



POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYNIKÓW
GRUPY KAPITAŁOWEJ

GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za okres 3 i 9 miesięcy kończący się 30 września 2021 roku

Spis treści

1.	Wyniki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	3
2.	Komentarz makroekonomiczny	7
3.	Kurs walutowy	8
4.	Stopy procentowe	9
5.	Produkcja	10
6.	Inwestycje	11
7.	Rynek surowców strategicznych	14
8.	Komentarz segmentowy Komentarz segmentowy	22
8.1.	Segment Agro	24
8.2.	Segment Tworzywa	36
8.3.	Segment Energetyka	40
8.4.	Segment Pozostała Działalność	41
9.	Stanowisko Zarządu Grupy Azoty Zakłady Azotowe “Puławy” S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	42
10.	Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	42
11.	Informacja o udzielonych przez Grupę Kapitałową poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach	43
12.	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	46
12.1.	Sytuacja finansowa	46
12.2.	Umowy ubezpieczeniowe	47
12.3.	Umowy kredytowe i pożyczki	49
12.4.	Umowy leasingowe	53
12.5.	Wyniki osiągnięte na transakcjach zabezpieczających w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	54
12.6.	Akredytywy	54
12.7.	Środki unijne i inne fundusze pomocowe	54
12.8.	Umowy znaczące	54
12.9.	Polityka personalna i wynagrodzeń	55
12.10.	Nagrody, wyróżnienia, pozycje w rankingach	55
12.11.	Kontrole zewnętrzne	55
12.12.	Istotne inwestycje proekologiczne oraz zdarzenia z zakresu ochrony środowiska i bezpieczeństwa technicznego ...	56
12.13.	Emisja zanieczyszczeń	57
12.14.	Informacja o wpływie pandemii COVID-19 na obecną i przyszłą sytuację Grupy	57
13.	Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	59

1. Wyniki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W okresie od 1 lipca 2021 roku do 30 września 2021 roku Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osiągnęła:

- Przychody ze sprzedaży produktów: 1.262,9 mln zł;
- EBITDA: 35,3 mln zł;
- Wynik netto: (-)25,1 mln zł.

Tabela 1: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej

01.01.2021 - 31.03.2021	01.04.2021 - 30.06.2021	01.07.2021 - 30.09.2021	01.07.2020 - 30.09.2020*	Zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2021 - 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020*	Zmiana
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
934 744	1 026 614	1 186 855	673 854	76,1%	Przychody ze sprzedaży produktów	3 148 213	2 167 312	45,3%
77 085	49 670	76 081	66 476	14,4%	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	202 836	180 000	12,7%
1 011 829	1 076 284	1 262 936	740 330	70,6%	Przychody ze sprzedaży	3 351 049	2 347 312	42,8%
(771 508)	(841 135)	(1 096 629)	(536 269)	104,5%	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(2 709 272)	(1 649 377)	64,3%
(71 823)	(45 206)	(71 770)	(65 128)	10,2%	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(188 799)	(174 197)	8,4%
(843 331)	(886 341)	(1 168 399)	(601 397)	94,3%	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(2 898 071)	(1 823 574)	58,9%
168 498	189 943	94 537	138 933	-32,0%	Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	452 978	523 738	-13,5%
(69 443)	(68 874)	(73 682)	(56 440)	30,5%	Koszty sprzedaży	(211 999)	(202 056)	4,9%
(51 925)	(60 309)	(49 892)	(44 705)	11,6%	Koszty ogólnego zarządu	(162 126)	(158 178)	2,5%
4 226	3 405	3 603	6 450	-44,1%	Pozostałe przychody operacyjne	11 234	60 563	-81,5%
(6 364)	(6 849)	(3 340)	(5 317)	-37,2%	Pozostałe koszty operacyjne	(16 553)	(17 182)	-3,7%
44 992	57 316	(28 774)	38 921	-	Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	73 534	206 885	-64,5%
(2 716)	2 034	(1 286)	(1 595)	-19,4%	Przychody/(koszty) finansowe netto	(1 968)	(11 179)	-82,4%
(367)	903	(39)	333	-	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	497	405	22,7%
41 909	60 253	(30 099)	37 659	-	Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	72 063	196 111	-63,3%
(8 460)	(10 818)	5 048	(9 127)	-	Podatek dochodowy	(14 230)	(27 619)	-48,5%
33 449	49 435	(25 051)	28 532	-	Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	57 833	168 492	-65,7%
33 449	49 435	(25 051)	28 532	-	Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej	57 833	168 492	-65,7%
33 449	51 549	(25 051)	28 532	-	Całkowite dochody Grupy Kapitałowej	59 947	164 314	-63,5%

* przekształcone

Tabela 2: Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej

BO 01.01.2021	31.03.2021	30.06.2021	30.09.2021	Zmiana	Wyszczególnienie	30.09.2020	Zmiana
1	2	3	4	5=(4-1)/1	6	7	8=(4-7)/7
					Aktywa		
3 800 341	4 008 579	4 172 699	4 304 473	13,3%	Aktywa trwałe (długoterminowe)	3 482 945	23,6%
3 399 845	3 629 267	3 797 262	3 937 065	15,8%	Rzeczowe aktywa trwałe	3 086 907	27,5%

247 569	241 607	234 781	226 747	-8,4%	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	246 805	-8,1%
25 129	25 057	24 847	24 612	-2,1%	Nieruchomości inwestycyjne	23 776	3,5%
59 158	63 136	67 010	69 071	16,8%	Wartości niematerialne	52 341	32,0%
933	933	933	933	0,0%	Wartość firmy	933	0,0%
1 064	1 064	1 064	1 064	0,0%	Udziały i akcje	1 064	0,0%
27 896	27 529	28 232	28 193	1,1%	Inwestycje wyceniane metodą praw własności	27 847	1,2%
30 034	10 717	9 804	8 053	-73,2%	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	35 344	-77,2%
8 713	9 269	8 766	8 735	0,3%	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 928	10,2%
1 718 502	1 613 904	2 122 024	2 092 638	21,8%	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 611 561	29,9%
396 631	402 914	398 594	433 031	9,2%	Zapasy	371 905	16,4%
242 340	391 094	43 140	43 234	-82,2%	Prawa majątkowe	226 801	-80,9%
9	-	435	22	144,4%	Pochodne instrumenty finansowe	61	-63,9%
-	-	1 996	1 996	-	Pozostałe aktywa finansowe	-	-
129	271	19 232	17 573	13522,5%	Należności z tytułu podatku dochodowego	8 802	99,6%
531 494	669 406	1 237 741	1 398 912	163,2%	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	405 090	245,3%
2 384	4 676	8 485	8 202	244,0%	Należności z tytułu umów	668	1127,8%
545 515	145 543	412 401	189 668	-65,2%	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	598 234	-68,3%
5 518 843	5 622 483	6 294 723	6 397 111	15,9%	SUMA AKTYWÓW	5 094 506	25,6%

BO 01.01.2021	31.03.2021	30.06.2021	30.09.2021	Zmiana	Wyszczególnienie	30.09.2020	Zmiana
1	2	3	4	5=(4-1)/1	6	7	8=(4-7)/7
					Pasywa		
3 576 487	3 609 911	3 661 295	3 636 209	1,7%	Kapitał własny	3 527 744	3,1%
191 150	191 150	191 150	191 150	0,0%	Kapitał zakładowy	191 150	0,0%
237 650	237 650	237 650	237 650	0,0%	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	237 650	0,0%
3 148 434	3 181 840	3 233 390	3 208 252	1,9%	Zyski zatrzymane	3 102 117	3,4%
3 577 234	3 610 640	3 662 190	3 637 052	1,7%	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	3 530 917	3,0%
(747)	(729)	(895)	(843)	12,9%	Udziały niekontrolujące	(3 173)	-73,4%
579 133	583 956	602 816	599 295	3,5%	Zobowiązania długoterminowe	573 331	4,5%
-	22 635	23 454	34 898	-	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-
178 643	172 307	163 764	159 793	-10,6%	Pozostałe zobowiązania finansowe	180 261	-11,4%
194 342	193 933	189 641	188 994	-2,8%	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	198 578	-4,8%
12 815	13 094	13 568	13 447	4,9%	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12 253	9,7%
20 946	20 875	26 107	26 055	24,4%	Rezerwy	21 056	23,7%
95 503	94 507	94 932	93 406	-2,2%	Dotacje	96 843	-3,5%
76 884	66 605	91 350	82 702	7,6%	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	64 340	28,5%
1 363 223	1 428 616	2 030 612	2 161 607	58,6%	Zobowiązania krótkoterminowe	993 431	117,6%
59 465	67 282	63 913	64 022	7,7%	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	71 067	-9,9%
2 752	4 868	356	1 316	-52,2%	Pochodne instrumenty finansowe	2 568	-48,8%
60 831	31 639	535 463	235 048	286,4%	Pozostałe zobowiązania finansowe	32 272	628,3%
23 951	20 988	24 304	20 434	-14,7%	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20 463	-0,1%
12 092	17 569	-	557	-95,4%	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	491	13,4%
1 163 594	1 237 550	1 074 346	1 607 915	38,2%	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	772 413	108,2%
24 816	30 244	20 999	31 175	25,6%	Zobowiązania z tytułu umów	15 558	100,4%
9 540	12 331	7 450	10 221	7,1%	Rezerwy	10 389	-1,6%

6 182	6 145	303 781	190 919	2988,3%	Dotacje	68 210	179,9%
1 942 356	2 012 572	2 633 428	2 760 902	42,1%	Stan zobowiązań ogółem	1 566 762	76,2%
5 518 843	5 622 483	6 294 723	6 397 111	15,9%	SUMA PASYWÓW	5 094 506	25,6%

Tabela 3: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej

01.01.2021 - 31.03.2021	01.04.2021 - 30.06.2021	01.07.2021 - 30.09.2021	01.07.2020 - 30.09.2020	Zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2021 - 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020	Zmiana
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
					Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
41 909	60 253	(30 099)	37 659	-	Zysk/(strata) brutto	72 063	196 111	-63,3%
					Korekty o pozycje:			
367	(903)	39	(333)	-	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(497)	(405)	22,7%
62 693	64 069	64 069	61 015	5,0%	Amortyzacja	190 831	182 053	4,8%
5 910	(762)	4 650	3 260	42,6%	Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	9 798	12 425	-21,1%
385	97	(182)	1 052	-	(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	300	793	-62,2%
(138 805)	(571 735)	(162 437)	57 597	-	(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(872 977)	11 750	-
(6 283)	4 320	(34 437)	66 602	-	(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(36 400)	73 456	-
(148 754)	347 954	(94)	1	-	(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu praw majątkowych	199 106	31 692	528,3%
138 964	506 458	670 394	59 352	1029,5%	Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	1 315 816	(187 783)	-
(1 296)	296 062	(114 398)	(45 648)	150,6%	Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	180 368	63 850	182,5%
(652)	1 986	(1 798)	(4 771)	-62,3%	Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	(464)	12 090	-
(13 960)	(22 597)	(1 353)	(3 027)	-55,3%	(Zapłacony)/zwrócony podatek dochodowy	(37 910)	(6 747)	461,9%
2 125	(4 947)	1 373	462	197,2%	(Zysk)/strata z wyceny instrumentów pochodnych	(1 449)	5 415	-
(1 630)	909	(132)	(91)	45,1%	Pozostałe wpływy/(wydatki) operacyjne	(853)	4 036	-
(59 027)	681 164	395 595	233 130	69,7%	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 017 732	398 736	155,2%
					Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
123	13	209	136	53,7%	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	345	382	-9,7%
(300 876)	(403 448)	(150 577)	(171 716)	-12,3%	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(854 901)	(368 113)	132,2%
-	-	-	50 000	-100,0%	Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	-	253 252	-100,0%
-	(1 997)	-	-	-	Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(1 997)	(80 000)	-97,5%
18	23	408	300	36,0%	Dywidendy i odsetki otrzymane	449	2 121	-78,8%
-	-	-	-	-	Pozostałe wpływy/(wydatki) inwestycyjne	-	(76)	-100,0%
(300 735)	(405 409)	(149 960)	(121 280)	23,6%	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(856 104)	(192 434)	344,9%
					Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			

(7 152)	(6 964)	(6 954)	(5 864)	18,6%	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(21 070)	(19 241)	9,5%
33 726	5 915	12 625	1 825	591,8%	Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	52 266	11 952	337,3%
(3 371)	(8 395)	(1 098)	(7 083)	-84,5%	Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(12 864)	(17 434)	-26,2%
-	(84)	(81)	(104 265)	-99,9%	Dywidendy wypłacone	(165)	(104 265)	-99,8%
(5 117)	(1 726)	(1 923)	(1 311)	46,7%	Odsetki zapłacone	(8 766)	(6 903)	27,0%
(55 480)	1 999	(470 559)	(45)	1045586,7%	Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	(524 040)	(30 236)	1633,2%
(37 394)	(9 255)	(467 990)	(116 743)	300,9%	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(514 639)	(166 127)	209,8%
(397 156)	266 500	(222 355)	(4 893)	4444,3%	Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(353 011)	40 175	-
(2 766)	356	(366)	125	-	- w tym różnice kursowe netto	(2 776)	91	-
542 495	145 339	411 839	603 386	-31,7%	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	542 495	558 318	-2,8%
145 339	411 839	189 484	598 493	-68,3%	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	189 484	598 493	-68,3%

Struktura wyniku finansowego Grupy Kapitałowej

01.01.2021 - 31.03.2021	01.04.2021 - 30.06.2021	01.07.2021 - 30.09.2021	01.07.2020 - 30.09.2020*	Dynamika	Wyszczególnienie	01.01.2021 - 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020*	Dynamika
1	2	3	4	5=3/4	6	7	8	9=7/8
26 679	60 000	(29 792)	29 874	-	Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	56 887	176 136	32,3%
135	6	(40)	42	-	PROZAP Sp. z o.o.	101	148	68,2%
(116)	1 142	2 033	1 963	103,6%	REMZAP Sp. z o.o.	3 059	4 217	72,5%
(104)	(196)	(349)	(338)	103,3%	SCF Natural Sp. z o.o.	(649)	(860)	75,5%
(929)	(1 513)	(779)	(501)	155,5%	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	(3 221)	(3 867)	83,3%
3 597	1 815	5 678	(551)	-	Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.	11 090	(4 483)	-
3 497	211	2 630	875	-	"AGROCHEM PUŁAWY" Sp. z o.o.	6 338	(167)	-
32 759	61 465	(20 619)	31 364	-	Zysk/(strata) netto podmiotów Grupy Kapitałowej	73 605	171 124	43,0%
690	(12 030)	(4 432)	(2 832)	156,5%	Korekty konsolidacyjne wyniku	(15 772)	(2 632)	599,2%
33 456	49 431	(25 002)	28 522	-	Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	57 885	168 457	34,4%
(7)	4	(49)	10	-	Zysk/(strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	(52)	35	-
33 449	49 435	(25 051)	28 532	-	Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej	57 833	168 492	34,3%

* przekształcone

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej

Przychody ze sprzedaży	01.07.2021-30.09.2021		01.07.2020-30.09.2021		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Sprzedaż krajowa	831 575	65,8%	538 547	72,7%	154,4%
Sprzedaż za granicę	431 361	34,2%	201 783	27,3%	213,8%
Przychody ze sprzedaży	1 262 936	100,0%	740 330	100,0%	170,6%

W okresie od 1 lipca 2021 roku do 30 września 2021 roku w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego:

- przychody ze sprzedaży krajowej – zwiększyły się o 293,0 mln zł (tj. o 54,4%), a ich udział w strukturze przychodów zmniejszył się o 6,9 punktu procentowego;
- przychody ze sprzedaży za granicę - zwiększyły się o 229,6 mln zł (tj. o 113,8%), a ich udział w strukturze przychodów zwiększył się o 6,9 punktu procentowego.

Wartość sprzedaży podstawowych grup produktów Grupy Kapitałowej

Przychody ze sprzedaży	01.07.2021-30.09.2021		01.07.2020-30.09.2021		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Podstawowe produkty Segmentu Agro	998 724	79,1%	587 755	79,4%	169,9%
Podstawowe produkty Segmentu Tworzywa	134 624	10,7%	38 087	5,1%	353,5%
Pozostała sprzedaż Grupy Kapitałowej	129 588	10,2%	114 488	15,5%	113,2%
Ogółem przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej	1 262 936	100,0%	740 330	100,0%	170,6%

W III kwartale roku obrotowego 2021 w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego:

- przychody ze sprzedaży podstawowych produktów Segmentu Agro były wyższe o 411,0 mln zł (tj. o 69,9%), głównie z tytułu wyższych cen sprzedaży większości produktów, zwłaszcza melaminy;
- przychody ze sprzedaży podstawowych produktów Segmentu Tworzywa były wyższe o 96,5 mln zł (tj. o 253,5%), z tytułu zarówno wyższych cen i wolumenów sprzedaży kaprolaktamu;
- przychody ze sprzedaży w grupie „pozostała sprzedaż” były wyższe o 15,1 mln zł (tj. o 13,2%), głównie dzięki wyższym cenom towarów handlowych.

2. Komentarz makroekonomiczny

Polska

Według szybkiego szacunku GUS inflacja w Polsce wzrosła we wrześniu 2021 roku do 5,8% w ujęciu rok do roku, a w ujęciu miesięcznym wyniosła 0,6%. Podwyższona inflacja wynika w głównej mierze z oddziaływania czynników niezależnych od krajowej polityki pieniężnej, w tym wyższych niż przed rokiem cen surowców energetycznych i żywnościowych na rynkach światowych, wcześniejszych podwyżek cen energii elektrycznej i opłat za wywóz śmieci oraz globalnych zaburzeń w transporcie i funkcjonowaniu łańcuchów dostaw. Dodatkowo na dynamikę cen oddziałuje także trwające ożywienie gospodarcze, w tym wzrost dochodów gospodarstw domowych.

Polska gospodarka - po bardzo silnym odbiciu w II kwartale 2021 roku (kiedy to odnotowano wzrost realnego PKB na poziomie około 11%) - prawdopodobnie w kolejnych kwartałach nieco straci na dynamice wzrostu.

Zdaniem ekspertów rynku kolejne kwartały przyniosą wzrost gospodarczy zbliżony do 5% w relacji do analogicznych okresów roku ubiegłego. Analitycy przewidują, że polska gospodarka w 2021 roku ma szansę osiągnąć PKB na poziomie ponad 5%.

Prognozy na kolejny rok wskazują, że Polska pozostanie w tym trendzie.

Po okresie sprawozdawczym

Zgodnie z najnowszym komunikatem Głównego Urzędu Statystycznego z dnia 29 października 2021 roku ceny towarów i usług konsumpcyjnych według szybkiego szacunku w październiku 2021 roku w porównaniu z analogicznym miesiącem ubiegłego roku wzrosły o 6,8%, a w relacji do poprzedniego miesiąca wzrosły o 1,0% („Źródło danych GUS”),

Świat

Gospodarka strefy euro szybko się ożywia pomimo utrzymywania się niepewności związanej z pandemią COVID-19 i zatorów podaży. W II kwartale 2021 roku wzrost gospodarczy okazał się mocniejszy, niż oczekiwano, i w II półroczu 2021 roku powinien nadal być szybki, w tym: do końca 2021 roku realny PKB ma przekroczyć poziom sprzed kryzysu. Potem - według oczekiwań - tempo wzrostu nadal pozostanie mocne, ale będzie się stopniowo normalizować.

Oczekuje się, że realny PKB w bieżącym roku wzrośnie o 5%, po czym zwolni do 4,6% w 2022 roku i 2,1% w 2023 roku.

Kryzys energetyczny jaki obserwujemy w Chinach budzi coraz większe obawy i skłania ekonomistów do obniżenia prognoz wzrostu PKB. Uaktualniona projekcja (o wpływ ograniczeń dostaw prądu) zakłada, że w tym roku PKB Państwa Środka zwiększy się o 7,8% (wobec poprzednio oczekiwanych 8,2%).

Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) obniżyła swoje szacunki wzrostu globalnego PKB w 2021 roku do 5,7% (wobec 5,8% z projekcji z czerwca 2021 roku).

W 2022 roku światowy PKB ma wzrosnąć o 4,5% (o 4,4% w poprzedniej prognozie). Silne odbicie w Europie, prawdopodobieństwo dodatkowego wsparcia fiskalnego w USA w przyszłym roku oraz mniejsze oszczędności gospodarstw domowych zwiększą perspektywy wzrostu PKB w gospodarkach rozwiniętych. Globalny PKB przekroczył obecnie poziom sprzed pandemii, ale w wielu krajach utrzymują się niedobory w produkcji i zatrudnieniu, szczególnie w gospodarkach wschodzących i rozwijających się, gdzie wskaźniki szczepień są niskie.

3. Kurs walutowy

Średni miesięczny kurs walutowy wg danych NBP

Waluta	01.07.2021- 30.09.2021	01.07.2020- 30.09.2020	01.04.2021- 30.06.2021	Zmiana	Zmiana
1	2	3	4	$5=(2-3)/3$	$6=(2-4)/4$
PLN/USD	3,8727	3,8020	3,7623	1,86%	2,93%
PLN/EUR	4,5665	4,4426	4,5325	2,79%	0,75%

Prognozowane średnie miesięczne kursy walut na kolejne kwartały

Waluta	01.07.2021- 30.09.2021	01.10.2021- 31.12.2021	01.01.2022- 31.03.2022	Zmiana	Zmiana
1	2	3	4	$5=(3-2)/2$	$6=(4-2)/2$
PLN/USD	3,8727	3,7631	3,7217	-2,83%	-3,90%
PLN/EUR	4,5665	4,4969	4,4846	-1,52%	-1,79%

4. Stopy procentowe

Polska

We wrześniu 2021 roku Rada Polityki Pieniężnej postanowiła utrzymać stopy procentowe na niezmiennym poziomie.

Stopy procentowe w Polsce obowiązujące w III kwartale 2021 roku

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

Po okresie sprawozdawczym

W dniu 6 października 2021 roku na posiedzeniu Rady Polityki Pieniężnej została podjęta decyzja o podniesieniu stopy referencyjnej NBP o 0,4 pp. tj. do poziomu 0,50%. Jednocześnie Rada ustaliła następujący poziom pozostałych stóp procentowych NBP:

Stopa referencyjna	Stopa lombardowa	Stopa depozytowa	Stopa dyskontowa weksli
0,50%	1,00%	0,00%	0,52%

Jednocześnie RPP podjęła decyzję o podwyższeniu podstawowej stopy rezerwy obowiązkowej z 0,5% do 2,0%.

Dążąc do obniżenia inflacji do celu NBP w średnim okresie Rada Polityki Pieniężnej postanowiła podwyższyć stopy procentowe NBP. Jednocześnie NBP może nadal stosować interwencje na rynku walutowym oraz inne instrumenty przewidziane w Założeniach polityki pieniężnej. Terminy oraz skala prowadzonych działań będą uzależnione od warunków rynkowych.

W dniu 3 listopada 2021 roku na posiedzeniu Rady Polityki Pieniężnej została podjęta decyzja o podwyższeniu stopy referencyjnej NBP o 0,75 pp. tj. do poziomu 1,25%. Jednocześnie Rada ustaliła następujący poziom pozostałych stóp procentowych NBP:

Stopa referencyjna	Stopa lombardowa	Stopa depozytowa	Stopa dyskontowa weksli
1,25%	1,75%	0,75%	1,35%

Unia Europejska

We wrześniu 2021 roku Rada Prezesów¹ Europejskiego Banku Centralnego (EBC):

- nie zmieniała podstawowych stóp procentowych;

¹ Rada Prezesów to główny organ decyzyjny EBC, w którego skład wchodzi: sześciuosobowy Zarząd EBC oraz prezesi banków centralnych wszystkich 19 krajów strefy euro.

- postanowiła, że stopa procentowa podstawowych operacji refinansujących oraz stopy kredytu w banku centralnym i depozytu w banku centralnym pozostaną na niezmienionym poziomie, odpowiednio: 0,00%, 0,25% oraz (-)0,50%;
- postanowiła kontynuować zakupy w ramach Nadzwyczajnego Programu Skupu Aktywów w Czasie Pandemii² (PEPP) z pulą w wysokości 1 850 mld euro, a horyzont czasowy dla zakupów w ramach PEPP ma trwać co najmniej do końca marca 2022 roku albo do czasu, w którym uzna, że pandemia się zakończyła.

USA

W dniu 22 września 2021 roku Amerykańska Rezerwa Federalna (Fed) utrzymał główną stopę procentową w USA w przedziale 0-0,25%.

Amerykańska Rezerwa Federalna (Fed) podała, że nie zmieni stóp procentowych, dopóki kraj nie zbliży się do osiągnięcia pełnego zatrudnienia i inflacji na poziomie 2%. We wrześniu 2021 roku 9 na 18 członków Federalnego Komitetu Otwartego Rynku (FOMC) było za podwyżką w 2022 roku stóp procentowych w USA. Amerykańska Rezerwa Federalna prognozuje cztery podwyżki stóp do końca 2023 roku i siedem podwyżek do końca 2024 roku.

5. Produkcja

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

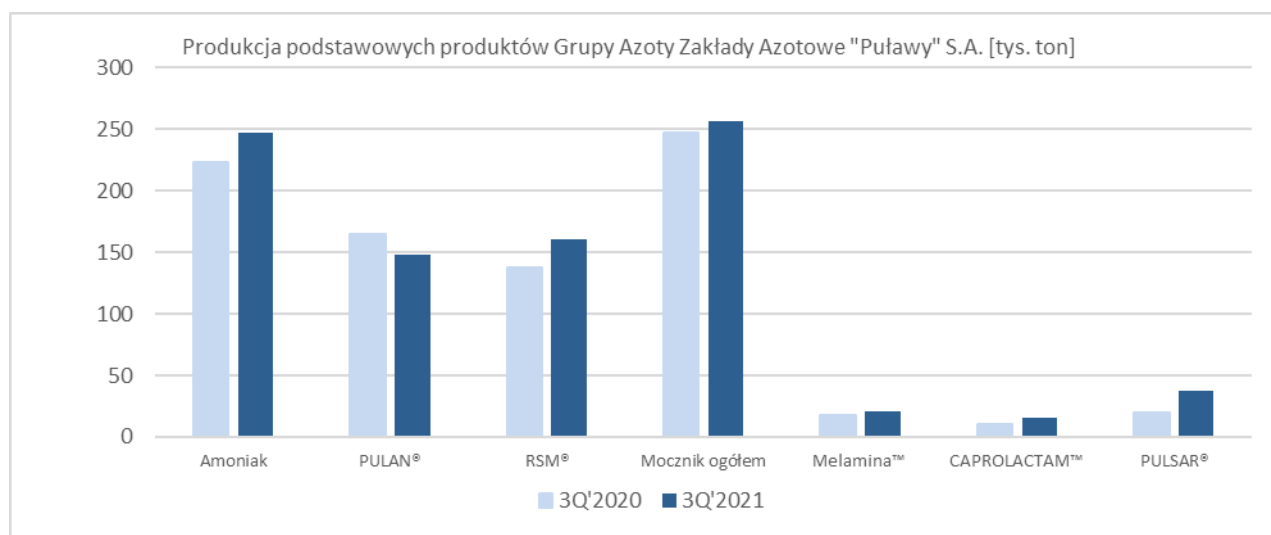
Dynamika produkcji głównych produktów		
Nazwa Spółki	Produkt	01.07.2021-30.09.2021 vs.
		01.07.2020-30.09.2020
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	• amoniak	111%
	• nawozy azotowe w przeliczeniu na czysty składnik „N”	112%
	• kaprolaktam	147%
	• melamina	121%
	• nadtlenuk wodoru	104%
	• NOx ^y ® (dawne AdBlue®)	88%
Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.	• nawozy fosforowe CSP *) w przeliczeniu na P ₂ O ₅	211%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na N	142%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na P ₂ O ₅	160%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na K ₂ O	152%
	• kwas siarkowy w przeliczeniu na 100% stężenie	116%
	• wodorosiarczyn sodu	92%
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	• roztwór saletry wapniowej	138%
	• saletra potasowa	88%
	• mieszanki nawozowe	194%
	• stearyna płynna i płatkowana	x

*) CSP tj. nawozy jednoskładnikowe, superfosfaty

² Pandemic Emergency Purchase Program (PEPP) – Nadzwyczajny Program Skupu Aktywów w Czasie Pandemii, wprowadzony przez Europejski Bank Centralny w ramach walki ze skutkami pandemii koronawirusa; zakłada skupowanie obligacji państw strefy euro (w tym obligacji greckich) i długu korporacyjnego.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Spadek produkcji NOx w III kwartale 2021 roku o 12% (w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego) skorelowany był z prowadzoną polityką handlową wewnątrz Grupy Azoty oraz uwarunkowaniami rynkowymi.



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

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. w dniu 4 października 2021 roku podjęła uchwałę w sprawie przedłużenia okresu wstrzymania produkcji stearyny płynnej i płatkowanej na linii Oddziału Produkcji Organicznej do momentu przedstawienia - przez Prezesa Zarządu Spółki - Biznes Planu dla obecnej sytuacji Oddziału Produkcji Organicznej w Grupie Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

6. Inwestycje

W III kwartale 2021 roku Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła nakłady inwestycyjne w kwocie 332,7 mln zł (z uwzględnieniem korekt i wyłączeń konsolidacyjnych).

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W III kwartale 2021 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 328,1 mln zł (w tym około 135 mln zł stanowią nakłady związane z rozruchem technologicznym instalacji granulacji mechanicznej saletry).

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

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

Najważniejsze projekty inwestycyjne realizowane w III kwartale 2021 roku

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji (w tys. zł)	Poniesione nakłady ogółem (w tys. zł)	Poniesione nakłady w 3Q 2021* (w tys. zł)	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe	1 200 000	846 924	93 665	Dostosowanie energetycznych instalacji wytwórczych GA ZAP do najnowszych wymagań środowiskowych, przy jednoczesnym zwiększeniu udziału zakładowej elektrociepłowni w zużyciu energii elektrycznej przez instalacje produkcyjne oraz zapewnienie ciągłości dostawy mediów energetycznych (pary technologicznej, wody grzewczej).	2022
Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego	695 000	391 179	2 556	Zwiększenie efektywności produkcji kwasu azotowego oraz poprawa ekonomiki wytwarzanych na jego bazie nawozów. Nadwyżka kwasu azotowego będzie przetwarzana na nowej linii do produkcji specjalistycznych nawozów: saletry magnezowej, wapniowej i potasowej wydajności 600 ton/dobę	2028
Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej	430 000	411 886	3 895	Poprawa jakości nawozów na skutek zastosowania nowoczesnej granulacji mechanicznej. Głównym elementem planowanego kompleksu są dwie linie produkcyjne granulatów nawozowych na bazie wykorzystania stopu azotanu amonu jako surowca saletrzanego – saletra granulowana i saletrzak CAN.	2021
Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji Nox	145 000	82 132	12 147	Przystosowanie kotła do nowych norm emisji NOx oraz konieczność odtworzenia kotła, który wraz z kotłami nr 4 i 5 będzie stanowił podstawowe jednostki wytwórcze.	2022
Wymiana turbozespołu TG-1	85 000	59 502	13 765	Zwiększenie sprawności wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu poprzez wymianę turbozespołu upustowo-kondensacyjnego TG-1 o mocy 30 MWe na nową jednostkę o mocy nominalnej 34 MWe w ramach modernizacji układu elektro-energetycznego.	2022
Modernizacja mycia potasowego - dla II i III ciągu instalacji Przygotowania Gazu	24 656	15 366	0	Zwiększenie wydajności węzła mycia potasowego do 110%, zmniejszenie zużycia energii cieplnej i energii elektrycznej.	2022
Zakup i zabudowa kompresora gazu syntezowego nr 7 – KS7	24 400	17 883	179	Zwiększenie zdolności produkcyjnych amoniaku oraz zwiększenie bezpieczeństwa procesowego.	2021
Modernizacja sieci wody obiegowej w Zakładzie Amoniak	24 100	21 830	301	Konieczność poprawy stanu technicznego sieci wody obiegowej, zapewnienie niezawodności zasilania wodą układów chłodzących oraz zapewnienie zasilania dla nowych instalacji Zakładu Amoniak.	2021

* Wartości bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych

Decyzje organów statutowych

W III kwartale 2021 roku:

- Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyraził zgodę na realizację dwóch projektów inwestycyjnych o łącznej wartości około 4,2 mln zł.

W dniu 7 września 2021 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przesłała do Ministra Rozwoju, Pracy i Technologii, Wniosek o zmianę Zezwolenia Nr 169/2017 z dnia 17 lutego 2017 roku, polegającą na zmianie terminu poniesienia nakładów inwestycyjnych i zmianie terminu zakończenia inwestycji pn. „Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej” - na 31 grudnia 2022 roku (z obecnie obowiązującego terminu: 31 grudnia 2021 roku).

Po okresie sprawozdawczym

W dniu 12 października 2021 roku, wpłynęło do SSE Starachowice wystąpienie Departamentu Rozwoju Inwestycji Ministerstwa Rozwoju i Technologii o wydanie opinii dotyczącej Wniosku Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. o zmianę Zezwolenia Nr 169/2017. W/w opinia dotycząca Wniosku Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., jest obecnie przygotowywana przez Specjalną Strefę Ekonomiczną Starachowice.

Struktura nakładów inwestycyjnych w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w III kwartale 2021 roku

Struktura wydatków inwestycyjnych	Łączne wydatki inwestycyjne za okres 01.07.2021-30.09.2021 (w tys. zł)*
Inwestycje związane z rozwojem biznesu	149 257
Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu	18 715
Inwestycje mandatowe	106 849
Zakupy gotowych dóbr (w tym oprogramowanie)	1 130
Pozostałe (komponenty, remonty znaczące, ulepszenia, katalizatory, inne)	52 122
Łączne wydatki inwestycyjne	328 073

* Wartości bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych

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

W III kwartale 2021 roku w Spółkach zależnych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zostały poniesione łącznie nakłady inwestycyjne (bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych) w wysokości około 9,6 mln zł.

Poniesione nakłady dotyczyły głównie prac związanych z modernizacją istniejących instalacji i drobnymi projektami realizowanymi w celu utrzymania biznesu.

Najważniejsze projekty inwestycyjne w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowane w III kwartale 2021 roku

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji (w tys. zł)	Poniesione nakłady ogółem (w tys. zł)	Poniesione nakłady w 3Q 2021* (w tys. zł)	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.					
Modernizacja obiegów cieczowych na ciągu X (w ramach modernizacji instalacji produkcji nawozów)	2 431	2 555	994	Modernizacja ma na celu: obniżenie ilości przestojów ciągu produkcyjnego nawozów X, obniżenie kosztów remontów pomp cyrkulacyjnych, skuteczniejsze oczyszczanie gazów procesowych, obniżenie zużycia energii elektrycznej.	2021
Modernizacja płuczek wtórnych na ciągu Y - 2 szt.	2 310	2 111	1 048	Inwestycja pn.: "Modernizacja płuczek wtórnych na ciągu Y" stanowi podzadanie w ramach zadania inwestycyjnego pn.: „Modernizacja instalacji produkcji nawozów”.	2021
Modernizacja instalacji sprężonego powietrza w formie „zaprojektuj i wybuduj” - wymiana sprężarek	905	971	967	Inwestycja pn.: "Modernizacja instalacji sprężonego powietrza w formie „zaprojektuj i wybuduj” - wymiana sprężarek" stanowi podzadanie w ramach zadania inwestycyjnego pn.: „Modernizacja instalacji produkcji kwasu siarkowego”.	2021
Gazyfikacja przedsiębiorstwa	400	126	56	Inwestycja pn.: Gazyfikacja przedsiębiorstwa jest zadaniem zakładającym zmianę paliwa z oleju opałowego na gaz ziemny.	2024
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.					
Budowa instalacji technologicznej do produkcji inhibitora ureazy o wydajności 1000 t/rok	10 400	9 736	54**	Rozszerzenie portfolio produktowego Spółki o produkt dedykowany jako niezbędny dodatek do nawozów na bazie mocznika.	zakończono 30.06.2021

PROZAP Sp. z o.o.					
Zakup gotowych dóbr i usług	413	166	146	Zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	2021
REMZAP Sp. z o.o.					
Modernizacja budynku D-45	2 970	2 129	206	Modernizacja budynku D-45	2021
Wykonanie malarni w hali B-42b	1 000	892	2	Wykonanie malarni w hali B-42b	2021
Modernizacja wężła cieplnego w B-42b	95	90	2	Modernizacja wężła cieplnego w B-42b	2021

*) Wartości bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych

**) Instalacja technologiczna do produkcji inhibitora ureazy została oddana do użytku 30.06.2021 roku, lecz w III kwartale 2021 roku zostały poniesione nakłady na jej modernizację.

Struktura nakładów inwestycyjnych w III kwartale 2021 roku

Struktura wydatków inwestycyjnych	Łączne wydatki inwestycyjne Spółek za okres 01.07.2021-30.09.2021 (w tys. zł)*
Inwestycje związane z rozwojem biznesu	343
Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu	7 431
Inwestycje mandatowe	920
Zakupy gotowych dóbr	870
Pozostałe (komponenty, remonty znaczące, ulepszenia, katalizatory, inne)	0
Łączne wydatki inwestycyjne	9 564

* Wartości bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych

7. Rynek surowców strategicznych

Gaz ziemny

W III kwartale 2021 roku na europejskich rynkach gazu ziemnego wystąpiły rekordowo wysokie ceny gazu ziemnego wynikające z:

- konsekwentnego spadku produkcji wewnętrznej;
- mniejszej dostępności ciekłego gazu ziemnego (LNG);
- zwiększonego popytu wynikającego z ożywienia gospodarczego po okresie lockdownu;
- niskiego stanu rezerw;
- zmniejszonej dostawy z Rosji za pośrednictwem gazociągów (między innymi z powodu problemów logistycznych w instalacjach na północy Rosji).

Na rynku niemieckim w III kwartale 2021 roku notowania cen gazu ziemnego wzrosły ponad dwukrotnie do poziomu 84,3 EUR/MWh (z poziomu 34,7 EUR/MWh). Szczególnie szybkie tempo wzrostu miało miejsce we wrześniu 2021 roku - notowania gazu ziemnego wzrosły o ponad 75%.

W III kwartale 2021 roku średnia cena gazu ziemnego:

- w Europie:
 - wynikająca z kontraktów długoterminowych - wyniosła około 10,42 EUR/MMBtu (35,55 EUR/MWh), w tym: w relacji do poprzedniego kwartału - była wyższa 1,7 krotnie i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - była wyższa 3 krotnie; w IV kwartale 2021 roku cena ta może być rekordowo wysoka około 21,25 EUR za MMBtu (72,51 EUR/MWh);

- na rynkach SPOT – wyniosła około 13,90 EUR/MMBtu (47,43 EUR/MWh), w tym: w relacji do poprzedniego kwartału – była wyższa o 89,4%, i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego – była wyższa o 476,8%; w IV kwartale 2021 roku prognozowany jest gwałtowny wzrost cen do poziomu 27,74 EUR/MMBtu (94,65 EUR/MWh);
- na Towarowej Giełdzie Energii na Rynku Dnia Następnego (RDN) średnia cena gazu ziemnego wyniosła rekordową wartość 232,99 PLN/MWh, w tym: w relacji do poprzedniego kwartału – była wyższa o 90,3%, a w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego – była wyższa o 450,5%.

Notowania na Towarowej Giełdzie Energii generalnie podążały za rynkiem niemieckim. Najniższą cenę 154,27 PLN/MWh zanotowano w dniu 9 lipca 2021 roku, natomiast najwyższą cenę 395,51 PLN/MWh w dniu 29 września 2021 roku.

W ostatnim tygodniu III kwartału 2021 roku ceny gazu TTF³ (Title Transfer Facility – Holandia) osiągnęły średni poziom przekraczający 25 USD/MMBtu, najwyższy od września 2007 roku. (Dla porównania, w analogicznym okresie roku ubiegłego średnia cena gazu TTF wynosiła nieco ponad 4 USD/MMBtu.)

Całkowity wolumen obrotów gazem ziemnym na RDN w III kwartale 2021 roku wyniósł 2 943 696 MWh, w tym w relacji do poprzedniego kwartału - był niższy o 43,2% (2 234 976 MWh) i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego – był wyższy o 14,8% (380 184 MWh).

Całkowity wolumen obrotów na RDNiBg w III kwartale 2021 roku wyniósł 4 063 343 MWh.

Według danych Gas Infrastructure Europe na dzień 30 września 2021 roku - stan wypełnienia rezerw gazu ziemnego:

- w Unii Europejskiej - wyniósł średnio 74,63%, co oznacza spadek o około 20 pp. (w relacji do stanu na 30 września 2020 roku);
- w Polsce - wyniósł 96,29%, co oznacza spadek o około 2,4 pp. (w relacji do stanu na 30 września 2020 roku).

Szczególnie niski stan rezerw (ponad 70% mniej niż wynosi 5-letnia średnia) notowany jest w instalacjach magazynowych w Austrii, Niemczech i Holandii, które należą do Gazpromu.

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

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

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

Umowa ramowa i zawarty na jej bazie Kontrakt Indywidualny gwarantuje Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. możliwość zakupu do 100% zapotrzebowania na warunkach rynkowych. Formuła cenowa oparta jest o notowania giełdy zachodnioeuropejskiej. Umowa zawarta jest na okres do 30 września 2022 roku, co pokrywa się z okresem obowiązywania kontraktu jamalskiego na dostawy gazu z Rosji do Polski. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizuje politykę zabezpieczenia cen.

W III kwartale 2021 roku dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:

- ceny gazu ziemnego w relacji do poprzedniego kwartału - były wyższe o 81%, natomiast w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - były wyższe o 416%;

³ Kontrakty dotyczą fizycznej dostawy poprzez przeniesienie praw w odniesieniu do Gazu Ziemnego w Wirtualnym Punkcie Handlu Tytułowego (TTF), obsługiwany przez Gasunie Transport Services (GTS), operatora systemu przesyłowego w Holandii. Dostawa jest realizowana równo co godzinę przez cały okres dostawy od 06:00 (CET) pierwszego dnia miesiąca do 06:00 (CET) pierwszego dnia następnego miesiąca.

- stopień dywersyfikacji dostaw gazu ziemnego (tj. spoza PGNiG) ukształtował się na poziomie 1,6%.

Stawki opłat za transport gazu w III kwartale 2021 roku określały:

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

W dniu 27 sierpnia 2021 roku decyzją Prezesa URE zatwierdzono taryfę na sprzedaż gazu ziemnego wysokometanowego przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Węgiel

W III kwartale 2021 roku według danych zewnętrznych średnia cena węgla ARA (dla kaloryczności 6 000 kcal) wyniosła około 151,44 USD/tona i:

- w relacji do poprzedniego kwartału – była wyższa o 70,6% (tj. o 62,69 USD/tona);
- w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego – była wyższa o 200,2% (tj. o 101 USD/tona).

W III kwartale 2021 roku na rynku węgla kamiennego:

- panował silny trend wzrostowy cen węgla; wzrost cen na rynkach europejskich i światowych spowodowany był głównie:
 - dynamicznym wzrostem do rekordowych poziomów cen gazu ziemnego;
 - bardzo wysokimi notowaniami cen energii elektrycznej;
 - wysokim zapotrzebowaniem na węgiel ze strony Chin;
 - rosnącym zapotrzebowaniem na węgiel ze względu na zbliżający się okres zimowy.
- popyt na węgiel wzrósł także w Europie z uwagi na rekordowo wysokie ceny gazu, niską generację energii ze źródeł odnawialnych oraz ożywienie wynikające z otwarcia gospodarek po pandemii;
- ponadto, główny dostawca węgla do Europy – Kolumbia, ze względu na trwające strajki ma ograniczone możliwości eksportowe. W pewnym stopniu są one rekompensowane przez większe dostawy surowca z USA, aczkolwiek nie w ilościach pozwalających w pełni zbilansować rynek.

Prognozy zakładają, że w IV kwartale 2021 ceny węgla będą jeszcze wyższe i ukształtują się na poziomie około 180 USD/tona.

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

Głównym dostawcą węgla dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A jest Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. Dostawy realizowane są zgodnie z obowiązującą umową wieloletnią (umowa obowiązuje do 2026 roku). Ceny oparte są o formuły rynkowe i podlegają corocznym negocjacjom. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowała również zakupy węgla z kopalni śląskich.

W III kwartale 2021 roku ceny zakupu węgla - realizowane w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - były wyższe o około 1%.

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

Energia elektryczna

Ceny energii elektrycznej na rynku SPOT wahają się w zależności od podaży, popytu, warunków atmosferycznych, sytuacji na rynku węgla i gazu, uprawnień do emisji CO₂ oraz zdolności transgranicznych. Ponadto dość znaczny wpływ na ceny energii elektrycznej na rynku SPOT mają Odnawialne Źródła Energii, głównie energetyka wiatrowa oraz w coraz większym stopniu energetyka słoneczna.

Całkowity wolumen wszystkich transakcji zawartych dla energii elektrycznej w III kwartale 2021 roku na rynku SPOT i rynku terminowym wyniósł 62 205 945 MWh, co oznacza - w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - wzrost o 17,37%, w tym wolumen obrotu:

- na Rynku Terminowym Towarowym (RTT) - wyniósł 52 687 296 MWh i był wyższy w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego o 18,24%;
- na Rynku Dnia Następnego (RDN) - wyniósł 8 895 641 MWh i był wyższy w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego o 14,82%;
- na Rynku Dnia Bieżącego (RDB) - wyniósł 623 008 MWh i był niższy w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego o 10,14%.

W III kwartale 2021 roku:

- średnia cena energii elektrycznej na rynku SPOT ukształtowała się na poziomie 409,04 PLN/MWh i w relacji do poprzedniego kwartału – była wyższa o 31,89% i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - była wyższa o 75,34%;
- miesięczny kurs BASE, liczony jako średnia ważona wolumenem ze wszystkich transakcji zawartych na RDN, wyniósł we wrześniu 2021 roku 465,70 PLN/MWh, co oznacza wzrost w skali m/m o 121,46% (tj. o 82,28 PLN/MWh).

Wzrost cen energii elektrycznej spowodowany był głównie:

- dynamicznym wzrostem (do rekordowych poziomów) cen uprawnień do emisji CO₂ i gazu ziemnego;
- bardzo wysokimi notowaniami cen węgla energetycznego.

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

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

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

Ceny i stawki opłat za usługi przesyłowe energii elektrycznej obowiązujące spółkę Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. określone są w Taryfie dla energii elektrycznej PSE S.A. zatwierdzonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki na dany rok kalendarzowy.

W ramach postępowań przetargowych dla Spółek z Grupy Azoty, Spółka wybrała sprzedawców energii elektrycznej dla części swojego zapotrzebowania na 2022 rok.

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

- wprowadzenia nowej opłaty tzw. opłaty mocowej w wysokości 76,20 PLN/MWh (dla 15 godzin doby w dni robocze);
- obniżenia opłaty kogeneracyjnej do poziomu 0,00 PLN/MWh;

- podniesienia stawki opłaty OZE do wysokości 2,20 PLN/MWh;
- utrzymania stawek opłaty przejściowej na niezmiennym poziomie,
- nieznacznych zmian:
 - stawki jakościowej
 - składnika zmiennego stawki sieciowej
 - składnika stałego stawki sieciowej

Zgodnie z Ustawą o zmianie ustawy o rynku mocy oraz niektórych innych ustaw z dnia 23 lipca 2021 roku (w życie weszła w dniu 1 września 2021 roku) od 1 października 2021 roku obowiązywać będzie ulga w opłacie mocowej. Ulga ta zależna jest od wielkości różnicy średniego zużycia energii elektrycznej w godzinach tzw. „Euroszczytu” (7:00-22:00) w dni robocze i średniego zużycia energii elektrycznej w pozostałych godzinach niż wyżej wymienione w dni robocze z wyłączeniem dni wolnych od pracy. Na ten moment dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ulga ta wynosić będzie 83%.

W dniu 30 września 2021 roku została ogłoszona stawka opłaty mocowej, która jest znacznie wyższa od obecnej i wynosić będzie 102,60 zł/MWh. Stawka ta będzie obowiązywała od 1 stycznia 2022 roku.

Benzen

W III kwartale 2021 roku światowe ceny benzenu wahały się.

Główne czynniki wpływające na światowe ceny benzenu to:

- niestabilna sytuacja popytowo-podażowa;
- niestabilne ceny ropy naftowej;

Ceny benzenu w III kwartale 2021 roku:

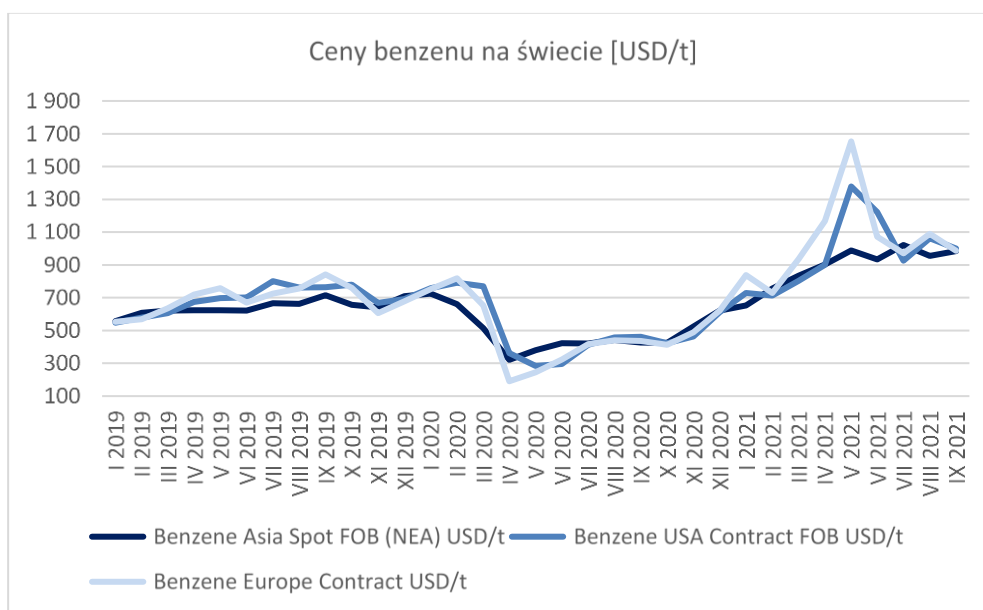
A. w relacji do poprzedniego kwartału:

- w Azji – wzrosły o 4,8 %, tj. o 45 USD/tona (ceny SPOT 955-1 044 USD/tona);
- w Europie dla transakcji w USD – spadły o 21,8%, tj. o 283 USD/tona (ceny kontraktowe 970 - 1 089 USD/tona), dla transakcji w EUR – spadły o 20,8%, tj. o 225 EUR/tona (ceny kontraktowe 816-917 EUR/tona);
- w USA – spadły o 14,6%, tj. o 171 USD/tona (ceny kontraktowe 925-1 063 USD/tona);

B. w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego – wzrosły, w tym:

- w Azji – o 129,6%, tj. o 557 USD/tona;
- w Europie dla transakcji w USD – o 135,8%, tj. o 585 USD/tona i dla transakcji w EUR – o 131,4%, tj. o 486 EUR/tona;
- w USA – o 124,3%, tj. o 552 USD/tona.

Według analityków do końca 2021 roku prawdopodobny jest stopniowy spadek cen benzenu - wynikający ze zbliżającego się jesienno-zimowego zmniejszenia zapotrzebowania w Europie i Azji. W USA możliwy jest wzrost konsumpcji benzenu we wszystkich kluczowych segmentach, co może być zaburzone ewentualnym wzrostem zakażeń COVID-19. Te czynniki zdaniem analityków nie powinny wpłynąć na prognozowany trend spadkowy cen.



źródło: opracowanie własne na podstawie źródeł zewnętrznych

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

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

Siarka i kwas siarkowy

Europejski rynek siarki wszedł w III kwartał 2021 roku z nieznaczną podwyżką.

W III kwartale 2021 roku średnia cena kontraktowa siarki płynnej (według notowań Fertecon):

- na rynku Tampa (USA) - wyniosła około 195 USD/tona i w relacji do poprzedniego kwartału - wzrosła o około 1,6% (tj. o 3 USD/tona), a w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - wzrosła o około 239,1% (tj. o 137,5 USD/tona);
- na rynku Benelux Deliv - wyniosła około 212,5 USD/tona i w relacji do poprzedniego kwartału - wzrosła o około 6% (tj. o 12 USD/tona), a w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - wzrosła o około 118% (tj. o 115 USD/tona);
- na rynku NW Europe - wyniosła około 269 USD/tona i w relacji do poprzedniego kwartału - wzrosła o około 4,7% (tj. o 12 USD/tona), a w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - wzrosła o około 75,8% (tj. o około 116 USD/tona).

Prognoza krótkookresowa dla światowego rynku siarki granulowanej wskazuje, że jej ceny w najbliższym kwartale powinny nieznacznie spaść - z uwagi na większą aktywność sektora petrochemicznego, zwiększenie produkcji paliw i tym samym produkcji siarki. Nie będą to znaczne obniżki - z uwagi na wsparcie z przemysłu nawozów fosforowych. Kwestie podaży - popytu w dużym stopniu będą zależeć od tego czy jesienią pojawią się kolejne ograniczenia związane z pandemią COVID-19, co przełoży się na spadek produkcji paliw.

W IV kwartale 2021 roku przewiduje się stabilizację lub dalszy „niewielki” wzrost europejskich cen siarki, a wzrost ceny w PLN może być związany ze wzrostem kursu USD.

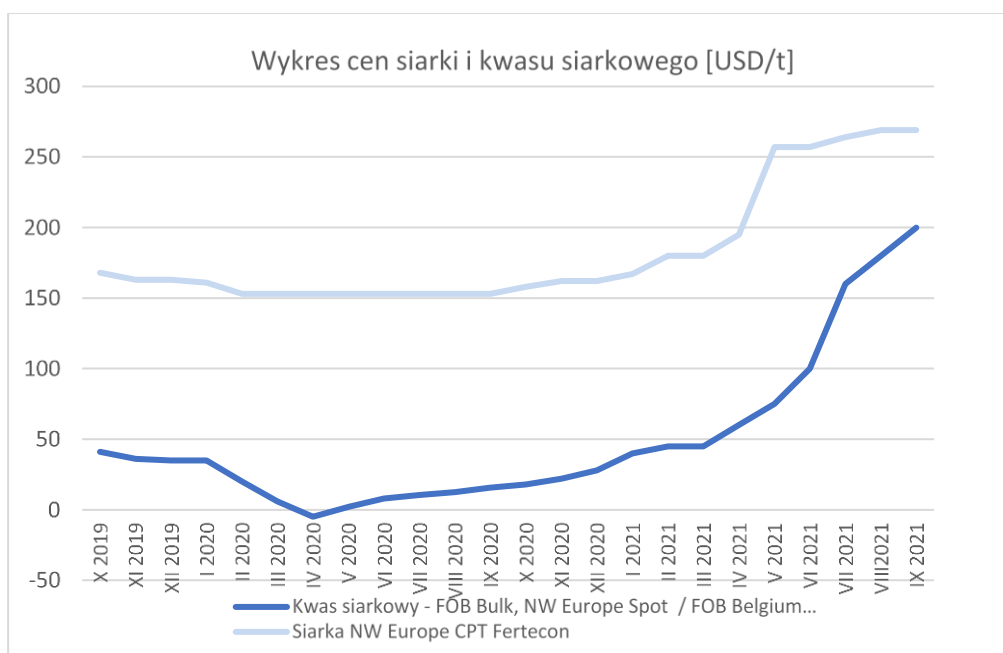
W III kwartale 2021 roku odnotowano duży wzrost cen kwasu siarkowego.

Według notowań FOB Bulk, NW Europe Spot / FOB Belgium WFM - średnia cena kwasu siarkowego w III kwartale 2021 roku - wyniosła 180 USD/tona i w relacji do poprzedniego kwartału była wyższa o 102 USD/tona a w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego – była wyższa o 167 USD/tona (na koniec III kwartału bieżącego roku wyniosła 200 USD/tona). Sytuacja ta jest odzwierciedleniem utrzymującej się mniejszej podaży kwasu na rynku światowym.

Na rynku krajowym odnotowano również wzrost cen kwasu siarkowego – związane jest to zarówno ze wzrostem cen siarki jak i niższej podaży kwasu siarkowego na rynku polskim.

W IV kwartale 2021 roku należy spodziewać się poprawy koniunktury na rynku krajowym i tym samym uzyskania wyższej rentowności na sprzedaży kwasu siarkowego.

Średnia cena kwasu na rynkach światowych powinna się powoli stabilizować.



Źródło: opracowanie własne

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

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

Fosforyty i kwas fosforowy

Według raportów „Argus Phosphates” FOB Marocco i „Argus Phosphates - cfr western Europe” w III kwartale 2021 roku:

- średnie szacowane ceny fosforytów marokańskich kształtowały się na poziomie 130 USD/tona i w relacji do poprzedniego kwartału - były wyższe o około 21%, zaś w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego – wzrosły o około 47%;
- średnia cena kwasu fosforowego szacowana była na poziomie 1 265 - 1 290 USD/tona i w relacji do poprzedniego kwartału - była wyższa o 14%, zaś w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - była wyższa o 174%.

Przewiduje się, że w IV kwartale 2021 ceny kwasu fosforowego mogą wzrosnąć o 15% w relacji do cen dostawy z II kwartału 2021 roku. Jednakże ostatnie informacje o udziale OCP (spółka marokańska) w

przetargu na dostawę kwasu dla Bangladeszu wskazują, że producent ten jest „gotowy” na korektę niższą cenę stosowanej w III kwartale 2021 roku.

Sól potasowa (chlorek potasu)

W III kwartale 2021 roku średnia cena soli potasowej - według „Argus Potash MOP fob standard bulk Northwest Europe” - kształtowała się w przedziale 446-707 USD/tona i w relacji do poprzedniego kwartału - była wyższa o około 55% a w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - była wyższa o około 174%.

W następnym kwartale prognozuje się wzrost ceny o 160% ze względu na to, że (według dostawców soli) aktualne ceny europejskie, a w szczególności na polskim rynku były zbyt niskie w porównaniu do cen oferowanych i akceptowanych przez Brazylię, Chiny oraz innych kupców z Europy Zachodniej).

Uprawnienia do emisji CO₂

W III kwartale 2021 roku ceny uprawnień były w tendencji wzrostowej osiągając rekordowe ceny powyżej 60 EUR/tonę. Średnia cena uprawnień do emisji (według giełd The Ice) wyniosła 57,12 EUR, w tym: cena maksymalna 64,37 EUR i minimalna 50,79 EUR.

Na wzrost ceny uprawnień do emisji CO₂ miały wpływ bardzo dynamiczne wzrosty na rynkach surowców energetycznych: gazu ziemnego, węgla oraz energii elektrycznej, które już od kilkunastu miesięcy znajdują się w bardzo silnym trendzie wzrostowym.

W Europie - brakuje w magazynach gazu ziemnego, a na świecie - utrzymuje się rekordowe zapotrzebowanie na węgiel i energię elektryczną wywołane ożywieniem gospodarczym (po pandemii COVID-19).

Wysokie ceny gazu zachęcają wytwórców energii do korzystania ze źródeł węglowych, które są około 2 razy bardziej emisyjne niż gaz, w efekcie czego wzrasta popyt na uprawnienia EUA. Do wzrostów cen uprawnień przyczyniły się również wysokie ceny rozliczenia aukcji, na których w sierpniu 2019 roku (jak co roku) dostępnych było o 50% mniej uprawnień niż zwykle.

Komisja Europejska w dniu 14 lipca 2021 roku opublikowała pakiet dokumentów legislacyjnych o nazwie „Fit for 55” dotyczący szeroko pojętej polityki energetyczno-klimatycznej UE.

Wszystkie zmiany mają pomóc Unii Europejskiej w realizacji 55% celu redukcji emisji do 2030 roku, a później w osiągnięciu neutralności klimatycznej do 2050 roku.

Każdy z poszczególnych elementów pakietu „Fit for 55” musi zostać uzgodniony i przyjęty przez Parlament Europejski i 27 państw członkowskich Unii Europejskiej - aby stać się prawem. Może to potrwać kilkanaście miesięcy, co oznacza wejście w życie w 2022 lub 2023 roku.

W dniu 12 października 2021 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. otrzymała 2 423 011 bezpłatnych uprawnień EUA (na rachunki w rejestrze UE).

Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej

W III kwartale 2021 roku na krajowym rynku łączny wolumen obrotu świadectwami pochodzenia energii elektrycznej był niższy, w tym:

- prawami majątkowymi dla energii elektrycznej - wyniósł 4 521 246 MWh i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - był niższy o ponad 24%;
- prawami majątkowymi dla energii z OZE - wyniósł 4 423 871 MWh i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - był niższy o około 24%;
- prawami majątkowymi dla efektywności energetycznej - wyniósł 20 150 toe i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - był niższy o ponad 19%.

Średnie ceny rynkowe praw majątkowych w III kwartale 2021 roku ukształtowały się następująco:

- certyfikaty zielone PMOZE_A⁴ – średnia cena wyniosła 194,08 PLN/MWh i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - była wyższa o około 42%;
- certyfikaty błękitne PMOZE-BIO⁵ – średnia cena wyniosła 300,73 PLN/MWh i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - była wyższa o około 0,20%;
- certyfikaty białe PMEF⁶ – średnia cena wyniosła 2 537,86 PLN/toe i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - była wyższa o 40,80%;
- certyfikaty białe PMEF_2021 – średnia cena wyniosła 2 566,66 PLN/toe.

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

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

W związku ze złożonym do URE przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. sprawozdaniem odbiorcy przemysłowego i wynikającą z niego zmianą progu ulgi za 2018 rok - do obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia energii elektrycznej wg ustawy OZE w 2019 roku, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. może być zobowiązana do wniesienia opłaty dodatkowej w szacowanej kwocie około 7 mln zł. W II kwartale 2021 roku URE wszczęło w tej sprawie postępowanie wyjaśniające. Na pokrycie ewentualnej dodatkowej opłaty została utworzona rezerwa.

Rozporządzenie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 4 sierpnia 2021 roku w sprawie zmiany wielkości udziału ilościowego sumy energii elektrycznej z umorzonych świadectw pochodzenia potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii w 2022 roku zmienia wysokość obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia z OZE - wysokość obowiązku w 2022 roku: PMOZE_A 18,5% i PMOZE-BIO 0,5%.

8. Komentarz segmentowy

Tabela 4: Sprawozdanie z całkowitych dochodów segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej

01.01.2021 - 31.03.2021	01.04.2021 - 30.06.2021	01.07.2021 - 30.09.2021	01.07.2020 - 30.09.2020*	Zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2021 - 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020*	Zmiana
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
1 625 310	1 802 898	2 223 578	1 066 596	108,5%	Przychody segmentów, w tym:	5 651 786	3 484 954	62,2%
1 011 829	1 076 284	1 262 936	740 330	70,6%	Sprzedaż zewnętrzna	3 351 049	2 347 312	42,8%
613 481	726 614	960 642	326 266	194,4%	Obroty wewnętrzne między segmentami	2 300 737	1 137 642	102,2%
(1 541 494)	(1 699 113)	(2 210 557)	(997 384)	121,6%	Koszty segmentów, w tym:	(5 451 164)	(3 165 339)	72,2%
(843 331)	(887 930)	(1 166 739)	(601 205)	94,1%	Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych	(2 898 000)	(1 823 878)	58,9%
(613 481)	(726 614)	(960 642)	(326 266)	194,4%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(2 300 737)	(1 137 642)	102,2%
(69 443)	(68 874)	(73 682)	(56 440)	30,5%	Koszty sprzedaży	(211 999)	(202 056)	4,9%

⁴ 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.

⁵ PMOZE-BIO tzw. błękitne certyfikaty - prawa majątkowe, które wynikają ze świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wytworzonej z biogazu rolniczego od 1 lipca 2016 roku.

⁶ PMEF, PMEF_2021 tzw. certyfikaty białe - prawa majątkowe wynikające ze świadectw efektywności energetycznej

(14 669)	(16 107)	(9 897)	(14 742)	-32,9%	Koszty ogólnego zarządu	(40 673)	(46 539)	-12,6%
(570)	412	403	1 269	-68,2%	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	245	44 776	-99,5%
83 816	103 785	13 021	69 212	-81,2%	Zysk/(strata) segmentów	200 622	319 615	-37,2%
					- w tym:			-
101 750	117 413	18 490	92 169	-79,9%	SEGMENT AGRO	237 653	385 544	-38,4%
(15 559)	(5 693)	(5 893)	(20 280)	-70,9%	SEGMENT TWORZYWA	(27 145)	(44 052)	-38,4%
(90)	(2 606)	2 777	(6 147)	-	SEGMENT ENERGETYKA	81	(15 861)	-
(2 285)	(5 329)	(2 353)	3 470	-	DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA	(9 967)	(6 016)	65,7%
(38 824)	(46 469)	(41 795)	(30 291)	38,0%	Przychody/koszty nieprzypisane	(127 088)	(112 730)	12,7%
44 992	57 316	(28 774)	38 921	-	Zysk/(strata) operacyjny [EBIT]	73 534	206 885	-64,5%
62 693	64 069	64 069	61 015	5,0%	Amortyzacja	190 831	182 053	4,8%
107 685	121 385	35 295	99 936	-64,7%	Zysk/(strata) operacyjny powiększony o amortyzację [EBITDA]	264 365	388 938	-32,0%
(2 716)	2 034	(1 286)	(1 595)	-19,4%	Przychody/koszty finansowe netto	(1 968)	(11 179)	-82,4%
(367)	903	(39)	333	-	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	497	405	22,7%
(8 460)	(10 818)	5 048	(9 127)	-	Podatek dochodowy	(14 230)	(27 619)	-48,5%
33 449	49 435	(25 051)	28 532	-	Zysk/(strata) netto za okres	57 833	168 492	-65,7%
289 495	228 796	197 921	257 672	-23,2%	CAPEX	716 212	461 166	55,3%

* przekształcone

Przychody zewnętrzne Grupy Kapitałowej według Segmentów

Wyszczególnienie	01.07.2021-30.09.2021		01.07.2020-30.09.2020		Zmiana
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=(2-4)/4
AGRO	1 086 089	86,0%	666 406	90,0%	63,0%
TWORZYWA	135 535	10,7%	38 531	5,2%	251,8%
ENERGETYKA	21 508	1,7%	15 404	2,1%	39,6%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	19 804	1,6%	19 989	2,7%	-0,9%
Ogółem przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej	1 262 936	100,0%	740 330	100,0%	70,6%

Największy udział w przychodach ze sprzedaży zewnętrznej, tj. 86,0% stanowiły przychody ze sprzedaży Segmentu Agro (wobec 90,0% w analogicznym okresie roku poprzedniego) i wyniosły 1.086,1 mln zł, co w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza wzrost o 419,7 mln zł (tj. o 63,0%). Główną przyczyną wzrostu były wyższe ceny sprzedaży melaminy, mocznika, saletry amonowej, oraz RSM.

Przychody ze sprzedaży zewnętrznej Segmentu Tworzywa stanowiły 10,7% przychodów Grupy Kapitałowej (wobec 5,2% w analogicznym okresie roku poprzedniego) i wyniosły 135,5 mln zł, co w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza wzrost o 97,0 mln zł (tj. o 251,8%). Wzrost ten jest efektem wyższych cen i wolumenów sprzedaży kaprolaktamu.

Przychody ze sprzedaży zewnętrznej Segmentu Energetyka stanowiły 1,7% przychodów Grupy Kapitałowej (wobec 2,1% w analogicznym okresie roku poprzedniego) i wyniosły 21,5 mln zł, co w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza wzrost o 6,1 mln zł (tj. o 39,6%). Wzrost ten wynikał głównie z wyższych przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej.

Przychody ze sprzedaży Segmentu Pozostała Działalność stanowiły 1,6% przychodów Grupy Kapitałowej (wobec 2,7% w analogicznym okresie roku poprzedniego) i wyniosły 19,8 mln zł, co w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza spadek o 0,2 mln zł (tj. o 0,9%).

8.1. Segment Agro

Koniunktura w rolnictwie

W III kwartale 2021 roku:

- odnotowano - w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego zdecydowaną poprawę koniunktury w rolnictwie - średni syntetyczny wskaźnik koniunktury w rolnictwie (SWKR)⁷ wyniósł 101,1 pp. i był wyższy o 1,1 pp. natomiast w relacji do poprzedniego kwartału niższy o 0,3 pp.
- ceny większości produktów rolnych w szczególności w lipcu 2021 roku w relacji do czerwca 2021 roku - spadły, do czego w istotnym stopniu przyczyniły się sezonowe spadki cen większości produktów roślinnych. Wzrosły jedynie ceny kukurydzy (o 3,3%) oraz żywca drobiowego (o 2,9%). Natomiast w miesiącach sierpień oraz wrzesień 2021 roku - ceny zbóż wzrosły i pod koniec okresu sprawozdawczego były wyższe (w relacji do lipca 2021 roku) - w przypadku żyta konsumpcyjnego od 10 do ponad 25%;
- na krajowym rynku rzepaku odnotowano znacznie wyższy poziom cen niż przed rokiem - pomimo wyższych zbiorów (o około 4%) i poprawy światowego bilansu nasion oleistych. Rzepak w skupie pod koniec września 2021 roku - kosztował 2 406 PLN/tona i był o około 45% droższy w relacji do analogicznego okresu w roku ubiegłym;

Od początku 2021 roku ceny środków produkcji dla rolnictwa systematycznie rosły, a w III kwartale 2021 roku - tempo to wyraźnie przyspieszyło. W lipcu 2021 roku w relacji do miesiąca poprzedniego - środki produkcji rolnej wzrosły średnio o 2,8% (w tempie najwyższym w 2021 roku).

W sierpniu 2021 roku wyrównany wskaźnik cen środków produkcji wzrósł (m/m o kolejne 0,3%) do 101,9 pkt. i był najwyższy od września 2008 roku.

Według ekspertów w najbliższych miesiącach nie należy spodziewać się wyraźnej poprawy koniunktury w rolnictwie.

W 2021 roku - według Prognoz Międzynarodowej Rady Zbożowej - zbiory zbóż (bez ryżu) będą o 3,2% wyższe niż w poprzednim sezonie, a zapasy końcowe w związku ze zwiększonym zużyciem (wzrost o około 2,4% r/r), zmniejszą się o 0,8%.

Krajowy rynek zbóż

Krajowe ceny skupu pszenicy i żyta w III kwartale 2021 roku - według analityków branżowych i Zintegrowanego Systemu Rolniczej Informacji Rynkowej Ministerstwa Rolnictwa i Rozwoju Wsi:

- w relacji do poprzedniego kwartału – były niższe: pszenicy o około 3% i żyta o około 2%;
- w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego – wzrosły: pszenicy o około 28%, a żyta o około 37%.

Od lipca 2021 roku do połowy sierpnia 2021 roku (okres żniw) ceny skupu pszenicy i żyta spadały, natomiast w pozostałej części III kwartału 2021 roku ceny dynamicznie rosły. Duże znaczenie na wzrost cen miała niekorzystna aura podczas żniw, która wpłynęła na wielkość i jakość plonów.

Według wrześniowych (2021 rok) szacunków GUS:

- powierzchnia uprawy zbóż ogółem w 2021 roku wyniesie około 7,5 mln ha, w tym powierzchnia zasiewów zbóż podstawowych z mieszankami zbożowymi - około 6,3 mln ha;
- plony zbóż w 2021 roku w relacji do ubiegłorocznych:
 - plony zbóż ogółem wyniosą około 46,2 dt/ha, tj. mniej o 1,7 dt/ha (o 4%);

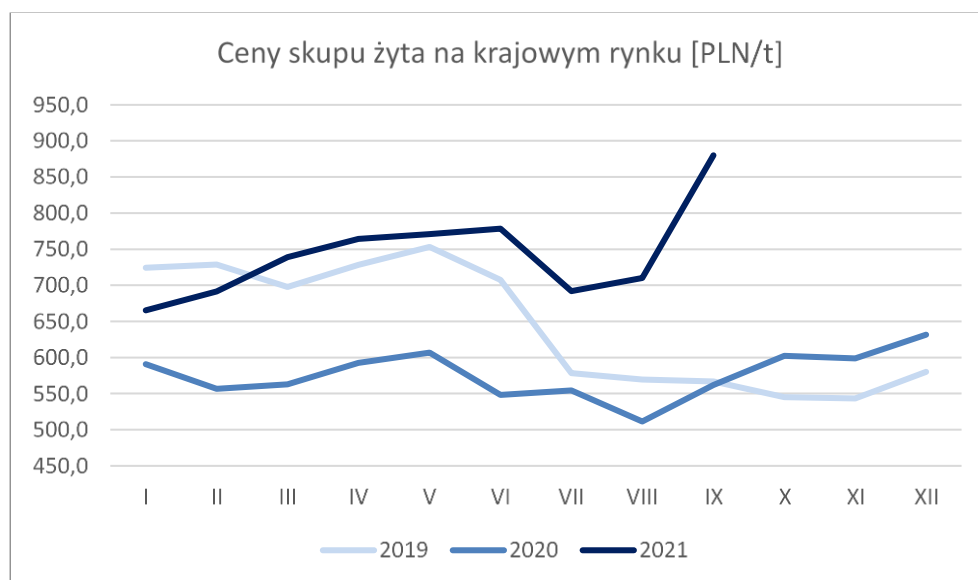
⁷ SWKR – wskaźnik ilościowy, ilustrujący w sposób syntetyczny zmiany rynkowych uwarunkowań produkcji rolniczej. Obliczany jest jako średnia arytmetyczna wskaźnika nożyc cen oraz wskaźnika potencjalnego popytu.

- plony zbóż podstawowych z mieszankami zbożowymi wyniosą 42,6 dt/ha, tj. mniej o 2,2 dt/ha (o 5%);
- plony zbóż ozimych łącznie z ozimymi mieszankami zbożowymi oszacowano na 45,7 dt/ha, tj. mniej o 2,0 dt/ha (o 4%);
- plony zbóż jarych łącznie z jarymi mieszankami zbożowymi oszacowano na 34,7 dt/ha, tj. mniej o 1,6 dt/ha (o 4%).

W IV kwartale 2021 roku krajowe ceny skupu zbóż - wobec średnich cen z III kwartału 2021 roku - mogą wzrosnąć.



źródło: IERiGŻ, dane za sierpień i wrzesień 2021 roku oszacowane wg informacji rynkowych



źródło: IERiGŻ, dane za sierpień i wrzesień 2021 roku oszacowane wg informacji rynkowych

Międzynarodowy rynek zbóż

Średnie ceny pszenicy w III kwartale 2021 roku:

- na rynkach UE: w relacji do poprzedniego kwartału - były wyższe o około 2%, a w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - były wyższe o ponad 24%;

- na rynku amerykańskim - były wyższe: w relacji do poprzedniego kwartału o ponad 5%, a w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego o ponad 28%.

Eksperci Międzynarodowej Rady Zbożowej w najnowszym wrześniowym (2021 rok) raporcie wskazują na rosnące perspektywy zbiorów kukurydzy i nieznacznie korygują zbiory pszenicy. Według prognoz zapotrzebowanie na kukurydżę stale rośnie. Światowa produkcja zbóż ogółem we wrześniu 2021 roku w relacji do prognoz z poprzedniego miesiąca została podniesiona o 6 mln ton, do 2 mld 289 mln ton. Oznacza to, że globalne zbiory w sezonie 2021/22 wzrosną w skali roku o 76 mln ton. Największy wpływ na to mają rosnące (o 82 mln ton r/r i o 7 mln ton m/m) zbiory kukurydzy. Zbiory pszenicy w sezonie 2021/22 (w porównaniu do ubiegłego sezonu) wzrosną o 8 mln ton i wyniosą 781 mln ton.

We wrześniowych (2021 rok) prognozach - konsumpcja zbóż ogółem w sezonie 2021/22 - pozostaje na tym samym poziomie jak w prognozach z ubiegłego miesiąca. Roczne zużycie zbóż szacowane jest na poziomie 2 mld 288 mln ton (wzrost o 58 mln ton). Do tak dużego zapotrzebowania przyczynia się głównie konsumpcja kukurydzy.

Rynek nawozów azotowych

Rynek międzynarodowy

Na rynkach międzynarodowych w III kwartale 2021 roku średnie ceny nawozów azotowych były wyższe zarówno w relacji do poprzedniego kwartału jak i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego.

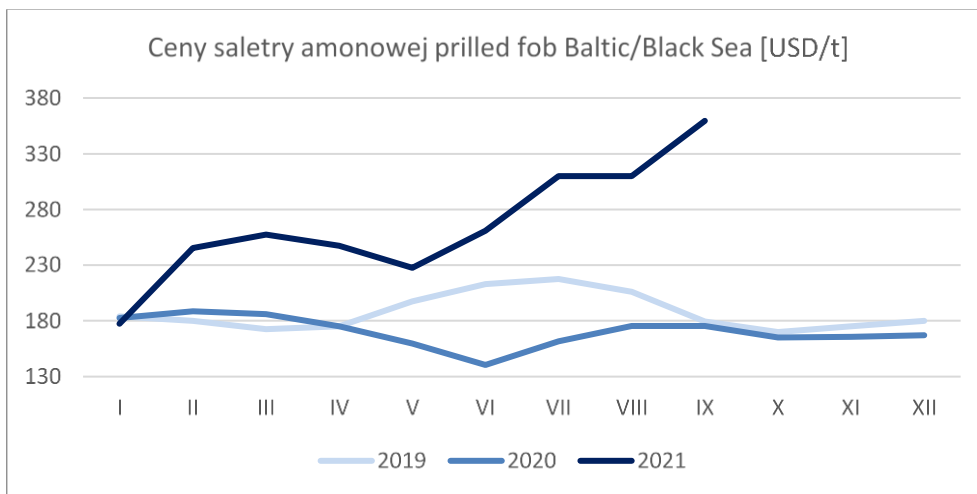
Na podstawie źródeł zewnętrznych średnie ceny nawozów azotowych w III kwartale 2021 roku kształtowały się następująco:

- saletra amonowa prilled (fob Baltic/Black Sea bulk) – średnia cena wyniosła 327 USD/tona i była wyższa: w relacji do poprzedniego kwartału - o ponad 33%, a w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - o ponad 91%; w przyszłych okresach należy oczekiwać dalszych wzrostów cen;
- mocznik prilled bulk (fob Baltic) – średnia cena wyniosła 457 USD/tona i była wyższa: w relacji do poprzedniego kwartału - o 27,3%, a w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego – o ponad 93%; w kolejnych miesiącach analitycy przewidują dalszą aprecjację cen mocznika;
- RSM 32% N (fob Baltic Sea) – średnia cena wyniosła 330 USD/tona i była wyższa: w relacji do poprzedniego kwartału - o 20% i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego – o około 143%; w kolejnych miesiącach należy oczekiwać tendencji wzrostowej z możliwą stabilizacją;
- siarczan amonowy (fob Black Sea steel grade) – średnia cena wyniosła 176 USD/tona i była wyższa: w relacji do poprzedniego kwartału - o ponad 38%, a w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego – o około 80%; w kolejnych miesiącach ceny siarczanu amonu mogą przyjąć jeszcze większy poziom;
- saletrzak (cfr dom Germany) – średnia cena wyniosła 299 EUR/tona i była wyższa: w relacji do poprzedniego kwartału - o 21,5%, a w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - o ponad 90%; w przyszłym okresie prognozuje się tendencję do wzrostu cen.

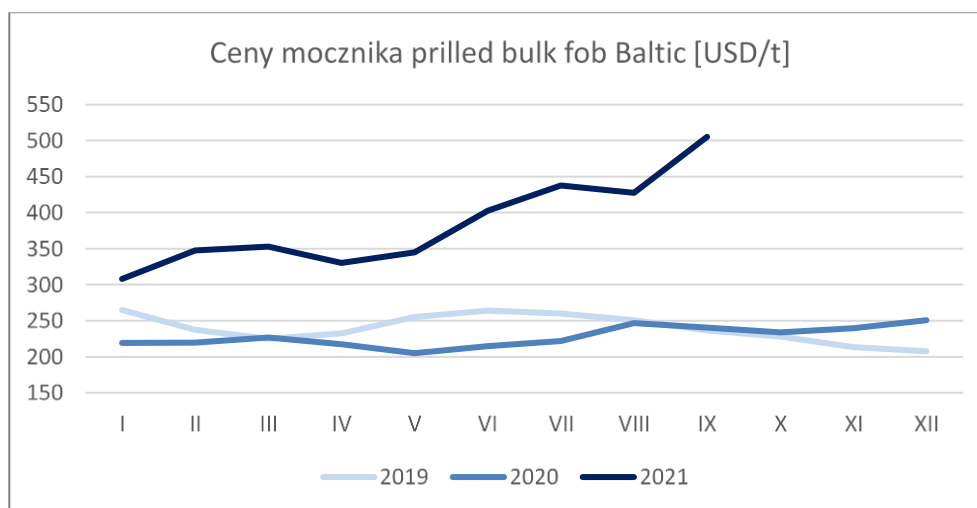
W III kwartale 2021 roku - w związku z niską rentownością sprzedaży, problemami z dostawami gazu ziemnego, problemami technicznymi, planowanymi przestojami remontowym i niestabilną sytuacją polityczną - odbierano sygnały o:

- wstrzymaniu produkcji
 - amoniaku – na Ukrainie, w Holandii, Niemczech, Wielkiej Brytanii, USA, Rosji, we Włoszech;
 - mocznika – na Ukrainie, Litwie, Białorusi, USA, Rosji, we Włoszech;
 - RSM – na Litwie, USA;
 - AN/CAN – w Turcji;
- wznowieniu produkcji na liniach:
 - amoniaku – w Wielkiej Brytanii, USA, Arabii Saudyjskiej, Rumunii;

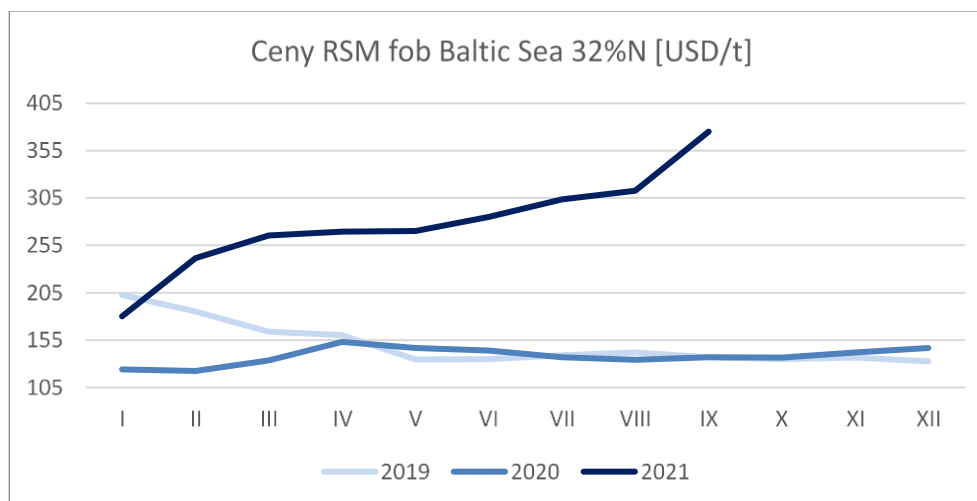
- mocznika – w Arabii Saudyjskiej, Malezji, Egipcie, na Ukrainie;
- RSM – w USA;
- AN/CAN – w Turcji.



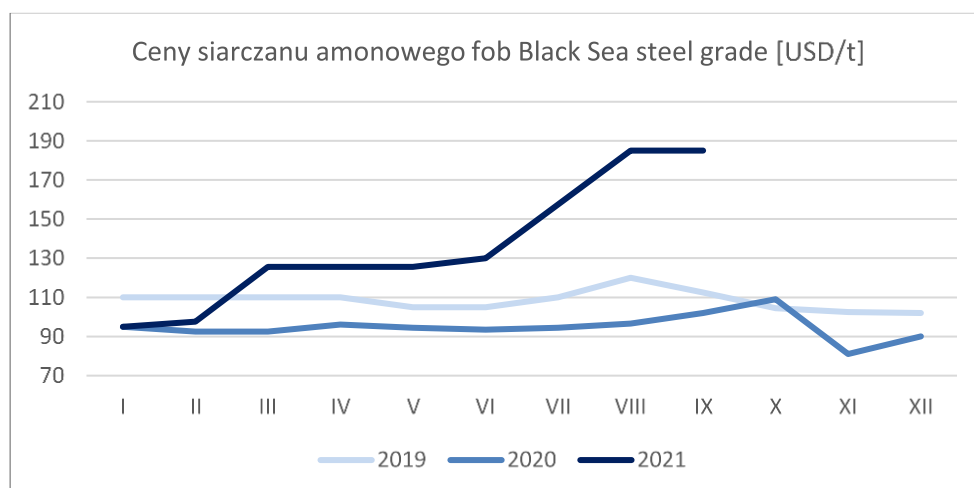
źródło: opracowanie własne na podstawie źródeł zewnętrznych



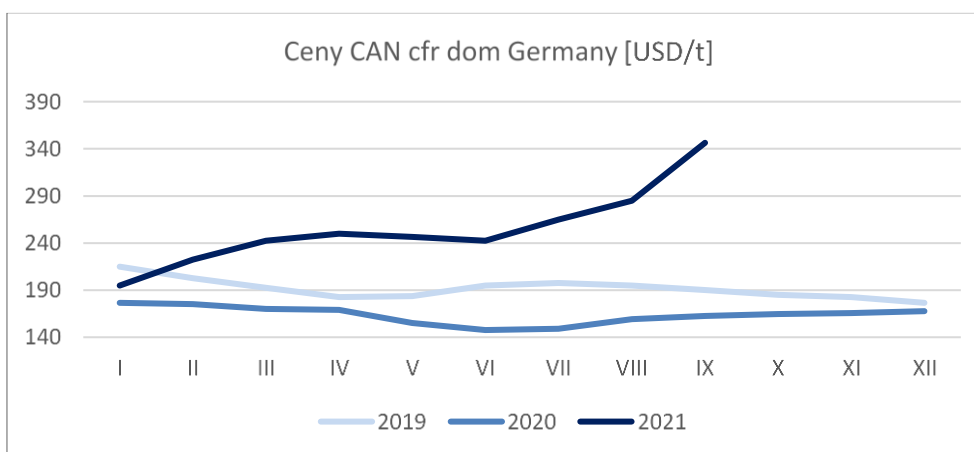
źródło: opracowanie własne na podstawie źródeł zewnętrznych



źródło: opracowanie własne na podstawie źródeł zewnętrznych



źródło: opracowanie własne na podstawie źródeł zewnętrznych



źródło: opracowanie własne na podstawie źródeł zewnętrznych

Rynek krajowy

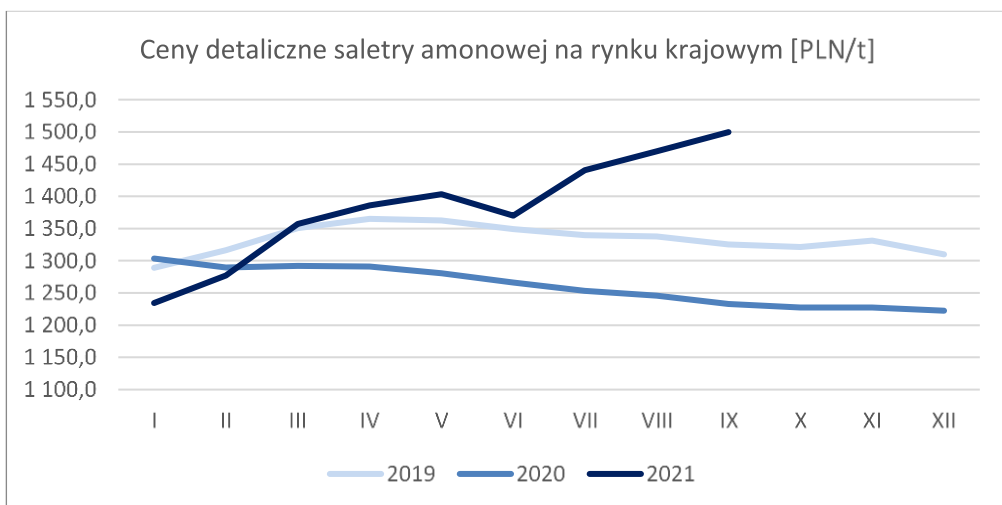
W III kwartale 2021 roku odnotowano w rolnictwie:

- niewielki popyt na nawozy mineralne (w lipcu i w sierpniu 2021 roku) w związku z trwającym okresem żniw;
- średnie ceny detaliczne nawozów azotowych:
 - w relacji do poprzedniego kwartału - były wyższe: saletrzak i siarczan amonu o ponad 9%, mocznik i RSM o około 7%, saletra amonowa o ponad 5%;
 - w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego – były wyższe: RSM o około 30%, mocznik o ponad 22%, siarczan amonu o około 20%, saletrzak o około 18% i saletra amonowa o około 17%.

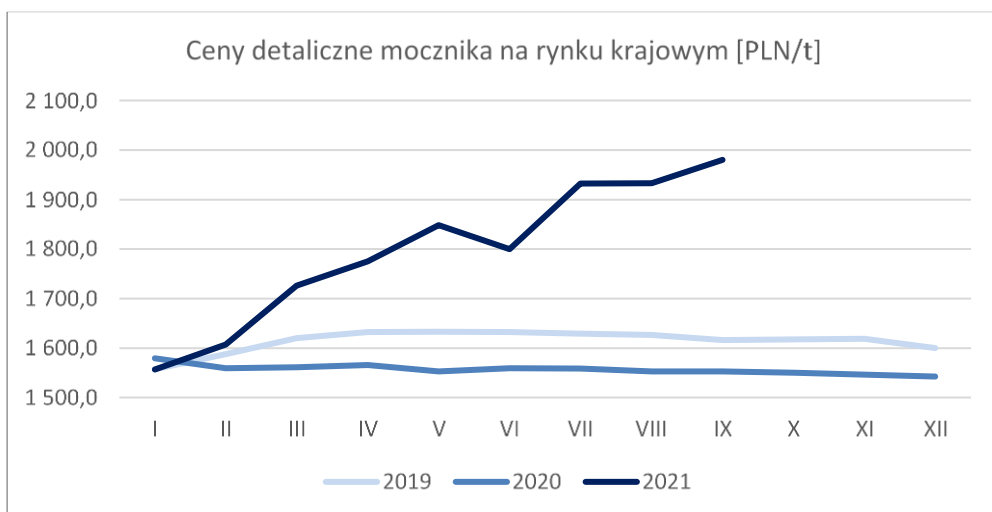
Od sierpnia 2021 roku w rolnictwie w Polsce zaczął obowiązywać zakaz stosowania mocznika bez dodatku inhibitora ureazy .

W IV kwartale 2021 roku przewiduje się wzrost cen nawozów azotowych ze względu na intensywnie drożące surowce, a w szczególności gaz ziemny oraz obowiązkowy dodatek inhibitora ureazy do mocznika nawozowego.

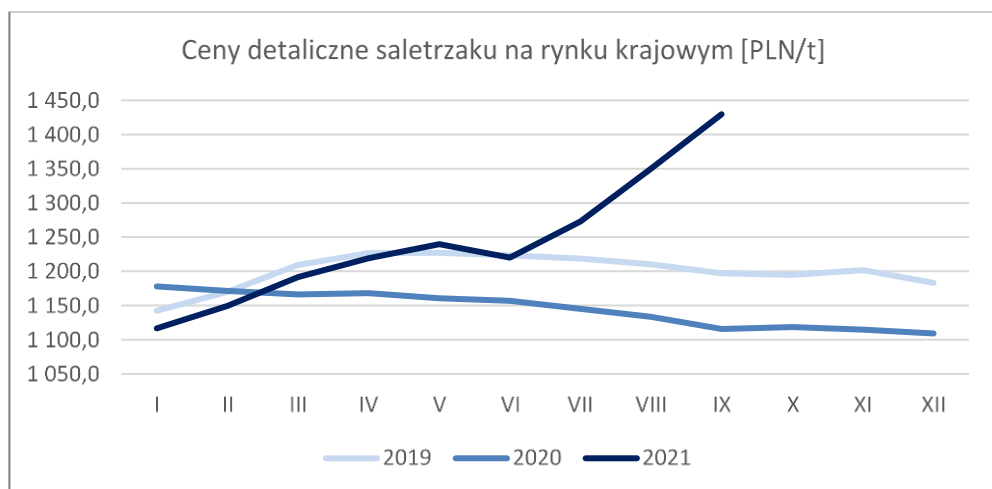
Od 18 października 2021 roku ARiMR będzie wypłacała 70% zaliczki na poczet dopłat bezpośrednich za 2021 rok. Wpłaty te przyczynią się do poprawy płynności finansowej gospodarstw rolnych.



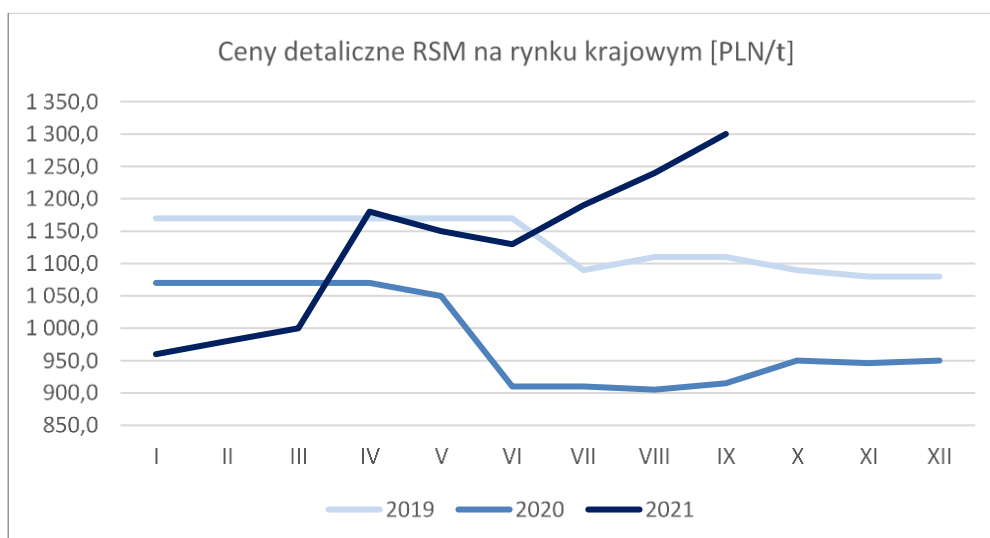
źródło: IERiGŻ, dane za sierpień i wrzesień 2021 roku oszacowane wg informacji rynkowych



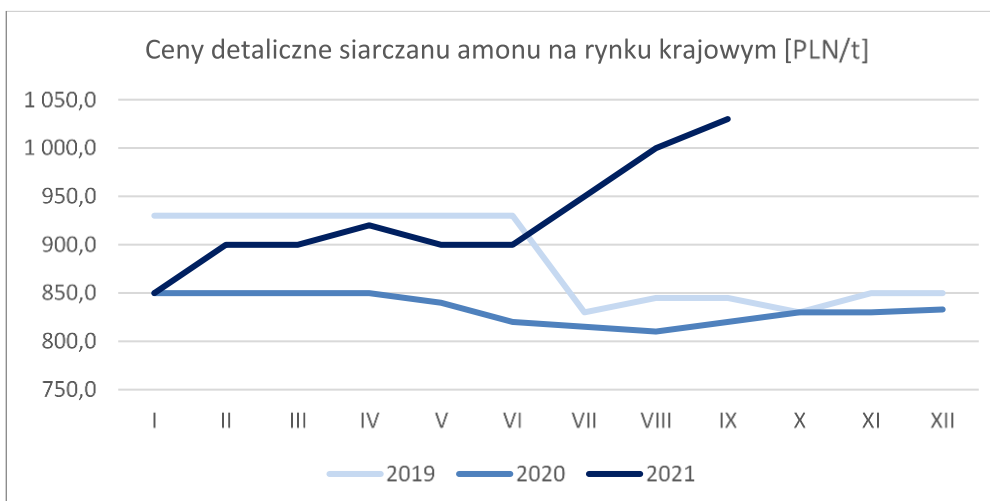
źródło: IERiGŻ, dane za sierpień i wrzesień 2021 roku oszacowane wg informacji rynkowych



źródło: IERiGŻ, dane za sierpień i wrzesień 2021 roku oszacowane wg informacji rynkowych



źródło: Informacje z punktów sprzedaży i obliczenia własne



źródło: Informacje z punktów sprzedaży i obliczenia własne

Rynek nawozów fosforowych i wieloskładnikowych

Ceny nawozów fosforowych w III kwartale 2021 roku:

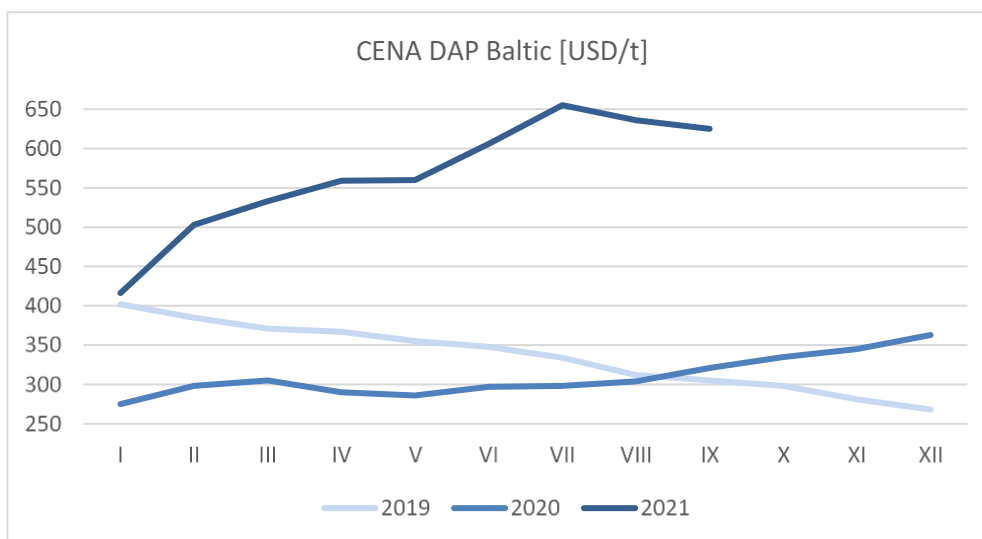
- wzrosły - w relacji do poprzedniego kwartału o 11,1% (tj. o 64 USD/tona), natomiast w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego – o 108,1% (tj. o 332 USD/tona);
- ceny DAP – na rynkach zagranicznych znacząco wzrosły, średnia cena na koniec III kwartału 2021 roku wyniosła 625 USD/tona;
- odzwierciedlają znaczny wzrost popytu towaru na rynku światowym, który wynika ze zwiększonej ilości zakupów w wysokich cenach na rynkach wschodnich i azjatyckich;

W nadchodzącym kwartale na rynku krajowym należy spodziewać się wzrostu cen, ze względu na utrzymujące się na rynkach europejskich i światowych wysokie ceny nawozów fosforowych.

W III kwartale 2021 roku na rynkach zagranicznych zanotowano wzrost cen nawozów NPK:

- w tym: średnia cena nawozów NPK 15/15/15 na rynku niemieckim wyniosła 1 723 PLN/tona i była wyższa: w relacji do poprzedniego kwartału - o 16,2% i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - o 42,4%.

W IV kwartale 2021 roku należy spodziewać się wzrostu cen nawozów NPK, co wynika z dużego zapotrzebowania na nawozy wieloskładnikowe.



Źródło: opracowanie własne

Regulacje prawne w międzynarodowym handlu nawozami

1. Cło antydumpingowe na import mieszanek mocznika i saletry amonowej do państw wspólnoty europejskiej pochodzących z Rosji, Trynidadu i Tobago oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki - zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej jako tymczasowe weszło w życie w dniu 11 kwietnia 2019 roku, a od września 2019 roku obowiązuje na stałe, w tym RSM produkowany:
 - przez rosyjski koncern Eurochem objęty jest cłem - w wysokości 27,77 EUR/tona, a wytwarzany przez Acron i inne firmy z Rosji - w wysokości 42,47 EUR/tona;
 - przez wytwórców amerykańskich, w tym: koncern CF, objęty jest cłem - w wysokości 29,47 EUR/tona.
 - w Trynidadzie i Tobago, m.in. przez Methanol Holding, objęty jest cłem - w wysokości 22,24 EUR/tona;

Środki ochronne zostały nałożone na okres 5 lat od publikacji w Dzienniku Urzędowym UE.
2. Ostateczne cło antydumpingowe na przywóz azotanu pochodzącego z Rosji zostało nałożone - przez Komisję Europejską w dniu 15 grudnia 2020 roku Rozporządzeniem wykonawczym nr 2020/2100 – na okres 5 lat (od momentu publikacji w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej). Stawka ostatecznego cła antydumpingowego jest wyrażona jako stała kwota i wynosi 32,71 EUR/tonę.

Rynek melaminy

W III kwartale 2021 roku światowy rynek melaminy charakteryzował się wysokimi kosztami produkcji (podwyżki cen gazu) i transportu przy dużym zainteresowaniu melaminą i ograniczonej podaży.

Wzrost stawek frachtowych był problemem na wszystkich rynkach towarowych, szczególnie w Azji. Częste opóźnienia dostaw zamorskich sprawiały, że zakupy z zewnątrz stały się dla europejskich odbiorców nieopłacalne.

W III kwartale 2021 roku:

- na rynku amerykańskim:
 - kontraktowa cena melaminy: na III kwartał 2021 roku - została podwyższona o 440 USD/tona, a od początku 2021 roku - wzrosła o ponad 1 100 USD/tona;
 - głównymi powodami podwyżek cen melaminy były rosnące ceny amoniaku i mocznika przy wysokim popycie (głównie ze strony sektora budowlanego i płyt drewnopochodnych) i ograniczonej podaży;
 - Amerykański producent Cornerstone Chemicals poinformował o podwyżce swoich cen kontraktowych melaminy (od 1 października) o 882 USD/tona;
- na rynku azjatyckim:
 - Japoński producent Nissan Chemical podał informację, że w czerwcu 2022 roku - ze względu na niską rentowność instalacji - zamierza zakończyć produkcję melaminy - Spółka będzie wytwarzać pochodne, takie jak cyjanuran melaminy, zaopatrując się w melaminę na rynku globalnym;
- na rynku europejskim odnotowano:
 - europejski producent OCI Melamine poinformował o podwyższeniu cen kontraktowych melaminy dla swoich odbiorców o 750 EUR/ton (od 1 października 2021 roku), pomimo że pierwotnie planował podwyżkę rzędu 550 EUR/tona;

Średnie ceny melaminy na rynku europejskim w III kwartale 2021 roku były wyższe, w tym:

- kontraktowe: w relacji do poprzedniego kwartału – wyższe średnio o 20,8% (tj. o 395 EUR/tona) i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - wyższe o 71,4% (tj. o 958 EUR/tona);
- na rynku SPOT –w relacji do poprzedniego kwartału – wyższe o 34,9% (tj. o 671 EUR/tona) i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - wyższe o 180,7% (tj. o 1 671 EUR/tona).

Negocjacje cen kontraktowych na melaminę na IV kwartał 2021 roku przyniosły podwyżki: w Europie średnio o 825 EUR/tona, w USA średnio o 876 USD/tona. Jest to spowodowane niską dostępnością melaminy przy wysokim popycie i wysokimi kosztami transportu drogą morską. Istotną kwestią w negocjacjach cenowych jest także cena gazu ziemnego jako surowca do produkcji mocznika, którego cena na rynku europejskim jest najwyższa od 13 lat.

Regulacje prawne w międzynarodowym handlu melaminą

Nastąpił przegląd wygaśnięcia cła antydumpingowego na przywóz melaminy z Chin, który został wszczęty w następstwie skargi złożonej przez indyjskiego producenta Gujarat State Fertilisers & Chemicals Ltd (GSFC). Cło antydumpingowe nałożono po raz pierwszy w 2004 roku, następnie dwukrotnie je przedłużono w 2010 i 2016 roku. Zgodnie z dokumentem Indyjskiego Ministerstwa Finansów (Departament Przychodów) z dnia 1 października 2021 roku Indie postanowiły nie nakładać ostatecznych ceł antydumpingowych (ADD) na przywóz melaminy z Chin;

Rynek nadtlenu wodoru

W III kwartale 2021 roku średnie ceny nadtlenu wodoru w Europie :

- w relacji do poprzedniego kwartału - nie uległy zmianie,
- w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - spadły o około 2,2% (tj. o 15 EUR/tona).

Rosnące ceny gazu ziemnego wpłynęły mocno na wzrost kosztów produkcji oraz na obniżenie marż europejskich producentów nadtlenu wodoru (w relacji do analogicznego okresu w roku poprzedniego) - o ponad 55%, co implikowało obniżenie ilości produkcji.

Projekcje analityków mówią o dalszym spadku marż do 2022 roku.

W III kwartale 2021 roku na rynku nadtlenu wodoru odnotowano:

- stabilny popyt - szczególnie ze strony producentów pulpy drzewnej;
- osłabioną podaż w Europie Zachodniej – ze względu na lipcowe (2021 rok) powódzie w Belgii i Niemczech;
- ograniczenia dostaw - szczególnie w Europie Południowej i Środkowej - przy stabilnym popycie;
- sezonowość popytu w niektórych zastosowaniach, w których zazwyczaj obserwuje się spadek konsumpcji po okresie letnim;
- wyższy popyt w przemyśle wydobywczym, zarówno z rynku lokalnego jak i międzynarodowego;
- wciąż obserwowany jest wzrost popytu z Afryki;
- osłabienia popytu w przemyśle tekstylnym – ze względu na problemy z transportem drogą morską;
- wzrost zainteresowania nadtlaniem wodoru z Europy - ze względu na restrykcje eksportowe na nadwęglan sodu pochodzący z Chin;
- wysoki poziom konsumpcji nadtlenu wodoru ze strony branży elektronicznej - ze względu na ograniczony dostęp do półprzewodników pochodzących z Azji;

W III kwartale 2021 roku nastąpił wzrost zainteresowania recyklingiem baterii - co ma związek z planowanym uruchomieniem pilotażowej instalacji w Szwecji jeszcze w 2021 roku. To może spowodować rozwój tej branży w perspektywie kolejnych kilku lat, a w konsekwencji wzrost popytu na nadtlenek wodoru, stosowany jako jeden z surowców, na poziomie około 5-8 tys. ton.

Analitycy wskazują, że w 2021 roku, prognozowany jest wzrost popytu na nadtlenek wodoru na poziomie 1,5%, a w 2022 roku o około 0,9%.

Najbardziej obiecujący wzrost widać w branży bielenia pulpy drzewnej, gdzie do 2024 roku powinien nastąpić powrót do stanu sprzed pandemii COVID-19. Dość obiecująco przedstawia się także sektor uzdatniania wody, ze względu na przechodzenie z chloru na nadtlenek wodoru jako środka odkażającego.

Rynek reduktantów (w tym: AdBlue®)

W III kwartale 2021 roku na rynku NOXy® AdBlue® w relacji do analogicznego okresu ubiegłego odnotowano:

- wysokie zapotrzebowanie - co było efektem zniesienia całkowitych obostrzeń związanych z pandemią COVID-19 i wzrostu natężenia ruchu drogowego (w granicach od 3% do 5%);
- wzrost cen produktu - oferowanego przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. pod marką NOXy® - o 35%.

Wpływ na poziom cen NOXy® oraz poziom importu AdBlue® - miały głównie:

- rosnące ceny gazu ziemnego,
- wzrost cen mocznika;
- wzrost cen hurtowych AdBlue o poziom od 20% do 25% (w relacji do poprzedniego kwartału) - wprowadzone przez większość producentów.

Na rynku pozostałych reduktantów (Likam® Pulnox®) w III kwartale 2021 roku - odnotowano wysoki popyt, co jest efektem wejścia w życie od sierpnia 2021 roku nowych regulacji emisji BAT dla przemysłu.

W perspektywie IV kwartału 2021 roku należy spodziewać się wzrostu cen na AdBlue oferowanego przez producentów w Europie oraz Grupę Azoty - o poziom nawet od 30% do 50%.

Według najnowszej prognozy europejska konsumpcja AdBlue w 2021 roku wyniesie 4,3 mld litrów, co oznacza (w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego) wzrost o 13%.

Rynek ONECON / dwutlenek węgla

W III kwartale 2021 roku rynek ONECON charakteryzował się wysoką konsumpcją, wywołaną tradycyjnie sezonowymi aplikacjami, w tym: saturacja napojów, dokarmianie upraw szklarniowych.

Od października 2021 roku spodziewane jest sezonowe obniżenie zapotrzebowania na ONECON (głównie: saturacja napojów, dokarmianie roślin w uprawach szklarniowych) - zarówno w sprzedaży krajowej jak i eksportowej.

W związku z informacjami płynącymi z Europy, o ograniczaniu produkcji amoniaku z powodu wysokich cen gazu - rynek dwutlenku węgla zareagował paniką (brak produkcji amoniaku oznacza brak dwutlenku węgla). Informacja o zatrzymaniu dwóch instalacji amoniakalnych w Wielkiej Brytanii - wywołała silny protest konsumentów CO₂ z branży spożywczej w UK.

Argumenty podnoszone przez branżę spożywczą (tj. zabezpieczenie ciągłości dostaw w tzw. łańcuchu zimnym), zostały uwzględnione przez przedstawicieli rządu UK i została zmieniona decyzja amerykańskiego producenta amoniaku (firmy CF Industries Holdings⁸) – została uruchomiona jedna nitka amoniaku (pod kątem pozyskania dwutlenku węgla). Spółka CF Industries Holding rozpoczęła rozmowy z firmami z UK na temat alternatywnych dostaw CO₂.

W IV kwartale 2021 roku wpływ na poziom sprzedaży i cen CO₂ będzie mieć sytuacja związana z produkcją amoniaku.

W III kwartale 2021 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S. A.:

- kontynuowała współpracę z Rządową Agencją Rezerw Strategicznych (dawnej Agencją Rezerw Materiałowych) w zakresie dostaw COOLANT/suchy lód do transportu i przechowywania szczepionki przeciwko COVID-19 (produkcji firmy Pfizer) i wspólnie zbudowano system dystrybucji szczepionki przy zachowaniu niezbędnych warunków temperaturowych (dystrybucja w łańcuchu mroźnym). W maju 2021 roku firma Pfizer zmieniła rekomendacje w zakresie wydłużenia czasu przechowywania szczepionek w tzw. łańcuchu zimnym (2 - 8 stopni C) z 5 do 31 dni, co miało wpływ na zmniejszenie wykorzystania COOLANT w tej aplikacji;
- podpisała umowę na dostawy COOLANT z jedną z dużych sieci handlowych, co wpłynęło na wzrost sprzedaży w relacji do poprzedniego kwartału na poziomie około 50% - 60%.

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

Wyniki Segmentu Agro

W okresie od 1 lipca 2021 roku do 30 września 2021 roku Segment Agro osiągnął zysk operacyjny EBIT (uwzględniający transakcje między segmentami) w wysokości 18,5 mln zł, wobec zysku 92,2 mln zł w analogicznym okresie 2020 roku.

⁸ CF Industries Holdings, Inc. to północnoamerykański producent i dystrybutor nawozów rolniczych, w tym amoniaku, z siedzibą w Deerfield, Illinois, na przedmieściach Chicago.

Tabela 5: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Agro

01.01.2021 - 31.03.2021	01.04.2021 - 30.06.2021	01.07.2021 - 30.09.2021	01.07.2020 - 30.09.2020*	Zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2021 - 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020*	Zmiana
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
934 949	963 896	1 167 387	697 981	67,3%	Przychody segmentu, w tym:	3 066 232	2 172 851	41,1%
861 771	881 487	1 086 089	666 406	63,0%	Sprzedaż zewnętrzna	2 829 347	2 051 002	37,9%
73 178	82 409	81 298	31 575	157,5%	Obroty wewnętrzne między segmentami	236 885	121 849	94,4%
(824 789)	(838 423)	(1 145 683)	(600 690)	90,7%	Koszty segmentu, w tym:	(2 808 895)	(1 807 333)	55,4%
(686 621)	(693 474)	(993 223)	(517 018)	92,1%	Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych	(2 373 318)	(1 497 951)	58,4%
(72 753)	(80 258)	(82 454)	(30 406)	171,2%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(235 465)	(117 823)	99,8%
(65 415)	(64 691)	(70 006)	(53 266)	31,4%	Koszty sprzedaży	(200 112)	(191 559)	4,5%
110 160	125 473	21 704	97 291	-77,7%	Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży	257 337	365 518	-29,6%
(7 912)	(8 590)	(3 145)	(7 076)	-55,6%	Koszty ogólnego zarządu	(19 647)	(22 827)	-13,9%
(498)	530	(69)	1 954	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(37)	42 853	-
101 750	117 413	18 490	92 169	-79,9%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]	237 653	385 544	-38,4%
36 613	37 240	37 284	35 522	5,0%	Amortyzacja	111 137	110 457	0,6%
138 363	154 653	55 774	127 691	-56,3%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	348 790	496 001	-29,7%
48 925	65 906	55 215	69 474	-20,5%	CAPEX	170 046	204 709	-16,9%

* przekształcone

Przychody zewnętrzne Segmentu Agro według grup produktowych

Przychody ze sprzedaży	01.07.2021-30.09.2021		01.07.2020-30.09.2020		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	998 724	92,0%	587 755	88,2%	169,9%
Pozostałe produkty handlowe	23 116	2,1%	18 736	2,8%	123,4%
Inne przychody Segmentu	64 249	5,9%	59 915	9,0%	107,2%
Razem	1 086 089	100,0%	666 406	100,0%	163,0%

W III kwartale 2021 roku w Segmencie Agro:

- przychody zewnętrzne ze sprzedaży wyniosły 1.086,1 mln zł i były wyższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 419,7 mln zł (o 63,0%), przy kosztach wytworzenia produktów sprzedanych oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów wyższych o 476,2 mln zł (o 92,1%) oraz kosztach sprzedaży wyższych o 16,7 mln zł (o 31,4%);
- zysk na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 22,9 mln zł i w relacji do III kwartału 2020 roku był niższy o 73,3 mln zł (o 76,2%);
- rentowność na sprzedaży zewnętrznej wyniosła 2,1% i w relacji do III kwartału 2020 roku była niższa o 12,3 punktu procentowego.

Na wyniki Segmentu Agro w III kwartale 2021 roku (w relacji: do analogicznego okresu roku ubiegłego i do kwartału poprzedniego) - największy wpływ wywarły ceny gazu ziemnego, które wykazały bardzo wysoką dynamikę wzrostu, co częściowo się przełożyło na wzrost przychodów z tytułu cen sprzedaży.

Pomimo porównywalnych wolumenów sprzedaży nawozów w okresie 9 miesięcy 2021 roku (w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego) - rentowność Segmentu Agro znacząco spadła.

Pomimo historycznie wysokich cen gazu Emitent oraz jego spółki zależne nie wstrzymały ani istotnie nie ograniczyły produkcji nawozów, podejmując jednocześnie kroki, aby zabezpieczać przede wszystkim popyt na nawozy na rynku krajowym, który jest traktowany jako priorytetowy.

Udział eksportu w grupach produktowych Segmentu Agro

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.07.2021-30.09.2021	01.07.2020-30.09.2020
1	2	3
Główne produkty handlowe	35,9%	27,9%
Pozostałe produkty handlowe	7,1%	6,3%
Inne przychody Segmentu	7,8%	6,0%
Przychody ogółem Segmentu	33,6%	25,3%

Udział eksportu w przychodach Segmentu Agro w III kwartale 2021 roku zwiększył się o 8,3 punktu procentowego, głównie za sprawą wyższych przychodów z eksportu melaminy o 158,1%.

Nakłady inwestycyjne Segmentu Agro

W III kwartale 2021 roku nakłady inwestycyjne w Segmencie Agro wyniosły 190,0 mln zł i w relacji do III kwartału 2020 roku były wyższe o 120,5 mln zł.

Największe nakłady poniesiono w ramach projektów:

- „Budowa Wytwórni nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej”;
- „Wymiana z modernizacją strippera E-E2 w sekcji syntezy mocznika”;
- „Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego”.

8.2. Segment Tworzywa

Rynek kaprolaktamu

Na światowych rynkach kaprolaktamu w III kwartale 2021 roku:

- odnotowano spadek produkcji u Azjatyckich wytwórców, którzy prowadzili produkcję z wykorzystaniem około 60-100% mocy projektowych) – co było związane m.in. z rządowymi ograniczeniami w dystrybucji energii we wrześniu 2021 roku;
- odnotowano zwiększenie zdolności produkcyjnych u dwóch chińskich producentów (łącznie o 120 tys. ton/rok); przesunięto (na październik i listopad 2021 roku) zapowiadane uruchomienie 2 nowych instalacji po 300 tys. ton/rok;
- zakończono prace modernizacyjne instalacji kaprolaktamu w Chinach, co zwiększa zdolności produkcyjne o kolejne o 200 tys. ton/rok;
- ogłoszono stan siły wyższej ogłoszony u dwóch europejskich producentów kaprolaktamu (w czerwcu 2021 roku), ograniczył dostępność produktu na rynku lokalnym.

W III kwartale 2021 roku ceny kaprolaktamu na światowych rynkach notowały: spadki (w lipcu i wrześniu 2021 roku) oraz wzrosty - w sierpniu 2021 roku, co było implikowane głównie: cenami benzenu, niską podażą przy stosunkowo niewielkim popycie w Azji.

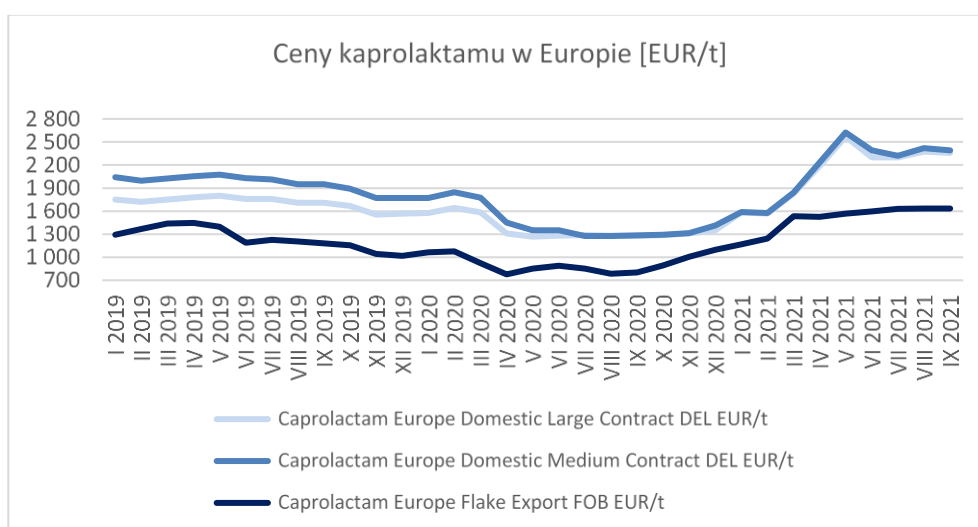
W III kwartale 2021 roku w relacji do poprzedniego kwartału:

- w Azji ceny importowe kaprolaktamu wzrosły, w tym: w Chinach - o około 1% (tj. o 22 USD/tona), i na Tajwanie - o 1,2% (o 25 USD/tona);
- w Europie ceny kaprolaktamu: dla transakcji w EUR i dla transakcji w USD - były niższe, w tym:
 - ceny na kaprolaktam ciekły: dla transakcji w EUR - spadły o około 0,98% (tj. o 24 EUR/tona) i dla transakcji w USD – spadły o około 3,2% (tj. o 94 USD/tona);
 - ceny kontraktowe kaprolaktamu płatkowanego z przeznaczeniem na eksport: dla transakcji w EUR - wzrosły o 4,5% (tj. o 71 EUR/tona), i dla transakcji w USD – wzrosły o 2,2% (tj. o 42 USD/tona);
- w USA ceny kontraktowe kaprolaktamu płatkowanego z przeznaczeniem na eksport - wzrosły o 2,3% (tj. o 42 USD/tona).

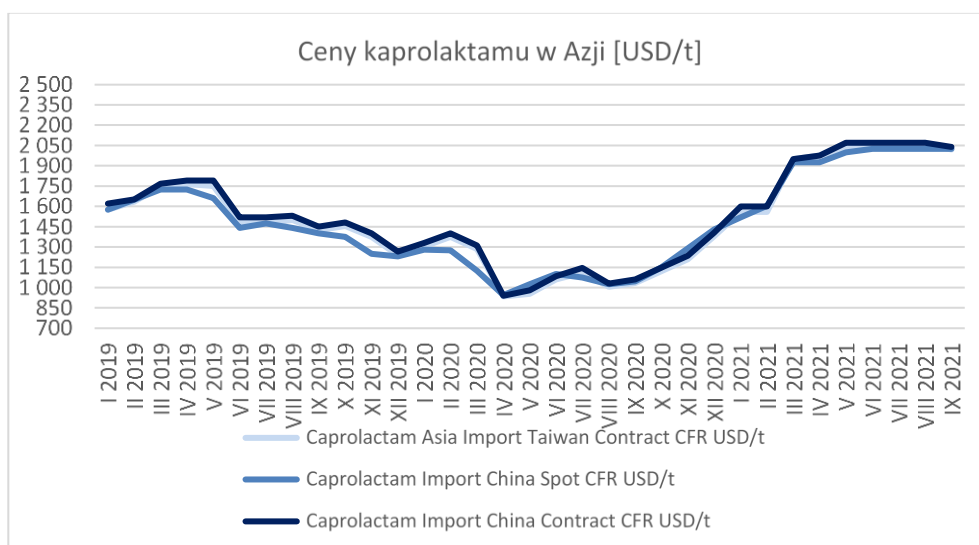
W relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego:

- w Azji ceny importowe na kaprolaktam - były wyższe, w tym: w Chinach - o około 91% (tj. o 982 USD/tona) i na Tajwanie - o 94,8% (tj. o 995 USD/tona);
- w Europie - dla transakcji w EUR i w USD - były wyższe, w tym:
 - ceny na kaprolaktam ciekły: dla transakcji w EUR - wzrosły o około 84,6% (tj. o 1 082 EUR/tona) i dla transakcji w USD - wzrosły o 86% (tj. o 1 287 USD/tona);
 - ceny kontraktowe kaprolaktamu płatkowanego z przeznaczeniem na eksport: dla transakcji w EUR - wzrosły o 101,3% (tj. o 822 EUR/tona) i dla transakcji w USD - wzrosły o 103% (tj. o 977 USD/tona);
- w USA ceny kontraktowe kaprolaktamu płatkowanego z przeznaczeniem na eksport – były wyższe o 106,6% (tj. o 977 USD/tona).

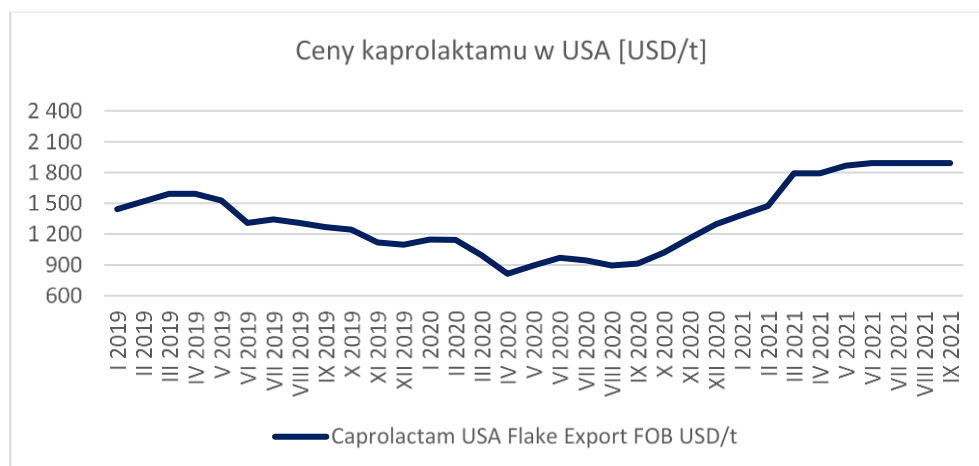
Oczekiwania światowego rynku mówią o możliwych podwyżkach cen kaprolaktamu w Europie - z tytułu rosnących cen gazu ziemnego i ropy naftowej oraz w Azji - z tytułu ograniczeń energetycznych.



źródło: opracowanie własne na podstawie źródeł zewnętrznych



źródło: opracowanie własne na podstawie źródeł zewnętrznych



źródło: opracowanie własne na podstawie źródeł zewnętrznych

Wyniki Segmentu Tworzywa

W okresie od 1 lipca do 30 września 2021 roku Segment Tworzywa osiągnął wynik operacyjny EBIT (uwzględniający transakcje między segmentami) w wysokości (-)5,9 mln zł, wobec (-)20,3 mln zł w analogicznym okresie roku 2020.

Tabela 6: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Tworzywa

01.01.2021 - 31.03.2021	01.04.2021 - 30.06.2021	01.07.2021 - 30.09.2021	01.07.2020 - 30.09.2020*	Zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2021 - 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020*	Zmiana
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
120 404	175 004	162 819	48 723	234,2%	Przychody segmentu, w tym:	458 227	226 872	102,0%
98 876	149 259	135 535	38 531	251,8%	Sprzedaż zewnętrzna	383 670	184 789	107,6%
21 528	25 745	27 284	10 192	167,7%	Obroty wewnętrzne między segmentami	74 557	42 083	77,2%
(135 698)	(180 450)	(168 445)	(68 783)	144,9%	Koszty segmentu, w tym:	(484 593)	(273 243)	77,3%

(111 238)	(150 015)	(140 369)	(55 342)	153,6%	Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych	(401 622)	(220 511)	82,1%
(21 973)	(27 903)	(26 158)	(11 375)	130,0%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(76 034)	(46 143)	64,8%
(2 487)	(2 532)	(1 918)	(2 066)	-7,2%	Koszty sprzedaży	(6 937)	(6 589)	5,3%
(15 294)	(5 446)	(5 626)	(20 060)	-72,0%	Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży	(26 366)	(46 371)	-43,1%
(208)	(231)	(164)	(155)	5,8%	Koszty ogólnego zarządu	(603)	(582)	3,6%
(57)	(16)	(103)	(65)	58,5%	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(176)	2 901	-
(15 559)	(5 693)	(5 893)	(20 280)	-70,9%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]	(27 145)	(44 052)	-38,4%
4 995	5 162	4 956	4 167	18,9%	Amortyzacja	15 113	14 412	4,9%
(10 564)	(531)	(937)	(16 113)	-94,2%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	(12 032)	(29 640)	-59,4%
2 919	2 085	4 779	9 842	-51,4%	CAPEX	9 783	18 962	-48,4%

* przekształcone

Przychody zewnętrzne Segmentu Tworzywa według grup produktowych

Wyszczególnienie	01.07.2021-30.09.2021		01.07.2020-30.09.2020		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	134 624	99,3%	38 087	98,8%	353,5%
Pozostałe produkty handlowe	911	0,7%	444	1,2%	205,2%
Razem	135 535	100,0%	38 531	100,0%	351,8%

W III kwartale 2021 roku w Segmencie Tworzywa:

- przychody zewnętrzne ze sprzedaży wyniosły 135,5 mln zł i były wyższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 97,0 mln zł (o 251,8%), przy kosztach wytworzenia produktów sprzedanych oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów wyższych o 85,0 mln zł (o 153,6%) oraz kosztach sprzedaży niższych o 0,1 mln zł (o 7,2%)
- wynik na sprzedaży zewnętrznej wyniósł (-)6,8 mln zł i w relacji do III kwartału 2020 roku był wyższy o 12,1 mln zł;
- rentowność na sprzedaży zewnętrznej wyniosła (-)5,0% i w relacji do III kwartału 2020 roku była wyższa o 44,0 punktu procentowego.

Zwiększenie przychodów ze sprzedaży kaprolaktamu w III kwartale 2021 roku (w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego) było spowodowane wyższymi cenami oraz większym wolumenem sprzedaży kaprolaktamu.

Udział eksportu w grupach produktowych Segmentu Tworzywa

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.07.2021-30.09.2021	01.07.2020-30.09.2020
1	2	3
Główne produkty handlowe	48,6%	85,7%
Pozostałe produkty handlowe	0,0%	0,0%
Przychody ogółem segmentu	48,3%	84,7%

Niższe udział przychodów z eksportu kaprolaktamu spowodowany był większym wolumenem sprzedaży kaprolaktamu na rynku krajowym.

Nakłady inwestycyjne Segmentu Tworzywa

W III kwartale 2021 roku nakłady inwestycyjne w Segmencie Tworzywa wyniosły 4,8 mln zł i w relacji do III kwartału 2020 roku były niższe o 5,1 mln zł.

8.3. Segment Energetyka

Wyniki Segmentu Energetyka

W okresie od 1 lipca do 30 września 2021 roku Segment Energetyka osiągnął wynik operacyjny EBIT (uwzględniający transakcje między segmentami) w wysokości 2,8 mln zł, wobec (-)6,1 mln zł w analogicznym okresie roku 2020.

Tabela 7: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Energetyka

01.01.2021 - 31.03.2021	01.04.2021 - 30.06.2021	01.07.2021 - 30.09.2021	01.07.2020 - 30.09.2020*	Zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2021 - 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020*	Zmiana
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
527 013	609 428	806 112	284 750	183,1%	Przychody segmentu, w tym:	1 942 553	974 522	99,3%
29 093	22 400	21 508	15 404	39,6%	Sprzedaż zewnętrzna	73 001	53 551	36,3%
497 920	587 028	784 604	269 346	191,3%	Obroty wewnętrzne między segmentami	1 869 552	920 971	103,0%
(526 143)	(610 854)	(802 689)	(288 532)	178,2%	Koszty segmentu, w tym:	(1 939 686)	(984 712)	97,0%
(28 215)	(23 799)	(18 079)	(19 178)	-5,7%	Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych	(70 093)	(63 717)	10,0%
(497 920)	(587 028)	(784 604)	(269 346)	191,3%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(1 869 552)	(920 971)	103,0%
(8)	(27)	(6)	(8)	-25,0%	Koszty sprzedaży	(41)	(24)	70,8%
870	(1 426)	3 423	(3 782)	-	Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży	2 867	(10 190)	-
(990)	(1 182)	(617)	(883)	-30,1%	Koszty ogólnego zarządu	(2 789)	(3 175)	-12,2%
30	2	(29)	(1 482)	-98,0%	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	3	(2 496)	-
(90)	(2 606)	2 777	(6 147)	-	Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]	81	(15 861)	-
10 944	11 301	11 481	10 321	11,2%	Amortyzacja	33 726	31 103	8,4%
10 854	8 695	14 258	4 174	241,6%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	33 807	15 242	121,8%
215 028	159 648	126 411	165 674	-23,7%	CAPEX	501 087	214 328	133,8%

* przekształcone

Przychody zewnętrzne Segmentu Energetyka według grup produktowych

Wyszczególnienie	01.07.2021-30.09.2021		01.07.2020-30.09.2020		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	5 348	24,9%	4 471	29,0%	119,6%
Pozostałe produkty handlowe	655	3,0%	246	1,6%	266,3%
Inne przychody Segmentu	15 505	72,1%	10 687	69,4%	145,1%
Razem	21 508	100,0%	15 404	100,0%	139,6%

W III kwartale 2021 roku w Segmencie Energetyka:

- przychody zewnętrzne ze sprzedaży wyniosły 21,5 mln zł i były wyższe od zrealizowanych w III kwartale roku ubiegłego o 6,1 mln zł (o 39,6%), przy kosztach wytworzenia produktów sprzedanych oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów - niższych o 1,1 mln zł (o 5,7%);
- wynik na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 3,4 mln zł i w relacji do III kwartału 2020 roku był wyższy o 7,2 mln zł;
- rentowność na sprzedaży zewnętrznej wyniosła 15,9% i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego była wyższa o 40,5 punktu procentowego;

Wzrost przychodów ze sprzedaży zewnętrznej w Segmencie Energetyka wynikał głównie z wyższych wolumenów i cen sprzedaży energii elektrycznej.

Nakłady inwestycyjne Segmentu Energetyka

W III kwartale 2021 roku nakłady inwestycyjne w Segmencie Energetyka wyniosły 126,4 mln zł i w relacji do III kwartału 2020 roku były niższe o 39,3 mln zł.

Największe nakłady w Segmencie Energetyka poniesiono na projekty:

- „Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe”;
- „Wymiana turbozespołu TG-1”;
- „Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji NOx”.

8.4. Segment Pozostała Działalność

Wyniki Segmentu Pozostała Działalność

W okresie od 1 lipca do 30 września 2021 roku Segment Pozostała Działalność osiągnął wynik operacyjny EBIT w wysokości (-)2,4 mln zł (uwzględniający transakcje między segmentami), wobec zysku 3,5 mln zł w analogicznym okresie roku 2020.

Tabela 8: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Pozostała Działalność

01.01.2021 - 31.03.2021	01.04.2021 - 30.06.2021	01.07.2021 - 30.09.2021	01.07.2020 - 30.09.2020*	Zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2021 - 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020*	Zmiana
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
42 944	54 570	87 260	35 142	148,3%	Przychody segmentu, w tym:	184 774	110 709	66,9%
22 089	23 138	19 804	19 989	-0,9%	Sprzedaż zewnętrzna	65 031	57 970	12,2%
20 855	31 432	67 456	15 153	345,2%	Obroty wewnętrzne między segmentami	119 743	52 739	127,0%
(39 625)	(53 691)	(84 246)	(25 906)	225,2%	Koszty segmentu, w tym:	(177 562)	(98 288)	80,7%
(17 257)	(20 642)	(15 068)	(9 667)	55,9%	Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych	(52 967)	(41 699)	27,0%
(20 835)	(31 425)	(67 426)	(15 139)	345,4%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(119 686)	(52 705)	127,1%
(1 533)	(1 624)	(1 752)	(1 100)	59,3%	Koszty sprzedaży	(4 909)	(3 884)	26,4%
3 319	879	3 014	9 236	-67,4%	Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży	7 212	12 421	-41,9%
(5 559)	(6 104)	(5 971)	(6 628)	-9,9%	Koszty ogólnego zarządu	(17 634)	(19 955)	-11,6%

(45)	(104)	604	862	-29,9%	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	455	1 518	-70,0%
(2 285)	(5 329)	(2 353)	3 470	-	Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]	(9 967)	(6 016)	65,7%
7 100	7 221	7 195	8 366	-14,0%	Amortyzacja	21 516	18 315	17,5%
4 815	1 892	4 842	11 836	-59,1%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	11 549	12 299	-6,1%
9 811	9 941	8 623	5 645	52,8%	CAPEX	28 375	12 120	134,1%

* przekształcone

Struktura produktowa przychodów zewnętrznych Segmentu Pozostała Działalność

Wyszczególnienie	01.07.2021-30.09.2021		01.07.2020-30.09.2020		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	7 670	38,7%	5 823	29,1%	131,7%
Inne przychody Segmentu	12 134	61,3%	14 166	70,9%	85,7%
Razem	19 804	100,0%	19 989	100,0%	99,1%

W III kwartale 2021 roku w Segmencie Pozostała Działalność:

- przychody zewnętrzne ze sprzedaży wyniosły 19,8 mln zł i były niższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 0,2 mln zł (o 0,9%), przy kosztach wytworzenia produktów sprzedanych oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów wyższych o 5,4 mln zł (o 55,9%) oraz kosztach sprzedaży wyższych o 0,7 mln zł (o 59,3%);
- zysk na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 3,0 mln zł i w relacji do III kwartału 2020 roku był niższy o 6,2 mln zł;
- rentowność na sprzedaży zewnętrznej wyniosła 15,1% i w relacji do analogicznego okresu roku 2019 roku była niższa o 31,1 punktu procentowego.

Nakłady inwestycyjne Segmentu Pozostała Działalność

W III kwartale 2021 roku nakłady inwestycyjne w Segmencie Pozostała Działalność wyniosły 8,6 mln zł i w relacji do III kwartału 2020 roku były wyższe o 3 mln zł.

9. Stanowisko Zarządu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie publikował prognoz wyników za 2021 rok.

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

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

Spółka	Wartość spraw - stan na dzień 30.09.2021r.			
	z powództwa Spółki		przeciwko Spółce	
	w tys. zł	w tys. Euro	w tys. zł	w tys. Euro
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	20 972*)	0	5 303	0
Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.	428	0	19 177**)	0

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	12 507	264	50	0
„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.	25 761	0	0	0
PROZAP Sp. z o.o.	0	0	50	0
REMZAP Sp. z o.o.	0	67	0	0
SCF Natural Sp. z o.o.	0	0	0	0
Razem:	59 668	331	24 580	0

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

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

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

11. Informacja o udzielonych przez Grupę Kapitałową poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

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

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

Gwarancje i poręczenia obowiązujące w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 30 września 2021 roku

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

Gwarancje i poręczenia na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. obowiązujące na dzień 30 września 2021 roku

Nazwa podmiotu, na zlecenie którego udzielono poręczenia/gwarancji	Nazwa podmiotu, któremu zostało udzielone poręczenie/gwarancje	Łączna kwota poręczenia/gwarancji na ostatni dzień sprawozdawczy	Data udzielenia poręczenia/gwarancji	Data obowiązywania poręczenia/gwarancji	Warunki finansowe	Charakter powiązań stron transakcji	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem/gwarancją
GA Puławy	Dyrektor Izby Administracji Skarbowej	532,3 tys. zł	03.12.2020r.	17.02.2022r.	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	brak	zabezpieczenie wypłaty nagród wynikających z loterii audiotekstowej
GA Puławy	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A	538,7 tys. zł	17.03.2021r.	30.01.2023r.	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	brak	zabezpieczenie Umowy zawartej przez GA Puławy z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna SA na dostawę 40% roztworu mocznika
GA Puławy	PGNiG Termika S.A.	312,4 tys. zł	19.05.2021r.	18.06.2023r.	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	brak	zabezpieczenie Umowy zawartej przez GA Puławy z PGNiG TERMIKA SA na sprzedaż i dostawę wody amoniakalnej

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

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

Nazwa podmiotu, za który udzielono poręczenia/gwarancji	Nazwa podmiotu, któremu zostało udzielone poręczenie/gwarancja	Łączna kwota poręczenia/gwarancji na ostatni dzień sprawozdawczy	Data udzielenia poręczenia/gwarancji	Data obowiązywania poręczenia/gwarancji	Warunki finansowe	Charakter powiązań stron transakcji	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem/gwarancją
"AGROCHEM PUŁAWY" Sp. z o.o. *							
Osoba fizyczna	Bank Spółdzielczy w Więcborku	536 tys. zł	01.06.2015r.	15.05.2035r.	brak	Obecnie osoba fizyczna niepowiązana ze spółką	poręczenia kredytu bankowego ówczesnemu pracownikowi
PROZAP Sp. z o.o.							
PROZAP Sp. z o.o.	Air Liquide Global E&C Solutions Poland S.A.	82,2 tys. zł	25.03.2021r.	10.03.2025r.	wpłata 100% środków na konto PKO BP	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu
PROZAP Sp. z o.o.	V-LINE EUROPE	57,0 tys. EUR	17.05.2021r.	06.10.2021r.	na podstawie zawartej umowy ramowej przelew 20% kwoty wartości udzielonej gwarancji	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa zwrotu zaliczki
PROZAP Sp. z o.o.	ANWIL S.A.	1,2 mln zł	24.06.2021r.	09.07.2022r.	oprocenowana lokata w BGK - blokada 100% środków	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa zwrotu zaliczki

PROZAP Sp. z o. o.	ANWIL S.A.	767,0 tys. zł	24.06.2021r.	16.11.2022r.	oprocentowana lokata w BGK - blokada 100% środków	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy
--------------------	------------	---------------	--------------	--------------	---	---------------------------	---

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

Gwarancje i poręczenia wystawione na zlecenie spółek Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 30 września 2021 roku

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

12. 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

12.1. 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 dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania finansowania.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zarządza płynnością poprzez utrzymanie odpowiednich - do skali prowadzonej działalności - otwartych linii kredytowych, limitów faktoringu odwrotnego w oparciu o podpisane umowy z podmiotami z grupy Santander, Pekao Faktoring oraz CaixaBank S.A.

W III kwartale 2021 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:

- korzystała z finansowania zewnętrznego w postaci cash pooling oraz faktoringu odwrotnego;

- posiadała zdolność płatniczą oraz kredytową przejawiającą się w terminowym regulowaniu swoich zobowiązań oraz przejściowo generowała nadwyżki z działalności operacyjnej, które były kierowane na CPR.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w III kwartale 2021 roku inwestowała wolne środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych w ramach umowy cash pooling, obejmującej podmioty Grupy Azoty.

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

Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 30 września 2021 roku: posiadały bieżącą płynność finansową, ich rachunki bankowe były wolne od zajęć sądowych i administracyjnych. Poziom wskaźników płynności finansowej pozostawał na bezpiecznym poziomie.

Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w III kwartale 2021 roku, dysponując nadwyżką środków pieniężnych, lokowały je - wykorzystując lokaty bankowe (lokowanie odbywało się na warunkach rynkowych) oraz umowę na cash pooling rzeczywisty (lokowanie odbywało się na warunkach określonych w Umowie o świadczenie usługi CPR). Spółka SCF Natural Sp. z o.o. oraz Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. w III kwartale 2021 roku nie dysponowała nadwyżką środków pieniężnych.

12.2. Umowy ubezpieczeniowe

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W lipcu 2021 roku Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych (TUW PZUW) wystawiło Umowę Generalną ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej na okres 2 lat (tj. od 1 sierpnia 2021 roku do 31 lipca 2023 roku). Powyższa Umowa została podpisana przez Grupę Azoty S.A. w imieniu swoim oraz innych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. i będących Członkami Związku Wzajemności Członkowskiej Grupa Azoty, w tym m.in. Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. W ramach Umowy Generalnej TUW PZUW wystawił roczne polisy ubezpieczenia w tym m.in. dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na okres od 1 sierpnia 2021 roku do 31 lipca 2022 roku.

W sierpniu 2021 roku Ubezpieczyciele GENERALI/ALLIANZ/WIENER wystawili Aneks Nr 11 do Umowy ubezpieczenia wszystkich ryzyk budowlano-montażowych w związku z realizacją inwestycji „Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej”. Zgodnie z zapisami w/w Aneksu, za opłatą dodatkowej składki, został wydłużony okres ochrony ubezpieczeniowej dla I etapu inwestycji z 31 sierpnia 2021 roku do 30 września 2021 roku.

We wrześniu 2021 roku nastąpiło odnowienie skonsolidowanego ubezpieczenia środowiskowego w Colonnade Insurance S.A. Oddział w Polsce na okres od 16 września 2021 roku do 15 września 2022 roku. Całkowita suma ubezpieczenia dla czterech Spółek wiodących Grupy Azoty wynosi 20 mln zł, z pod limitem 5 mln zł - dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

We wrześniu 2021 roku nastąpiło odnowienie w PZU S.A. Polisy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej Dyrektorów i Członków Zarządu Spółki Kapitałowej (D&O) na okres od 17 września 2021 roku do 16 września 2022 roku. W ramach w/w Polisy zawartej przez Grupę Azoty S.A. ochroną ubezpieczeniową są objęte spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., w tym spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (za wyjątkiem STO-ZAP Sp. z o.o.). Suma gwarancyjna ubezpieczenia wynosi: polisa podstawowa 150 mln zł, polisa nadwyżkowa 100 mln zł. Powyższe sumy ubezpieczenia mają charakter wspólny i korzystać z nich mogą wszystkie podmioty objęte ubezpieczeniem.

We wrześniu 2021 roku zostało podpisane Oświadczenie w sprawie zamiany „Polisy na Wschód” (PnW) na nowy produkt „Polisa bez Granic” (PbG). Zgodnie z informacją otrzymaną od Korporacji Ubezpieczeń

Kredytów Eksportowych (KUKE) produkt PnW został zastąpiony nowym produktem PbG, który został dostosowany do nowych warunków rynkowych. Rozszerzona została liczba krajów objętych ubezpieczeniem, zniesiony został wymóg polskiego pochodzenia eksportowanych produktów i usług, zmienione zostały warunki dodatkowe tzw. „Minimum dokumentowe” (najbardziej istotna zmiana: PnW – ubezpieczający powinien posiadać dwa egzemplarze kontraktu w oryginale, PbG - ubezpieczający powinien posiadać umowę sprzedaży zawartą w formie pisemnej lub elektronicznej z kwalifikowanym podpisem elektronicznym (o ile taką formę przewidują przepisy prawa kraju kontrahenta).

Umowy ubezpieczeniowe zawarte w III kwartale 2021 roku

Okres ubezpieczenia	Linia ubezpieczenia	Rodzaj ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia
Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A.			
01.08.2021r.-31.07.2023r.	OC	Umowa Generalna ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej	200 mln zł
01.08.2021r.-31.07.2022r.	OC	Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej	200 mln zł
16.09.2021r.-15.09.2022r.	EKO	od szkód środowiskowych - polisa grupowa	20 mln zł, w tym 5 mln zł dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A
17.09.2021r.-16.09.2022r.	D&O	odpowiedzialność cywilna - polisa grupowa	250 mln zł
Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.			
01.07.2021r.-31.07.2021r.	OC działalności	ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności i OC za produkt (Aneks Nr 1)	50 mln zł
01.08.2021-31.07.2022r.	OC działalności	ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności i OC za produkt	50 mln zł
01.07.2021r.-30.06.2022r.	KL	grupowe ubezpieczenie zagranicznej podróży służbowej	20 mln USD (zagregowana SU)
	CARGO	ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym	13 mln zł -morski 200 tys. zł -krajowy
	OC spedytora	ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu działalności spedycyjnej	600 tys. zł
"AGROCHEM PUŁAWY" Sp. z o.o.			
06.08.2021r.-05.08.2022r.	OC,AC,ASS,NNW	komunikacyjne	394,9 tys. zł
10.08.2021r.-09.08.2022r.	OC,AC,ASS,NNW	komunikacyjne	200,1 tys. zł
23.09.2021r.-22.09.2022r.			91,2 tys. zł
27.09.2021r.-26.09.2022r.			50 tys. zł
01.09.2021r.-31.08.2022r.	OC	Odpowiedzialność Cywilna Przewoźnika Drogowego	150 tys. USD
01.09.2021r.-31.08.2022r.	AR	od wszystkich ryzyk	75 mln zł
01.09.2021r.-31.08.2022r.	EEL - Sprzęt elektroniczny	od wszystkich ryzyk	1,3 mln zł
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.			
27.07.2021r.-26.07.2022r.	KL,OC, NNW, ASS, ochrona prawna, uprowadzenie, dodatkowe koszty podróży	Ubezpieczenie podróży zagranicznych - 100 osobodni	20 mln USD (zagregowana SU)
16.09.2021r.-06.03.2022r. (3 samochody)	Zielone Karty dla 5 samochodów osobowych w leasingu	Ubezpieczenie komunikacyjne	zgodnie z ustawą – 5,2 mln euro szkody na osobie, 1,1 mln euro szkody w mieniu
16.09.2021r.-04.05.2022r. (2 samochody)			
PROZAP Sp. z o.o.			

01.07.2021r.-30.06.2022r.	ubezpieczenie mienia	od wszystkich ryzyk	2 mln zł
	ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	od wszystkich ryzyk	1,8 mln zł
	OC	z tyt. prowadzonej działalności gospodarczej lub posiadania mienia	15 mln zł
SCF Natural Sp. z o.o.			
01.07.2021r.-30.06.2022r.	OC	ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub posiadania mienia (OC) spółek zależnych Grupy Azoty na rok 2021/2022	10 mln zł
01.09.2021r.-31.08.2022r.	AR	ubezpieczenie kompleksowe przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk	20,1 mln zł
01.09.2021r.-31.08.2022r.		ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	449,5 tys. zł

12.3. Umowy kredytowe i pożyczki

Finansowanie wewnątrzgrupowe

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

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

Pożyczkobiorca	Kwota udzielonej pożyczki	Data podpisania umowy	Okres spłaty	Stan na dzień 30.09.2021r.
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. – Umowa Pożyczki	47,0 mln zł	02.04.2014r. (ostatni aneks: Aneks nr 2 z 20.12.2017r.)	31.12.2023r.	23,6 mln zł
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. – Umowa Pożyczki	5,0 mln zł	08.01.2020r. (ostatni aneks: Aneks nr 1 z 09.02.2021r.)	31.05.2023r.	5,0 mln zł
SCF Natural Sp. z o.o. – Umowa Pożyczki	1,0 mln zł	16.01.2017r., (ostatni aneks: Aneks nr 1 z 12.09.2017r.)	31.10.2022r.	1,0 mln zł
SCF Natural Sp. z o.o. – Umowa Pożyczki	0,6 mln zł	07.05.2014r., (ostatni aneks: Aneks nr 3 z 22.12.2020r.)	31.12.2023r.	0,6 mln zł

Finansowanie zewnętrzne

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W III kwartale 2021 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. funkcjonowała umowa podpisana z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na dofinansowanie przedsięwzięcia pn. „Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji NOx”. Kwota pożyczki wynosi 52,5 mln zł. Stan pożyczki na dzień 30 września 2021 roku wynosił 34,08 mln zł.

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

Limity kredytowe na rachunkach bankowych wg stanu na dzień 30 września 2021 roku

Kredytodawca/ pożyczkodawca	Kwota udzielonego kredytu/pożyczki	Koszty kredytu/ pożyczki	Data podpisania umowy/aneksu	Data wygaśnięcia umowy	Data dostępności limitu	Stan na dzień 30.09.2021r.
PKO BP S.A. umowa o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego	70 mln zł	WIBOR 1 M + marża	23.04.2015r. (ostatni aneks: Aneks Nr 7 z 23.12.2020r.)	30.09.2022r.	30.09.2022r.	0,851 mln zł
PKO BP S.A. umowa o kredyt w rachunku bieżącym	50 mln zł	WIBOR 1 M + marża	19.08.2013r. (ostatni aneks: Aneks nr 18 z 23.12.2020r.)	30.09.2022r.	31.03.2022r.	0,0 mln zł
PEKAO S.A. umowa o limit debetowy o charakterze intra-day	4,0 mln zł	Brak kosztów. Zadłużenie powinno zostać spłacone w dniu jego powstania.	14.05.2010r. (ostatni aneks: Aneks nr 12 z 30.11.2020r.)	30.11.2021r.	30.11.2021r.	0,0 mln zł
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie - pożyczka "Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji NOx"	52,5 mln zł	WIBOR 3 M + marża	12.09.2018r. (ostatni aneks: Aneks Nr 2 z 15.06.2021r.)	30.09.2030r.	30.09.2030r.	34,08 mln zł
BNP Paribas - Linia Kredytowa na gwarancje i akredytywy	240 mln zł	wg tabeli opłat i prowizji	29.12.2020r. (ostatni aneks: Aneks nr 1 z 04.02.2021)	29.12.2023r.	29.12.2023r.	0,217 mln €
Grupa Azoty S.A.	650 mln zł	WIBOR 3 M + marża Kredytu Terminowego+ marża Tarnowa	05.02.2021r.	29.06.2025r.	25.02.2022r.	0,0 mln zł

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

Limit finansowania, tj. najwyższa suma, do której Grupa Azoty S.A. może udzielić Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. finansowania wynosi 1 000 mln zł.

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

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w okresie sprawozdawczym nie korzystała z finansowania w ramach w/w Umowy.

Umowy faktoringowe

W III kwartale 2021 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. funkcjonowały umowy faktoringowe:

- Aneks Nr 3 do Umowy Obsługi Płatności (z dnia 14 grudnia 2018 roku) podpisana z Banco Santander S.A. w dniu 15 kwietnia 2021 roku. Zmiany obejmują obniżenie marży usługi odroczenia oraz wydłużenia terminu płatności do 120 dni. Kwota finansowania 122 000 000 EUR bez zmian. Umowa bezterminowa.
- Umowa Faktoringu Odwrotnego z dnia 29 kwietnia 2021 roku podpisana - wraz z Grupą Azoty S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. - z ING Commercial Finance Polska S.A w kwocie 500 mln zł (lub równowartości w EUR lub USD), na czas nieokreślony. Limit faktoringu jest przeznaczony na finansowanie wierzytelności dostawców i usługodawców. Przyznany limit dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w wysokości 0 zł. Limit jest udostępniany na okres 12 miesięcy z możliwością odnowienia na kolejny okres 12 miesięcy. Zabezpieczeniem jest notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji Grupy Azoty S.A. do 120% wartości Umowy. Oprocentowanie w stosunku rocznym jest równe sumie stawki referencyjnej WIBOR 1M /EURIBOR 1M /LIBOR 1M oraz marży Faktora.
- Umowa o świadczenie usług płatniczych i finansowanie („Umowa Faktoringu Odwrotnego”) z dnia 29 kwietnia 2021 roku podpisana - wraz z Grupą Azoty S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. - z CaixaBank S.A. Oddział w Polsce w kwocie 500 mln zł (lub równowartości w EUR lub USD), na czas nieokreślony.

Przyznany limit dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w wysokości 224,4 mln zł jest przeznaczony na finansowanie wierzytelności dostawców i usługodawców. Limit jest udostępniony na okres 12 miesięcy z możliwością odnowienia na kolejny okres 12 miesięcy. Zabezpieczeniem jest notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji Grupy Azoty S.A. do 120% wartości Umowy. Oprocentowanie w stosunku rocznym jest równe sumie stawki referencyjnej WIBOR 1M /EURIBOR 1M /LIBOR 1M oraz marży Faktora.

- Umowa Faktoringu wierzytelności z dnia 31 maja 2021 roku podpisana - wraz z Grupą Azoty S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. - z BNP Faktoring Sp. z o.o. w kwocie 500 mln zł (lub równowartości w EUR lub USD), na czas nieokreślony.

Przyznany limit dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w wysokości 60 mln zł przeznaczony jest na finansowanie wierzytelności wobec kontrahentów. Limit jest udostępniony na okres 12 miesięcy z możliwością odnowienia na kolejny okres 12 miesięcy. Zabezpieczeniem jest notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji Grupy Azoty S.A. do 120% wartości Umowy, przelew wierzytelności Faktorantów wobec kontrahentów, przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia należności Faktorantów, pełnomocnictwo do rachunków. Oprocentowanie w stosunku rocznym jest równe sumie stawki referencyjnej WIBOR 1M /EURIBOR 1M /LIBOR 1M oraz marży Faktora.

- Umowa Faktoringu Wierzytelności z dnia 31 maja 2021 roku podpisana - wraz z Grupą Azoty S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. - z Pekao Faktoring Sp. z o.o. w kwocie 250 mln zł (lub równowartości w EUR lub USD), na czas nieokreślony.

Przewidywany limit dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w wysokości 250 mln zł jest przeznaczony na finansowanie wierzytelności wobec kontrahentów. Limit jest udostępniony na okres 12 miesięcy z możliwością odnowienia na kolejny okres 12 miesięcy. Zabezpieczeniem jest notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji Grupy Azoty S.A. do 120% wartości Umowy, przelew wierzytelności Faktorantów wobec kontrahentów, przelew na Faktora wierzytelności z umów ubezpieczenia należności, pełnomocnictwo do rachunków, zastaw finansowy i rejestrowy na wierzytelnościach z rachunków bankowych. Oprocentowanie w stosunku rocznym jest równe sumie stawki referencyjnej WIBOR 1M /EURIBOR 1M /LIBOR 1M oraz marży Faktora.

- Umowa Finansowania Dostaw (Faktoringu Odwrotnego) z dnia 31 maja 2021 roku podpisana - wraz z Grupą Azoty S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. - z Pekao Faktoring Sp. z o.o. w kwocie 250 mln zł (lub równowartości w EUR lub USD), na czas nieokreślony.

Przyznany limit dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w wysokości 250 mln zł jest przeznaczony na finansowanie wierzycielności dostawców i usługodawców. Limit jest udostępniony na okres 12 miesięcy z możliwością odnowienia na kolejny okres 12 miesięcy. Zabezpieczeniem jest notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji Grupy Azoty S.A. do 120% wartości Umowy. Oprocentowanie w stosunku rocznym jest równe sumie stawki referencyjnej WIBOR 1M /EURIBOR 1M /LIBOR 1M oraz marży Faktora.

Umowy faktoringowe (stan na dzień 30 września 2021 roku)

Faktor	Kwota faktoringu zgodnie z umową	Koszty faktoringu	Data podpisania umowy/aneksu	Okres spłaty	Data dostępności limitu	Stan na dzień 30.09.2021r.
BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. - Faktoring wierzycielności	500 mln PLN (lub równowartość w EUR lub USD)	zgodnie z umową	31.05.2021r.	bezterminowo	bezterminowo	0,0 mln PLN
Pekao Faktoring Sp. z o.o. - Umowa Faktoringu Odwrotnego	250 mln PLN (lub równowartość EUR, USD)	zgodnie z umową	31.05.2021r.	bezterminowo	bezterminowo	18,4 mln PLN
Pekao Faktoring Sp. z o.o. - Umowa Faktoringu wierzycielności	250 mln PLN (lub równowartość EUR, USD)	zgodnie z umową	31.05.2021r.	bezterminowo	bezterminowo	0,0 mln PLN
CAIXABank S.A. Oddział w Polsce - Umowa Faktoringu Odwrotnego	500 mln PLN (lub równowartość EUR, USD)	zgodnie z umową	29.04.2021r.	bezterminowo	bezterminowo	184,4 mln PLN
ING Commercial Finance Polska S.A. - Umowa Faktoringu Odwrotnego	500 mln PLN (lub równowartość EUR, USD)	zgodnie z umową	29.04.2021r.	bezterminowo	bezterminowo	0,0 mln PLN
Santander Faktoring Sp. z o.o. - Faktoring Odwrotny	122 mln EUR	zgodnie z umową	14.12.2018r. (ostatni aneks: Aneks nr 3 z dnia 15.04.2021r.)	bezterminowo	bezterminowo	0,0 mln PLN

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

Limity kredytowe wg stanu na dzień 30 września 2021 roku

Kredytodawca/ pożyczkodawca	Kwota udzielonego kredytu/pożyczki	Koszty kredytu/ pożyczki	Data podpisania umowy/aneksu	Okres spłaty	Stan na dzień 30.09.2021r.
Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.					
PKO BP S.A. (sublimit w rachunku bieżącym)	15,0 mln zł	WIBOR 1M + marża	01.10.2010r.	30.09.2022r.	0,0 mln zł

"AGROCHEM PUŁAWY" Sp. z o.o.					
PKO BP S.A. (sublimit w rachunku bieżącym)	26,0 mln	WIBOR 1M + marża	01.10.2010r.	30.09.2022r.	26,0 mln zł
PKO BP S.A. (cash pooling rzeczywisty)	64,0 mln*	WIBOR 1M + marża	20.09.2016r.	30.09.2022r.	27,7 mln zł
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.					
PKO BP S.A. (cash pooling rzeczywisty)	9,0 mln zł****	WIBOR 1M + marża	20.09.2016r.	30.09.2022r.	5,2 mln zł
REMZAP Sp. z o.o.					
PKO BP S.A. (sublimit w rachunku bieżącym)	0,0 mln zł**	WIBOR 1M + marża	01.10.2010r.	30.09.2022r.	0,0 mln zł
PROZAP Sp. z o.o.					
PKO BP S.A. (sublimit w rachunku bieżącym)	0 mln zł	WIBOR 1M + marża	01.10.2010r.	30.09.2022r.	0,0 mln zł
SCF Natural Sp. z o.o.					
PKO BP S.A. (cash pooling rzeczywisty)	6,0 mln zł***	WIBOR 1M + marża	01.02.2019r.	30.09.2022r.	5,9 mln zł

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

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

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

*** limit CPR dla Spółki SCF Natural Sp. z o.o. został podwyższony z 4 mln zł na 6 mln zł za okres od 01.04.2021 roku do 30.09.2021 roku.

**** limit CPR dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. został podwyższony z dniem 10.05.2021 roku z 5,5 mln zł do 9 mln zł.

12.4. Umowy leasingowe

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W III kwartale 2021 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:

- nie zostały zawarte nowe umowy leasingu;
- funkcjonowała 1 umowa leasingu zawartych z mLeasing Sp. z o.o. w okresach poprzednich, której przedmiotem był samochód osobowy.
- W związku z zakończeniem umów leasingowych nastąpił wykup 4 samochodów osobowych.

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

W I półroczu 2021 roku w Spółkach zależnych Grupy Kapitałowej:

- zostały zawarte 3 umowy leasingu na: agregat wysokociśnieniowy, 2 samochody osobowe, wózek platformowy;
- funkcjonowało 50 umów leasingu, przedmiotem których były: ładowarki, maszyna przeładunkowa, samochody osobowe i dostawcze, zwijarka 4-rolkowa do blach, analizator zbóż, 1 umowę na wynajem 9 wózków widłowych na okres 3 lat (w myśl MSSF 16 stanowiąca leasing);

- w związku z terminowym zakończeniem umów leasingu nastąpił: wykup 2 samochodów, osobowych oraz 1 ładowarki stanowiących przedmiot umów leasingu.

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

W okresie od 1 lipca 2021 roku do 30 września 2021 roku zostało rozliczonych łącznie 35 transakcji zabezpieczających z wynikiem (-) 785 036,46 zł (wynik dotyczy tylko transakcji EUR).

Wpływ transakcji zabezpieczających na wynik za okres 1 lipca 2021 roku do 30 września 2021 roku był ujemny i wyniósł (-) 2 158 647,20 zł w tym:

- (-) 785 036,46 zł z tytułu transakcji zrealizowanych,
- (-) 1 373 610,74 zł z tytułu zmiany wyceny na dzień 30 września 2021 roku transakcji otwartych w stosunku do poprzedniego kwartału.

12.6. Akredytywy

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W dniu 14 lipca 2021 roku na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. otworzył akredytywę importową na kwotę 217 000 EUR na okres do 23 grudnia 2021 roku. Beneficjentem akredytywy jest dostawca części zamiennych do urządzeń bębnowych dla instalacji granulacji mechanicznej. Akredytywa została otwarta w ramach Umowy wielocelowej linii kredytowej zawartej z BNP Paribas Bank Polska SA. Saldo akredytywy na dzień 30 września 2021 roku wynosi 217 000 EUR.

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

W III kwartale 2021 roku na zlecenie Spółek Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie zostały otwarte nowe akredytywy.

12.7. Środki unijne i inne fundusze pomocowe

W III kwartale 2021 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:

- nie zawierała nowych umów na dofinansowanie;
- korzystała z finansowania w formie pożyczek i dotacji w ramach umów zawartych w latach 2016-2021 z: Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, Ministerstwem Inwestycji i Rozwoju, Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości oraz Lubelską Agencją Wspierania Przedsiębiorczości.

W III kwartale 2021 roku na rachunek Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wpłynęły dotacje o łącznej wartości 401,2 tys. zł, w tym:

- w ramach umów zawartych z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju - w kwocie 266,7 tys. zł;
- w ramach umowy zawartej z Ministerstwem Inwestycji i Rozwoju - w kwocie 134,5 tys. zł.

12.8. Umowy znaczące

W III kwartale 2021 roku w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie zawarto umów znaczących.

12.9. Polityka personalna i wynagrodzeń

W III kwartale 2021 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - nie wystąpiły istotne zmiany w polityce wynagrodzeń ani zdarzenia z tym związane.

12.10. Nagrody, wyróżnienia, pozycje w rankingach

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Kapituła Redakcji „Kuriera Lubelskiego” wyróżniła Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. tytułem „Mecenasa Kultury”. Nagroda została przyznana w ramach tegorocznego rankingu gospodarczego Lubelszczyzny „Setka Kuriera”, 30 września 2021 roku.

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

Nazwa rankingu	Pozycja	Kategoria rankingu	Miejsce publikacji
Złota setka Ranking największych firm Lubelszczyzny	1	Największe firmy przemysłowe	Dziennik Wschodni 23.09.2021
Złota setka Ranking największych firm Lubelszczyzny	1	Najwięksi eksporterzy	Dziennik Wschodni 23.09.2021
Złota setka Ranking największych firm Lubelszczyzny	3	Przychody ogółem za 2020 rok	Dziennik Wschodni 23.09.2021
Raport Specjalny 2021 – Największe Firmy Przemysłowe w Polsce	52	Przychody ze sprzedaży netto za 2020 rok	Nowy Przemysł nr 3/2021 01.09.2021
Setka Kuriera	4	Firmy z obrotem ze sprzedaży towarów, wyrobów i usług powyżej 1 mld zł.	Kurier Lubelski 30.09.2021

12.11. Kontrole zewnętrzne

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W III kwartale 2021 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzonych było 9 kontroli zewnętrznych, w tym 2 kontroli sanitarnych. Organy prowadzące kontrole zewnętrzne w tym czasie to:

- Lubelski Wojewódzki Inspektor Ochrony Środowiska w Lublinie – 1 kontrola;
- Lubelski Wojewódzki Inspektor Ochrony Roślin i Nasiennictwa w Lublinie – 1 kontrola;
- Narodowe Centrum Badań i Rozwoju w Warszawie – 2 kontrole;
- Państwowa Agencja Atomistyki w Warszawie – 1 kontrola;
- Państwowa Inspekcja Pracy w Lublinie – 1 kontrola;
- Komendant Powiatowy Państwowej Straży Pożarnej w Puławach – 1 kontrola;
- Państwowy Powiatowy Inspektor Sanitarny w Puławach – 2 kontrole;

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w związku z przeprowadzonymi kontrolami otrzymała 4 wystąpienia, 1 decyzję, nie nałożono na Spółkę kar pieniężnych.

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

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

12.12. 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.

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

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

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

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

Wniosek o wydanie pozwolenia wodnoprawnego został złożony do Państwowego Gospodarstwa Wodnego Wody Polskie w marcu 2019 roku.

W dniu 7 czerwca 2021 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. otrzymała decyzję udzielającą:

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

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

W związku z uruchomieniem nowej instalacji pn. „Budowa instalacji technologicznej do produkcji inhibitora ureazy o wydajności 1000 t/rok, Grupa Azoty Zakładów Azotowych Chorzów S.A. uzyskała decyzję Urzędu Marszałkowskiego Województwa Śląskiego na wprowadzanie gazów lub pyłów do powietrza.

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

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

Inwestycje proekologiczne

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

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

- Modernizacja kotła parowego nr 2 w celu redukcji emisji NOx;
- Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego;
- Dostosowanie Instalacji Odsiarczania Spalin do wymagań Konkluzji BAT LCP.

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

W III kwartale 2021 roku Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. kontynuowała opracowanie dokumentacji potrzebnej do uzyskania decyzji o uwarunkowaniach środowiskowych wraz z raportem o oddziaływaniu na środowisko dla przedsięwzięcia polegającego na przetwarzaniu odpadów niebezpiecznych

i innych niż niebezpieczne w instalacji do produkcji nawozów oraz przekształcenie istniejącej infrastruktury w magazyny odpadów na terenie Spółki.

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

12.13. Emisja zanieczyszczeń

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W III kwartale 2021 roku w związku z przekraczaniem dopuszczalnych standardów emisyjnych z zakładowej elektrociepłowni, na Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. może zostać nałożona administracyjna kara finansowa w szacowanej kwocie 1,8 mln zł.

Zgodnie z Ustawą z dnia 27 kwietnia 2001 roku Prawo ochrony środowiska, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wystąpi z wnioskiem do WIOŚ - o zmniejszenie odroczonej kary o sumę środków własnych wydatkowanych na realizację przedsięwzięć, które doprowadzą do usunięcia przyczyny ponoszenia kary (po terminowym zrealizowaniu), w tym:

- W dniu 18 marca 2021 roku Decyzją Lubelskiego Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska w Lublinie wymierzono Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. karę administracyjną w wysokości 5 573 283 zł za ponadnormatywną emisję w 2020 roku do powietrza dwutlenku siarki, tlenków azotu oraz pyłu z zakładowej elektrociepłowni. Przy ustalaniu wysokości kary, został uwzględniony wniosek Spółki, o nie naliczaniu przekroczenia dla 300 godzin pracy elektrociepłowni bez sprawnej instalacji odsiarczania spalin wynikającej z nadrzędnej konieczności utrzymania dostaw energii (ciepła) dla miasta;
- W związku z realizacją przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przedsięwzięć: „Modernizacja kotła parowego Nr 2 w celu redukcji emisji NOX” oraz „Modernizacja Instalacji Odsiarczania Spalin”, których wykonanie zapewni spełnienie standardów emisyjnych, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w dniu 30 marca 2021 roku wystąpiła do Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska w Lublinie o odroczenie terminu płatności kary. Decyzją z dnia 27 kwietnia 2021 roku Wojewódzki Inspektor Ochrony Środowiska w Lublinie (WIOŚ) odroczył termin płatności administracyjnych kar za wprowadzanie w 2020 roku zanieczyszczeń do powietrza ponad ustalone warunki z obiektu zakładowej elektrociepłowni do 31 grudnia 2022 roku.

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

W III kwartale 2021 roku Pomorski Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska wymierzył Grupie Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. karę administracyjną w wysokości 208 127 zł za przekroczenie dopuszczalnego poziomu emisji SO₂ z emitora E001 z wytwórni kwasu siarkowego. Przekroczenie zostało stwierdzone w I kwartale 2021 roku. Wyżej wymienioną karę pieniężną zmniejszono do kwoty 0,00 zł (tj. o sumę środków własnych wydatkowanych na realizację przedsięwzięcia, które doprowadziło do usunięcia przyczyny ponoszenia kary).

12.14. Informacja o wpływie pandemii COVID-19 na obecną i przyszłą sytuację Grupy

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

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

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

Działania podjęte w III kwartale 2021 roku:

1. W obszarze zakupów inwestycyjnych prowadzono bieżące monitorowanie realizacji przedmiotu zakupu i terminów dostaw/wykonania usług, w razie konieczności aneksowanie kontraktów w celu rozłożenia kosztów na kolejny rok obrotowy z uwzględnieniem przedłużenia gwarancji kontraktowych.
2. W zakresie zakupów produkcyjnych kontynuowano zabezpieczenie - na dłuższe okresy - w podstawowe surowce, materiały i opakowania. Działania te w konsekwencji zapobiegły perturbacjom produkcyjnym z tytułu braku surowców i materiałów do produkcji. Większość akcji ofertowych została rozpoczęta we wcześniejszych terminach ze względu na minimalizowanie ryzyka utrzymania terminów dostaw.
3. W zakresie zakupów remontowych współpraca z dostawcami w zakresie uzgadniania terminów opóźnionych dostaw. Monitorowanie bieżących działań podjętych w celu zminimalizowania opóźnień w dostawach.
4. W zakresie realizacji projektów inwestycyjnych:
 - prowadzono uzgodnienia z kontrahentami,
 - renegocjowano podpisane kontrakty w celu minimalizacji negatywnych skutków pandemii koronawirusa.

W III kwartale 2021 roku odnotowano:

- bardzo powolne spadki cen polietylenu (około 7-8%). Ze względu na wyższe ceny frachtów morskich, ograniczoną podaż surowców w wielu pozycjach asortymentowych - prognozy na IV kwartał 2021 roku nie są optymistyczne;
- stabilizację cen opakowań big-bag, które są bezpośrednio skorelowane z sytuacją na rynku surowców, (tj. polietylenu i polipropylenu), prognozy na IV kwartał 2021 roku mówią o nieznacznej tendencji spadkowej;
- zmniejszenie presji cenowej ze strony dostawców palet drewnianych, dostępność palet uległa polepszeniu, prognozy na IV kwartał 2021 roku mówią o wzroście cen palet o około 6% w relacji do III kwartału 2021 roku.

W IV kwartale 2021 roku spodziewane są spadki cen oraz stabilizacja rynku benzenu.

Globalny wzrost kosztów gazu ziemnego (spowodowany brakiem podaży i wysokim popytem) wpłynie na przemysł petrochemiczny poprzez ceny energii elektrycznej. Brak surowców w Europie sprawia, że region jest silnie uzależniony od importu gazu w celu wytworzenia dużej części energii elektrycznej.

Europejscy producenci petrochemii będą dążyć do przeniesienia wyższych kosztów produkcji na klientów w nadchodzących miesiącach, ponieważ wysokie ceny gazu ziemnego przełożą się na rachunki za energię elektryczną.

Większość krajów europejskich pozostaje ostrożna i nadal nakłada pewien poziom ograniczeń podróży związanych z pandemią. Podróże pozostają na niższym poziomie niż przed pandemią, utrzymując presję na zmniejszenie popytu na paliwo. Przyspieszone trwałe zatrzymanie i likwidacja niektórych europejskich rafinerii, zwiększenie importu słodkiej ropy (po cięciach OPEC+) powoduje, że produkcja siarki płynnej w Europie Zachodniej nie wróci już do poziomu sprzed pandemii, stąd sytuacja podażowa będzie jeszcze bardziej napięta.

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

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

Skutkami pandemii w III kwartale 2021 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe Chorzów były/było:

- wysokie ceny frachtów w międzynarodowym transporcie morskim powodujące znaczne opóźnienia w dostawach zamawianych surowców (tj. NBPT, alkohol benzylový, gliceryna) lub ich całkowite wstrzymanie (siarczan magnezu siedmiowodnego, fosforan mono potasowy, siarczan potasu) oraz znaczący wzrost cen większości surowców i produktów, co ostatecznie przekłada się na podwyżki cen dla klientów;
- ograniczenie popytu na produkty E252 (azotan potasu spożywczy) na rynku południowej Europy (tj. Włochy, Hiszpania);
- z uwagi na niską dostępność produktów ze wschodu (tj. azotan potasu nawozowy i techniczny, azotan sodu techniczny) Spółka obserwuje wyższy popyt w segmencie technicznym i nawozowym.

SCF Natural Sp. z o.o.

W III kwartale 2021 roku w spółce SCF Natural Sp. z o.o. na skutek pandemii - nadal notowano zmniejszoną sprzedaż (w relacji do analogicznego okresu sprzed pandemii), co było skutkiem nagromadzenia zapasów produktów chmielowych u kontrahentów Spółki (browary) i w firmach konkurencyjnych oraz zamknięciem części małych browarów, które z powodu pandemii nie były w stanie utrzymać się na rynku. Pandemia koronawirusa wpłynęła również na obniżenie w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - o około 20% poziomu cen produktów chmielowych.

Działania podejmowane w SCF Natural Sp. z o.o. w III kwartale 2021 roku - w celu zminimalizowanie negatywnych skutków pandemii:

- działania związane z prolongowaniem terminów płatności zobowiązań wobec dostawców;
- prowadzenie ograniczonego skupu chmielu - wyłącznie zakontraktowanego;
- prolongowanie terminów płatności podatku od nieruchomości i dzierżawy wieczystej;
- działania związane z odraczaniem terminów zapłaty podatku od nieruchomości oraz umorzenia odsetek;
- działania mające na celu ograniczenie kosztów działalności Spółki, w tym przeniesienie siedziby Spółki z Puław do Suchodołów.

SCF Natural Sp. z o.o. w dalszym ciągu doświadcza zmniejszonej sprzedaży w relacji do okresu sprzed pandemii. Klienci na produkt Spółki nadal posiadają nieużyte zapasy produktów chmielowych.

W perspektywie co najmniej kolejnego półrocza, w przypadku utrzymania dalszego zastoju działalności branży browarniczej, oraz utrzymania niektórych ograniczeń (np. masowe imprezy) Spółka przewiduje dalsze osiągnięcie obniżonych przychodów ze sprzedaży.

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

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

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

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

- ceny głównych surowców: gazu ziemnego, energii elektrycznej, węgla, benzenu oraz praw do emisji CO₂;

