



Skonsolidowany raport okresowy
Grupy Kapitałowej Grupa Azoty
za I kwartał 2023 roku



Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku sporządzone zgodnie z MSR 34 <i>Śródroczna sprawozdawczość finansowa</i> , który został zatwierdzony przez Unię Europejską	4
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
1. Informacje o Grupie Azoty	11
1.1. Opis organizacji Grupy Azoty	11
1.2. Opis zmian w organizacji Grupy Azoty	14
2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	14
2.2. Zasady rachunkowości i prezentacji danych	14
3. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	18
3.1. Sprawozdawczość segmentów działalności	18
3.2. Testy na utratę wartości	22
3.3. Pozostałe istotne zmiany pozycji bilansowych i wynikowych	23
3.4. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje	24
3.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi	25
3.6. Szacunki księgowe i założenia	25
3.7. Dywidenda	26
3.8. Sezonowość	26
3.9. Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19	26
3.10. Wpływ wojny w Ukrainie	26
3.11. Informacje dotyczące sankcji	27
3.12. Inne informacje	28
3.13. Zdarzenia po dniu bilansowym	28
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku sporządzone zgodnie z MSR 34 <i>Śródroczna sprawozdawczość finansowa</i> , który został zatwierdzony przez Unię Europejską	29
Wybrane dane finansowe	30
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	31
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	32
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	33
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	34
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	35
1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	35
1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	35
1.2. Zasady rachunkowości i prezentacji danych	35
2. Informacje objaśniające	38
2.1. Testy na utratę wartości	38
2.2. Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19	38
2.3. Wpływ wojny w Ukrainie	39
2.4. Informacje dotyczące sankcji	39
2.5. Inne informacje	39
Komentarz Zarządu spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna do wyników za I kwartał 2023 roku	40
1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty	41
1.1. Organizacja oraz struktura	41
1.2. Obszary działalności	44
1.3. Charakterystyka podstawowych produktów	45
2. Sytuacja finansowa i majątkowa	49
2.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Azoty	49
2.2. Otoczenie rynkowe	52
2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	64
2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe	64
2.3.2. Wyniki finansowe segmentów	64
2.3.3. Aktywa i pasywa	67
2.3.4. Wskaźniki finansowe	68

2.4. Płynność finansowa	69
2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	69
2.6. Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych	70
2.7. Realizacja głównych inwestycji	70
2.8. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	73
3. Pozostałe informacje	79
3.1. Inne istotne zdarzenia	79
3.2. Umowy znaczące	83
3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	85
3.4. Akcjonariat	85
3.5. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące	86
3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących	86
4. Informacje uzupełniające	91



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Grupa Azoty
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku
sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość
finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	Za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022 <i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	3 895 453	6 827 163	828 732	1 469 092
(Strata)/Zysk na działalności operacyjnej	(596 026)	1 155 145	(126 801)	248 568
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem	(583 400)	1 090 782	(124 114)	234 718
(Strata)/Zysk netto	(555 304)	882 370	(118 137)	189 871
Całkowity dochód za okres	(580 068)	1 087 969	(123 406)	234 113
Ilość akcji (w szt.)	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
(Strata)/Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	(5,26)	8,61	(1,12)	1,85
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 532	177 789	3 730	38 257
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(471 131)	(748 061)	(100 230)	(160 970)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(268 687)	(1 123 393)	(57 161)	(241 735)
Przepływy pieniężne netto, razem	(722 286)	(1 693 665)	(153 662)	(364 448)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 376 541	2 362 193	292 850	508 305
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	656 110	672 092	139 583	144 623
	Na dzień 31.03.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>	Na dzień 31.03.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Aktywa trwałe	17 122 614	16 948 753	3 662 200	3 613 884
Aktywa obrotowe	10 314 348	8 916 891	2 206 042	1 901 297
Zobowiązania długoterminowe	7 984 824	7 294 419	1 707 801	1 555 346
Zobowiązania krótkoterminowe	10 075 839	8 614 858	2 155 029	1 836 896
Kapitał własny	9 376 299	9 956 367	2 005 411	2 122 938
Kapitał zakładowy	495 977	495 977	106 080	105 754
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	981 664	1 021 718	209 959	217 855

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:
kurs na 31.03.2023 roku wynosił 1 EUR - 4,6755 PLN (tabela nr 64/A/NBP/2023),
kurs na 30.12.2022 roku wynosił 1 EUR - 4,6899 PLN (tabela nr 252/A/NBP/2022),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
kurs średni w okresie 01.01.2023 - 31.03.2023 roku wynosił 1 EUR - 4,7005 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2022 - 31.03.2022 roku wynosił 1 EUR - 4,6472 PLN.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022 <i>niebadane</i>
Zyski i straty		
Przychody ze sprzedaży	3 895 453	6 827 163
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(4 203 254)	(5 155 231)
(Strata)/Zysk brutto ze sprzedaży	(307 801)	1 671 932
Koszty sprzedaży	(252 281)	(303 003)
Koszty ogólnego zarządu	(246 244)	(213 194)
Pozostałe przychody operacyjne	251 331	14 428
Pozostałe koszty operacyjne	(41 031)	(15 018)
(Strata)/Zysk na działalności operacyjnej	(596 026)	1 155 145
Przychody finansowe	90 939	4 587
Koszty finansowe	(84 242)	(72 401)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	6 697	(67 814)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	5 929	3 451
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem	(583 400)	1 090 782
Podatek dochodowy	28 096	(208 412)
(Strata)/Zysk netto	(555 304)	882 370
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej	(27 563)	175 782
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	3 806	28 295
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	(1 007)	1 522
	(24 764)	205 599
Suma innych całkowitych dochodów	(24 764)	205 599
Całkowity dochód za okres	(580 068)	1 087 969
(Strata)/Zysk netto przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(521 748)	853 593
Udziałowców niesprawujących kontroli	(33 556)	28 777
Całkowity dochód za okres przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(540 014)	1 023 072
Udziałowców niesprawujących kontroli	(40 054)	64 897
(Strata)/Zysk netto na jedną akcję:		
Podstawowy (zł)	(5,26)	8,61
Rozwodniony (zł)	(5,26)	8,61

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 31.03.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	13 508 310	13 392 162
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	766 685	758 713
Nieruchomości inwestycyjne	66 211	66 613
Wartości niematerialne	961 618	971 484
Wartość firmy	304 083	305 016
Udziały i akcje	10 172	10 172
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	101 365	95 436
Pozostałe aktywa finansowe	4 068	3 961
Pochodne instrumenty finansowe	352 051	383 800
Pozostałe należności	686 429	629 999
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	361 104	330 889
Pozostałe aktywa	518	508
Aktywa trwałe razem	17 122 614	16 948 753
Aktywa obrotowe		
Zapasy	3 442 348	3 444 385
Prawa majątkowe	1 991 359	2 009 349
Pochodne instrumenty finansowe	3 295	3 122
Pozostałe aktywa finansowe	2 007	1 998
Należności z tytułu podatku dochodowego	37 212	33 719
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 160 731	2 026 024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	656 110	1 376 541
Pozostałe aktywa	21 286	21 753
Aktywa obrotowe razem	10 314 348	8 916 891
Aktywa razem	27 436 962	25 865 644

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	Na dzień 31.03.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	2 418 270
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	263 033	285 136
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	91 258	87 421
Pozostałe kapitały rezerwowe	(17 700)	(17 700)
Zyski zatrzymane	5 143 797	5 665 545
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	8 394 635	8 934 649
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	981 664	1 021 718
Kapitał własny razem	9 376 299	9 956 367
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	5 669 585	4 971 706
Zobowiązania z tytułu leasingu	362 300	360 957
Pozostałe zobowiązania finansowe	681 293	682 818
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	437 282	439 656
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20 925	17 887
Rezerwy	237 589	241 007
Dotacje	191 309	193 896
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	384 541	386 492
Zobowiązania długoterminowe razem	7 984 824	7 294 419
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 043 864	689 738
Zobowiązania z tytułu leasingu	69 576	71 629
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 297 305	1 290 942
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	45 646	54 801
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	217 961	243 545
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 747 783	6 141 011
Rezerwy	105 529	94 345
Dotacje	1 548 175	28 847
Zobowiązania krótkoterminowe razem	10 075 839	8 614 858
Zobowiązania razem	18 060 663	15 909 277
Pasywa razem	27 436 962	25 865 644

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2023 roku	495 977	2 418 270	285 136	87 421	(17 700)	5 665 545	8 934 649	1 021 718	9 956 367
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>									
Strata netto	-	-	-	-	-	(521 748)	(521 748)	(33 556)	(555 304)
Inne całkowite dochody	-	-	(22 103)	3 837	-	-	(18 266)	(6 498)	(24 764)
Całkowity dochód za okres	-	-	(22 103)	3 837	-	(521 748)	(540 014)	(40 054)	(580 068)
Stan na 31 marca 2023 roku (<i>niebadane</i>)	495 977	2 418 270	263 033	91 258	(17 700)	5 143 797	8 394 635	981 664	9 376 299
Stan na 1 stycznia 2022 roku	495 977	2 418 270	(58 403)	54 936	(17 700)	5 048 783	7 941 863	990 304	8 932 167
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>									
Zysk netto	-	-	-	-	-	853 593	853 593	28 777	882 370
Inne całkowite dochody	-	-	141 134	28 345	-	-	169 479	36 120	205 599
Całkowity dochód za okres	-	-	141 134	28 345	-	853 593	1 023 072	64 897	1 087 969
Zmiany w Grupie	-	-	-	-	-	116	116	(116)	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	(40)	(40)	(1)	(41)
Stan na 31 marca 2022 roku (<i>niebadane</i>)	495 977	2 418 270	82 731	83 281	(17 700)	5 902 452	8 965 011	1 055 084	10 020 095

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022 <i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem	(583 400)	1 090 782
Amortyzacja	194 853	178 279
Utworzenie odpisów aktualizujących	39	1 259
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(471)	(1 132)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenionych metodą praw własności	(5 929)	(3 451)
Odsetki, różnice kursowe	64 726	29 926
Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	8 105	8 084
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(2 180 550)	(2 021 096)
Zmniejszenie/(Zwiększenie) stanu zapasów i praw majątkowych	30 023	(278 048)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	1 000 137	(79 582)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu rezerw	12 058	(1 084)
Zmniejszenie stanu świadczeń pracowniczych	(499)	(7 331)
Zwiększenie stanu dotacji	1 516 739	1 310 654
Inne korekty	(3 229)	(5 476)
Zapłacony podatek dochodowy	(35 070)	(43 995)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 532	177 789
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	362	7 327
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(470 524)	(754 305)
Pozostałe wpływy (wydatki) inwestycyjne	(969)	(1 083)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(471 131)	(748 061)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 194 317	663 508
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(66 256)	(121 176)
Odsetki zapłacone	(92 337)	(38 367)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(26 192)	(19 300)
Spłata faktoringu odwrotnego	(1 279 003)	(1 609 635)
Pozostałe wpływy (wydatki) finansowe	784	1 577
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(268 687)	(1 123 393)
Przepływy pieniężne netto, razem	(722 286)	(1 693 665)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 376 541	2 362 193
Wpływ zmian kursów walut	1 855	3 564
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	656 110	672 092

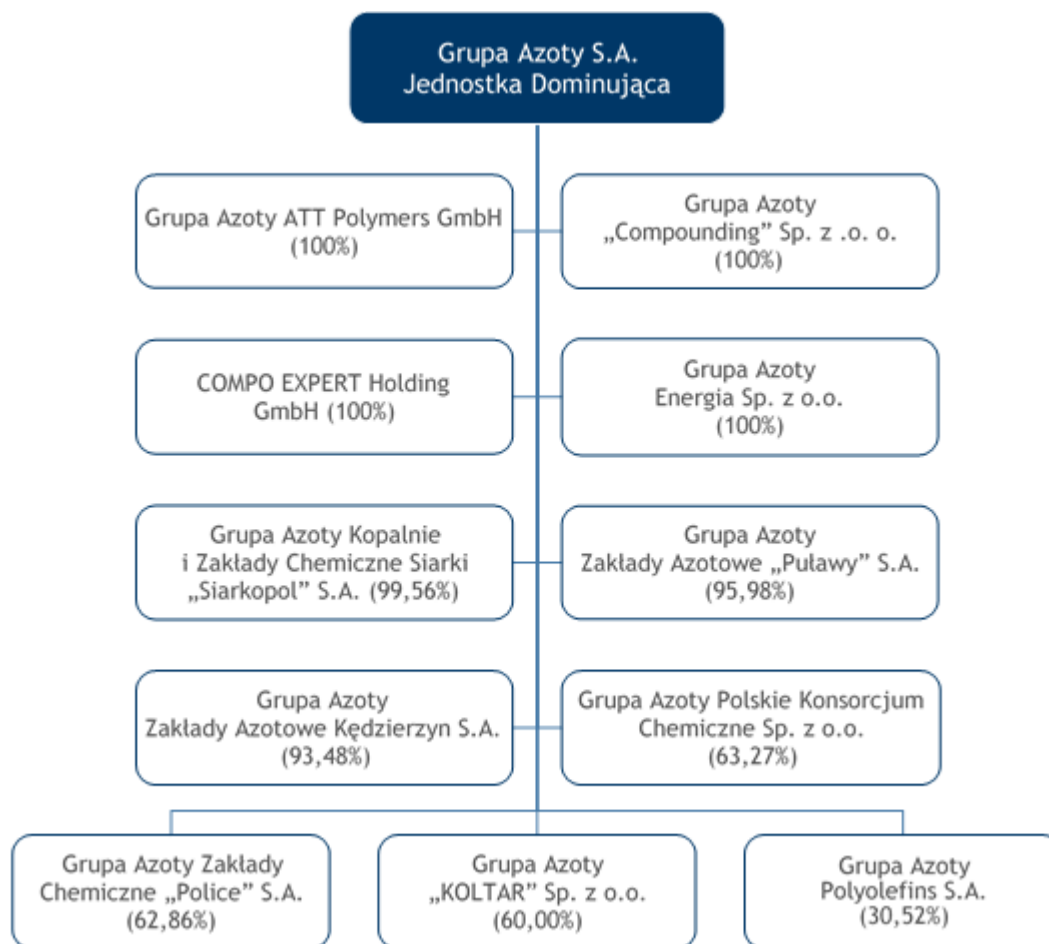
Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie Azoty

1.1. Opis organizacji Grupy Azoty

Na dzień 31 marca 2023 roku Grupę Kapitałową Grupa Azoty (dalej: Grupa Azoty, Grupa Kapitałowa, Grupa) tworzyły: Grupa Azoty Spółka Akcyjna - Jednostka Dominująca ((dalej: Jednostka Dominująca, Spółka), spółki bezpośrednio zależne oraz spółki pośrednio zależne. Spółki bezpośrednio zależne wymieniono na poniższym schemacie.



Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Azoty jest w szczególności: przetwarzanie produktów azotowych, produkcja i sprzedaż nawozów, produkcja i sprzedaż tworzyw sztucznych, produkcja i sprzedaż alkoholi oxo, produkcja i sprzedaż bieli tytanowej, produkcja i sprzedaż melaminy, wydobywanie siarki i przetwórstwo produktów pochodzenia siarkowego.

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

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

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

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadające udziały	Udział spółek	Wysokość kapitału zakładowego	Metoda konsolidacji
1.	Grupa Azoty S.A.	Jednostka Dominująca		495 977 tys. zł	Jednostka Dominująca
2.	COMPO EXPERT Holding GmbH (dalej: „COMPO EXPERT”)	GASA	100%	25 tys. EUR	Pełna
3.	Grupa Azoty ATT Polymers GmbH (dalej „ATT Polymers”)	GASA	100%	9 000 tys. EUR	Pełna
4.	Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o. (dalej: „Grupa Azoty COMPOUNDING”)	GASA	100%	72 008 tys. zł	Pełna
5.	Grupa Azoty Energia Spółka z o.o. (dalej: „Grupa Azoty ENERGIA”)	GASA	100%	1 000 tys. zł	Pełna
6.	Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. (dalej: „Grupa Azoty SIARKOPOL”)	GASA	99,56%	60 620 tys. zł	Pełna
7.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dalej: „Grupa Azoty PUŁAWY”)	GASA	95,98%	191 150 tys. zł	Pełna
8.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. (dalej: „Grupa Azoty KĘDZIERZYN”)	GASA	93,48%	285 064 tys. zł	Pełna
9.	Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. (dalej: „Grupa Azoty PKCh”)	GASA Grupa Azoty KĘDZIERZYN	63,27% 36,73%	85 631 tys. zł	Pełna
10.	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (dalej: „Grupa Azoty POLICE”)	GASA	62,86%	1 241 758 tys. zł	Pełna
11.	Grupa Azoty „Koltar” Sp. z o.o. (dalej: „Grupa Azoty KOLTAR”)	GASA Grupa Azoty KĘDZIERZYN Grupa Azoty PUŁAWY	60,00% 20,00% 20,00%	54 600 tys. zł	Pełna
12.	Grupa Azoty Polyolefins Spółka Akcyjna S.A. (dalej „Grupa Azoty POLYOLEFINS”)	GASA Grupa Azoty POLICE	30,52% 34,41%	922 968 tys. zł	Pełna
13.	„Agrochem Puławy” Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	100%	68 639 tys. zł	Pełna
14.	SCF Natural Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	99,99%	15 001 tys. zł	Pełna
15.	Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	99,19%	59 003 tys. zł	Pełna
16.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	Grupa Azoty PUŁAWY	96,48%	94 700 tys. zł	Pełna
17.	STO-ZAP Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	96,15%	1 117 tys. zł	Nie konsolidowana
18.	Remzap Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	97,17%	3 528 tys. zł	Pełna
19.	Prozap Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY Grupa Azoty POLICE	78,86% 7,35%	892 tys. zł	Pełna
20.	Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	50,00%	19 500 tys. zł	Metoda praw własności
21.	Grupa Azoty „Transtech” Sp. z o.o.	Grupa Azoty POLICE	100%	9 783 tys. zł	Pełna
22.	Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	Grupa Azoty POLICE	100%	9 618 tys. zł	Pełna
23.	Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji	Grupa Azoty POLICE	99,99%	132 000 tys. XOF	Pełna
24.	Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	Grupa Azoty POLICE	99,91%	32 642 tys. zł	Pełna
25.	„Budchem” Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Grupa Azoty POLICE	48,96%	1 201 tys. zł	Nie podlega

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadające udziały	Udział spółek	Wysokość kapitału zakładowego	Metoda konsolidacji
26.	Kemipol Sp. z o.o.	Grupa Azoty POLICE	33,99%	3 445 tys. zł	Metoda praw własności
27.	ZAKSA S.A.	Grupa Azoty KĘDZIERZYN	92,45%	6 000 tys. zł	Pełna
28.	Grupa Azoty Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. (dalej „Grupa Azoty JRCH”)	Grupa Azoty PKCH	100%	21 749 tys. zł	Pełna
29.	Grupa Azoty Prorem Sp. z o.o. (dalej „Grupa Azoty PROREM”)	Grupa Azoty PKCH	100%	11 567 tys. zł	Pełna
30.	Grupa Azoty Automatyka Sp. z o.o.	Grupa Azoty PKCH	77,86%	4 654 tys. zł	Pełna
31.	Ekotar Sp. z o.o.	Grupa Azoty JRCH	12,00%	500 tys. zł	Nie podlega
		Grupa Azoty PROREM	12,00%		
32.	COMPO EXPERT International GmbH (dalej „COMPO EXPERT International”)	COMPO EXPERT	100%	25 tys. EUR	Pełna
33.	COMPO EXPERT GmbH	COMPO EXPERT International	100%	25 tys. EUR	Pełna
34.	COMPO EXPERT Italia S.r.l	COMPO EXPERT International	100%	10 tys. EUR	Pełna
35.	COMPO EXPERT Spain S.L.	COMPO EXPERT International	100%	3 tys. EUR	Pełna
36.	COMPO EXPERT Portugal, Unipessoal Lda.	COMPO EXPERT International	100%	2 tys. EUR	Pełna
37.	COMPO EXPERT France SAS	COMPO EXPERT International	100%	524 tys. EUR	Pełna
38.	COMPO EXPERT Polska Sp. z o.o.	COMPO EXPERT International	100%	6 tys. PLN	Pełna
39.	COMPO EXPERT Hellas S.A.	COMPO EXPERT International	100%	60 tys. EUR	Pełna
40.	COMPO EXPERT UK Ltd.	COMPO EXPERT International	100%	1 GBP	Pełna
41.	COMPO EXPERT Techn. (Shenzhen) Co. Ltd.	COMPO EXPERT International	100%	2 810 tys. CNY	Pełna
42.	COMPO EXPERT Asia Pacific Sdn. Bhd.	COMPO EXPERT International	100%	500 tys. MYR	Pełna
43.	COMPO EXPERT USA&CANADA Inc.	COMPO EXPERT International	100%	1 USD	Pełna
44.	COMPO EXPERT Brasil Fertilizantes Ltda.	COMPO EXPERT International	99,99%	26 199 tys. BRL	Pełna
		COMPO EXPERT GmbH	0,000003%		
45.	COMPO EXPERT Chile Fertilizantes Ltda.	COMPO EXPERT International	99,99%	1 528 560 tys. CLP	Pełna
		COMPO EXPERT GmbH	0,01%		
46.	COMPO EXPERT India Private Limited	COMPO EXPERT International	99,99%	2 500 tys. INR	Pełna
47.	COMPO EXPERT Benelux N.V.	COMPO EXPERT International	99,99%	7 965 tys. EUR	Pełna
		COMPO EXPERT GmbH	0,0103%		
48.	COMPO EXPERT Mexico S.A. de C.V.	COMPO EXPERT International	99,99%	100 tys. MXN	Pełna
		COMPO EXPERT GmbH	0,000311%		
49.	COMPO EXPERT Peru SRL	COMPO EXPERT International	99,99%	400 tys. PEN	Pełna
		COMPO EXPERT GmbH	0,01%		

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadające udziały	Udział spółek	Wysokość kapitału zakładowego	Metoda konsolidacji
50.	COMPO EXPERT Egypt LLC	COMPO EXPERT International	99,90%	100 tys. EGP	Pełna
		COMPO EXPERT GmbH	0,1%		
51.	COMPO EXPERT Turkey Tarim Sanai ve Ticaret Ltd. Şirketi ⁶⁾	COMPO EXPERT International	96,17%	264 375 TRY	Pełna
		COMPO EXPERT GmbH	3,83%		
52.	COMPO EXPERT Argentina SRL	COMPO EXPERT International	90,00%	41 199 tys. ARS	Pełna
		COMPO EXPERT GmbH	10,000024%		
53.	COMPO EXPERT South Africa (Pty) Ltd.	COMPO EXPERT GmbH	100%	100 ZAR	Pełna
54.	COMPO EXPERT Austria GmbH	COMPO EXPERT GmbH	100%	35 tys. EUR	Pełna

1.2. Opis zmian w organizacji Grupy Azoty

W I kwartale nie wstąpiły istotne zmiany w organizacji Grupy Azoty.

W dniu 4 kwietnia 2023 roku Grupa Azoty PUŁAWY podpisała umowę z Sieć Badawcza Łukasiewicz - Instytut Nowych Syntezy Chemicznych z siedzibą w Puławach na nabycie 10 udziałów spółki SCF Natural Sp. z o.o. za cenę 32 zł za udział.

W związku z powyższym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym SCF Natural Sp. z o.o.

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

2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2022 rok zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 30 marca 2023 roku.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”) zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej do publikacji dnia 22 maja 2023 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Informacje dotyczące sytuacji rynkowej oraz podejmowanych przez Jednostkę Dominującą i pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty działań w celu utrzymania pozycji rynkowej i zapewnienia wymaganego poziomu sprzedaży oraz wyników finansowych przedstawiono w punkcie 3.12. Biorąc pod uwagę okoliczności opisane w tym punkcie, Zarząd Spółki stwierdza, że kwestie te nie wskazują na zagrożenie kontynuowania działalności.

2.2. Zasady rachunkowości i prezentacji danych

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku.

a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Poniższe standardy, które weszły w życie w 2023 roku, nie mają istotnego wpływu na działalność i sprawozdawczość finansową Grupy:

Standard	Opis zmian	Wpływ na sprawozdanie
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe	Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku, a następnie zmieniony w dniu 25 czerwca 2020 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4). W dniu 25 czerwca 2020 roku zmieniono również MSSF 4 - w zakresie wydłużenia okresu zwolnienia ubezpieczycieli z zastosowania MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> do 1 stycznia 2023 roku.	Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe
MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych <i>Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe</i>	Zmiana w MSR 1 została opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku, następnie zmodyfikowano w lipcu 2020 roku datę wejścia w życie i ma ona zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Zmiana na nowo definiuje kryteria jakie muszą być spełnione, aby zobowiązanie uznać za krótkoterminowe. Zmiana może wpłynąć na zmianę prezentacji zobowiązań i ich reklasyfikację pomiędzy zobowiązaniami krótko- i długoterminowymi.	Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe
MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych <i>Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości</i> MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów <i>Definicja wartości szacunkowych</i>	Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 12 lutego 2021 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Celem tych zmian jest położenie większego nacisku na ujawnianie istotnych zasad rachunkowości oraz doprecyzowanie charakteru różnic pomiędzy zmianami wartości szacunkowych a zmianami zasad (polityki) rachunkowości.	Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe
MSR 12 Podatek dochodowy <i>Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji</i>	Zmiana w MSR 12 została opublikowana w dniu 7 maja 2021 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2023 roku lub później. Zmiany doprecyzowują, że zwolnienie dotyczące początkowego ujęcia podatku odroczonego nie ma zastosowania do transakcji, w których w momencie początkowego ujęcia powstają równe kwoty ujemnych i dodatnich różnic przejściowych, a jednostki są zobowiązane do ujmowania podatku odroczonego od takich transakcji, a tym samym wyjaśniają pojawiające się wątpliwości co do tego, czy zwolnienie to ma zastosowanie do transakcji takich jak leasing i zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji.	Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe

Standard	Opis zmian	Wpływ na sprawozdanie
<i>MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 Instrumenty finansowe</i> <i>Informacje porównawcze</i>	Zmiana w MSSF 17 została opublikowana w dniu 9 grudnia 2021 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2023 roku lub później. Zmiana zawiera opcję przejściową dotyczącą informacji porównawczych o aktywach finansowych prezentowanych przy początkowym zastosowaniu MSSF 17. Zmiana ma na celu pomóc jednostkom uniknąć tymczasowych niedopasowań księgowych pomiędzy aktywami finansowymi a zobowiązaniami z tytułu umów ubezpieczeniowych.	Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe

b) Nowe standardy i interpretacje

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

Standard	Opis zmian	Wpływ na sprawozdanie
<i>MSSF 16 Leasing</i> <i>Zobowiązanie leasingowe w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego</i>	Zmiany w MSSF 16 zostały opublikowane w dniu 22 września 2022 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2024 roku lub później. Zmiany wymagają, aby sprzedający-leasingobiorca ustalił "opłaty leasingowe" lub "zweryfikowane opłaty leasingowe" w taki sposób, aby sprzedający-leasingobiorca nie ujął żadnej kwoty zysku lub straty, która odnosi się do prawa do użytkowania zachowanego przez sprzedającego-leasingobiorcę.	Grupa jest w trakcie analizy wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe

c) Zmiany prezentacji sprawozdań

Od dnia 1 stycznia 2023 roku Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń zgodnie z wymogami MSSF 9 *Instrumenty finansowe („MSSF9”)*. Przed tą datą Grupa stosowała rachunkowość zabezpieczeń zgodnie z MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena („MSR 39”)*.

Przepisy przejściowe MSSF 9 dają jednostkom możliwość wyboru polityki rachunkowości i dalsze stosowanie wymogów dotyczących rachunkowości zabezpieczeń zawartych w MSR 39 zamiast wymogów MSSF 9 do momentu zakończenia przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości prac nad projektem dotyczącym rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej ekspozycji na ryzyko stopy procentowej związane z portfelem aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych (macro hedging).

Na dzień wdrożenia MSSF 9 Grupa podjęła decyzję o dalszym stosowaniu zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39. Z dniem 1 stycznia 2023 roku Grupa desygnowała MSSF 9 do stosowania rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z jego wymogami. Grupa oczekuje, że zmiany wprowadzone przez standard MSSF 9 w zakresie rachunkowości zabezpieczeń będą miały wpływ na lepsze dostosowanie rachunkowości zabezpieczeń do działań jednostki w zakresie zarządzania ryzykiem.

Standard MSSF 9 w zakresie rachunkowości zabezpieczeń został wdrożony prospektywnie. Na dzień przejścia na MSSF 9 Grupa posiadała zaktualizowaną dokumentację dla wszystkich istniejących dotychczas powiązań zabezpieczających zgodnie z MSR 39, a które nadal kwalifikują się zgodnie z nowym standardem, w celu spełnienia wymogów dokumentacyjnych MSSF 9. Aktualizacja dotyczyła przede wszystkim uwzględnienia w dokumentacji współczynnika zabezpieczenia i przewidywanych źródeł nieefektywności (nie wymagane przez MSR 39) oraz usunięcie retrospektywnego testu efektywności (który nie jest już wymagany zgodnie z MSSF 9). Wprowadzenie MSSF 9 nie miało znaczącego wpływu na klasyfikację instrumentów zabezpieczających, pozycji zabezpieczanych oraz relacji zabezpieczających wyznaczonych przed dniem 1 stycznia 2023 roku.

d) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 roku, z zastrzeżeniem aktualizacji wycen wynikających z upływu czasu lub zmiany parametrów rynkowych.

Uprawnienia do emisji CO₂

Spółki Grupy uczestniczące w systemie handlu uprawnieniami do emisji CO₂ otrzymały lub przewidują otrzymanie nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ na część emisji wynikającą z procesów produkcyjnych oraz wytwarzania ciepła. Uprawnienia przewidywane do otrzymania uprawnień do emisji CO₂ w związku z emisją planowaną na rok 2023 zostały ujęte jako pozostałe należności z drugostronnym rozpoznanie dotacji.

Szczegółowy opis tej kwestii został przedstawiony w punkcie [3.3](#) niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość należności z tytułu uprawnień do emisji CO₂ przewidywanych do otrzymania na 2023 rok została ustalona według cen rynkowych tych uprawnień na dzień 31 marca 2023 roku i wyniosła 1 923 542 tys. zł.

3. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

3.1. Sprawozdawczość segmentów działalności

Segmenty operacyjne

Grupa identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące poszczególnych rodzajów działalności. Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez Zarząd, który decyduje o alokacji zasobów do segmentu i ocenia jego wyniki działalności, przy czym dostępne są oddzielne informacje finansowe o każdym segmencie.

Grupa wyodrębnia następujące segmenty operacyjne:

Nazwa	Zakres
 Nawozy - Agro	Wytwarzanie lub sprzedaż: • produkty (nawożące/nawozowe) specjalistyczne (nawozy ciekłe dolistne i do fertygacji, biostymulanty, nawozy SRF i CRF do precyzyjnego nawożenia, nawozy NPK dedykowane), • nawozy wieloskładnikowe (NPK: Polifoski® i Amofoski®; NP: DAP; PK), • nawozy azotowe z siarką (stałe: siarczan amonu, siarczanoazotan amonu, siarczan mocznikowo-amonowy, saletrzak z siarką; ciekłe: RSM® - roztwór saletrzano-mocznikowy, roztwór mocznika i siarczanu amonu), • nawozy fosforowe, • amoniak, • kwas azotowy techniczny i stężony, • gazy techniczne.
 Tworzywa	Wytwarzanie lub sprzedaż: • kaprolaktam (półprodukt do produkcji poliamidu 6 (PA6)), • tworzywa inżynieryjne naturalne (PA6,) • tworzywa modyfikowane na bazie PA6 i innych tworzyw inżynieryjnych (PA66, PPC-polipropylen, PPH, PBT- politeraftalan butylenu), • wyroby z tworzyw (rurki z PA, rurki z PE, osłonki poliamidowe), • produkcja polipropylenu realizowana przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS.
 Chemia	Wytwarzanie lub sprzedaż: • melamina, • produkty OXO (alkohole OXO, plastyfikatory), • siarka, • biel tytanowa, • siarczan żelaza, • roztwory na bazie mocznika i amoniaku.
 Energetyka	Wytwarzanie mediów energetycznych: • energia elektryczna, energia cieplna, woda, powietrze technologiczne i pomiarowe, azot na potrzeby instalacji chemicznych jak również, w mniejszym zakresie na odsprzedaż odbiorcom zewnętrznym, głównie energii elektrycznej. Segment w ramach swojej działalności obejmuje również zakup gazu ziemnego i jego dystrybucję na potrzeby technologiczne.
 Pozostałe	• Centrum Badawcze, • usługi laboratoryjne, • wytwórnię katalizatorów (katalizator żelazowo-chromowy, katalizatory miedziowe, katalizatory żelazowe), • wynajem nieruchomości oraz • inna działalność nieprzypisana do poszczególnych segmentów.

Segmenty operacyjne

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

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	2 386 953	353 419	845 970	226 660	82 451	3 895 453
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 602 366	199 567	598 656	2 046 940	231 095	4 678 624
Przychody ze sprzedaży razem	3 989 319	552 986	1 444 626	2 273 600	313 546	8 574 077
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(4 371 704)	(677 817)	(1 604 904)	(2 384 234)	(341 744)	(9 380 403)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	<i>(197 725)</i>	<i>(12 368)</i>	<i>(41 862)</i>	<i>(152)</i>	<i>(174)</i>	<i>(252 281)</i>
<i>koszty ogólnego zarządu(-)</i>	<i>(102 189)</i>	<i>(25 599)</i>	<i>(77 038)</i>	<i>(22 900)</i>	<i>(18 518)</i>	<i>(246 244)</i>
Pozostałe przychody operacyjne	147 766	10 341	79 859	1 621	11 744	251 331
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(1 751)	(487)	(1 341)	(25 494)	(11 958)	(41 031)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT, w tym:	(236 370)	(114 977)	(81 760)	(134 507)	(28 412)	(596 026)
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	90 939
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(84 242)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	5 929
Strata przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	(583 400)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	28 096
Strata netto	-	-	-	-	-	(555 304)
EBIT	(236 370)	(114 977)	(81 760)	(134 507)	(28 412)	(596 026)
Amortyzacja	96 289	15 645	20 314	27 673	34 932	194 853
Odpisy aktualizujące	-	186	-	-	66	252
EBITDA	(140 081)	(99 146)	(61 446)	(106 834)	6 586	(400 921)

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku (*niebadane*)

	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	4 216 373	631 124	1 786 091	123 367	70 208	6 827 163
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	2 205 259	201 579	664 480	2 295 121	239 210	5 605 649
Przychody ze sprzedaży razem	6 421 632	832 703	2 450 571	2 418 488	309 418	12 432 812
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(5 692 173)	(779 884)	(2 096 523)	(2 405 656)	(302 841)	(11 277 077)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	<i>(232 407)</i>	<i>(18 623)</i>	<i>(51 719)</i>	<i>(36)</i>	<i>(218)</i>	<i>(303 003)</i>
<i>koszty ogólnego zarządu(-)</i>	<i>(116 180)</i>	<i>(24 669)</i>	<i>(52 847)</i>	<i>(2 957)</i>	<i>(16 541)</i>	<i>(213 194)</i>
Pozostałe przychody operacyjne	2 934	716	1 416	1 184	8 178	14 428
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(314)	(806)	(1 912)	(4 418)	(7 568)	(15 018)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT, w tym:	732 079	52 729	353 552	9 598	7 187	1 155 145
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	4 587
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(72 401)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	3 451
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	1 090 782
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(208 412)
Zysk netto	-	-	-	-	-	882 370
EBIT	732 079	52 729	353 552	9 598	7 187	1 155 145
Amortyzacja	82 226	15 907	22 180	27 049	30 917	178 279
Odpisy aktualizujące	34	-	712	10	588	1 344
EBITDA	814 339	68 636	376 444	36 657	38 692	1 334 768

Aktywa i zobowiązania segmentów

na dzień 31 marca 2023 roku (<i>niebadane</i>)	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	10 986 752	6 915 484	1 738 709	3 963 662	1 467 655	25 072 262
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	-	2 263 335
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	101 365
Aktywa ogółem	10 986 752	6 915 484	1 738 709	3 963 662	1 467 655	27 436 962
Zobowiązania segmentu	5 242 166	4 555 672	317 621	3 379 858	473 203	13 968 520
Nieprzypisane zobowiązania	-	-	-	-	-	4 092 143
Zobowiązania ogółem	5 242 166	4 555 672	317 621	3 379 858	473 203	18 060 663

na dzień 31 grudnia 2022 roku (<i>badane</i>)	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	10 000 971	6 741 446	1 713 988	3 258 025	1 526 579	23 241 009
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	-	2 529 199
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	95 436
Aktywa ogółem	10 000 971	6 741 446	1 713 988	3 258 025	1 526 579	25 865 644
Zobowiązania segmentu	5 291 913	4 350 844	370 195	2 892 483	468 711	13 374 146
Nieprzypisane zobowiązania	-	-	-	-	-	2 535 131
Zobowiązania ogółem	5 291 913	4 350 844	370 195	2 892 483	468 711	15 909 277

Obszary geograficzne

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

Przychody

	Za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022 <i>niebadane</i>
Polska	2 088 671	3 831 859
Niemcy	298 307	598 467
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	805 072	1 502 954
Kraje Azji	85 434	91 139
Kraje Ameryki Południowej	88 358	138 955
Pozostałe kraje	529 611	663 789
Razem	3 895 453	6 827 163

Żaden pojedynczy kontrahent nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży zarówno w I kwartale 2023 roku, jak i w I kwartale 2022 roku.

3.2. Testy na utratę wartości

Na dzień 31 marca 2023 roku wystąpiła jedna z przesłanek zewnętrznych utraty wartości wymienionych w par. 12 d) MSR 36 Utrata wartości aktywów, tj. wartość bilansowa aktywów netto Jednostki Dominującej była wyższa od jej kapitalizacji rynkowej.

W związku z powyższym Jednostka Dominująca oraz kluczowe spółki zależne dokonały analizy aktualności założeń przyjętych do przeprowadzonych uprzednio testów na utratę wartości oraz wyników tych testów.

W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że:

- stopa procentowa wolna od ryzyka (rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa) uległa zmniejszeniu z 6,85% na koniec 2022 roku do 6,04% na koniec marca 2023 roku. W ślad za powyższym zmianie uległ również średni ważony koszt kapitału dla Grupy Azoty, co przekłada się na wzrost wartości odzyskiwanej prawie wszystkich ośrodków wypracowujących środki pieniężne („OWŚP”),
- na dzień bilansowy przyjęta strategia oraz kluczowe założenia nie uległy znaczącym zmianom,
- na dzień bilansowy określenie OWŚP w ramach spółek Grupy oraz wartość majątku poszczególnych OWŚP nie uległy istotnym zmianom w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2022 roku,
- osiągnięte wyniki na poziomie EBITDA w okresie 3 miesięcy 2023 roku dla zdecydowanej większości OWŚP nie odbiegają istotnie od ujętych w testach sporządzonych na dzień 31 grudnia 2022 roku,
- na dzień bilansowy dla zdecydowanej większości OWŚP nie były dostępne bardziej aktualne roczne plany finansowe niż te ujęte w testach na utratę wartości sporządzonych na koniec 2022 roku.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, a także brzmienie zapisów par. 16 b) MSR 36 Utrata wartości aktywów, odstąpiono od sporządzania formalnego szacunku wartości odzyskiwalnych na dzień 31 marca 2023 roku uznając, że szacunki wartości odzyskiwalnych wynikające z uprzednio przeprowadzonych testów pozostają aktualne na dzień 31 marca 2023 roku i nie jest konieczne dokonywanie dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości, jak również nie ma przesłanek do rozwiązywania odpisów z tytułu utraty wartości majątku dokonanych we wcześniejszych okresach.

Szczegółowe informacje dotyczące testów na utratę wartości i ich wyników zamieszczono w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku w punkcie 6 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. Pozostałe istotne zmiany pozycji bilansowych i wynikowych

Posiadane prawa do emisji CO₂ (ilość jednostek)

	Na dzień 31.03.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Stan praw na początek okresu (jednostki posiadane)	5 685 103	5 277 013
Przyznane	20 242	4 872 272
Zakupione	1 541 619	2 799 553
Rozliczone	(1 077 273)	(7 263 735)
Stan praw na koniec okresu (jednostki posiadane)	6 169 691	5 685 103
Nieodpłatne uprawnienia przewidywane do uzyskania na 2023 rok (wykazane jako należności)	4 475 239	-
Emisja w okresie sprawozdawczym	1 360 520	6 026 437

W kwietniu 2023 roku na rachunki instalacji spółek Grupy biorących udział w systemie EU ETS wpłynęła ilość 4 828 587 nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂, z czego ilość 360 456 będzie podlegać zwrotowi. Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa posiada nadwyżki uprawnień do emisji CO₂ za rok 2023 w ilości 1 481 654, które mogą zostać potencjalnie przeznaczone do sprzedaży.

Wzrost poziomu **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe krótkoterminowe** o kwotę 2 134 707 tys. zł jest związany głównie z rozpoznaniem należności z tytułu planowanych do otrzymania praw do emisji CO₂ za rok 2023 w wysokości 1 923 542 tys. zł.

Na spadek poziomu **Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów** o kwotę 720 431 tys. zł wpłynęły głównie płatności związane z gazem ziemnym oraz obniżony popyt na produkty Grupy.

Wzrost poziomu **Zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek** (długoterminowych o kwotę 697 879 tys. zł i krótkoterminowych o kwotę 354 126 tys. zł) to głównie efekt uruchomienia długoterminowych kredytów odnawialnych i wykorzystania środków z rachunków bieżących.

Spadek pozycji **Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe krótkoterminowe** o kwotę 1 393 228 tys. zł wynika między innymi z zastosowania finansowania w postaci faktoringu odwrotnego, co ma odzwierciedlenie we wzroście **Pozostałych zobowiązań finansowych**.

Wzrost pozycji **Dotacje krótkoterminowe** o kwotę 1 519 328 tys. zł wynika przede wszystkim z rozpoznania dotacji z tytułu przewidywanych do otrzymania nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂.

W I kwartale 2023 roku Grupa Azoty uzyskała skonsolidowane przychody ze sprzedaży w wysokości 3 895 mln zł, wynik EBITDA na poziomie minus 401 mln zł i marżę EBITDA na poziomie minus 10,3%.

Wszystkie kluczowe segmenty biznesowe w I kwartale 2023 roku wygenerowały ujemne wartości EBITDA.

I kwartał 2023 roku to okres kontynuacji zakłócenia równowagi popytowo-podażowej na rynkach europejskich spowodowanej m.in. skutkami zbrojnej agresji Rosji wobec Ukrainy, utrzymującej się wysokiej inflacji, wysokich cen nośników energii, w tym energii elektrycznej i węgla oraz bezcłowego importu nawozów i tworzyw spoza Unii Europejskiej, produkowanych z użyciem tańszych surowców. Konsekwencją ww. zjawisk był spadek popytu na produkty oferowane przez Grupę.

We wskazanym okresie obserwowana była obniżona aktywność sektorów gospodarczych będących odbiorcami produktów Grupy Azoty m.in. sektora motoryzacyjnego, budowlanego oraz meblarskiego. Zakłócenie równowagi podaży-popytu skutkowało presją na obniżanie cen produktów oraz ograniczaniem poziomów produkcji, o których Grupa informuje rynek w comiesięcznych raportach bieżących od początku bieżącego roku. Grupa spodziewa się poprawy sytuacji rynkowej począwszy od III kwartału 2023 roku.

Pozytywnie na wyniki pierwszego kwartału wpłynęły przyznane przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na rzecz spółek Grupy Azoty środki finansowe w łącznej wysokości 234 mln zł w ramach wsparcia dla sektorów energochłonnych związanego z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2022 roku.

Grupa Azoty podejmuje działania zmierzające do zapewnienia wzrostu rentowności operacyjnej, nie wyklucza jednak możliwości przekroczenia dopuszczalnego poziomu wskaźnika dług netto/EBITDA na koniec pierwszego półrocza 2023 roku. W przypadku uprawdopodobnienia się ww. scenariusza Grupa podejmie stosowne działania wyprzedzające w celu mitygacji zaistniałych ryzyk.

Najważniejsze operacyjne czynniki mające wpływ na wyniki w kluczowych segmentach przedstawiały się następująco:

Segment Agro

W I kwartale z uwagi na niską aktywność zakupową odbiorców nastąpił spadek sprzedaży nawozów. Ponadto negatywnie na sytuację podażowo - popytową wpłynął import - głównie mocznika - zarówno z UE jak i spoza UE, co było efektem między innymi decyzji Rady Unii Europejskiej z 16 grudnia 2022, zawieszającej czasowo cła na mocznik i amoniak. W przypadku nawozów wieloskładnikowych odnotowano r/r wzrost cen kluczowych surowców (fosforyty, sól potasowa), co miało przełożenie na wzrost cen tych nawozów i w efekcie w powiązaniu z obniżonym popytem wpłynęło na ograniczenie ich produkcji i sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

W segmencie Agro spadek cen r/r kluczowego surowca do produkcji nawozów azotowych, tj. gazu ziemnego nie zrekomensował spadku cen produktów i niższych wolumenów sprzedaży.

Grupa na bieżąco dostosowywała produkcję nawozów do bieżącej sytuacji popytowo - podażowej i podobnie jak większość europejskich producentów nawozów, istotnie ograniczyła ich produkcję.

Wypracowana w I kwartale 2023 roku marża EBITDA segmentu Agro ukształtowała się na poziomie minus 5,9%.

Segment Chemia

Z uwagi na niską aktywność odbiorców w segmencie Chemii odnotowano spadek sprzedanych wolumenów, największy w przypadku melaminy oraz alkoholi OXO. Wzrost wolumenów sprzedaży obserwowano w przypadku siarki, której sprzedaż kształtował głównie kierunek eksportowy. Dodatkowo negatywnie na popyt w tym segmencie wpłynęły wysokie stany magazynowe u klientów. Ceny większości produktów były niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost odnotowano w przypadku bieli tytanowej, roztworu mocznika (PULNOx) i wody amoniakalnej (LIKAM).

Pozytywnie na wynik segmentu wpłynął spadek cen głównego surowca - propylenu. W przypadku pozostałych surowców ich ceny utrzymywały się r/r na poziomie zbliżonym bądź wyższym.

Ze względu na sytuację popytowo-podażową, w marcu w Grupie Azoty PUŁAWY czasowo wstrzymano produkcję melaminy.

Wypracowana w I kwartale 2023 roku marża EBITDA segmentu Chemia ukształtowała się na poziomie minus 7,2%.

Segment Tworzywa

Popyt w Europie ze strony wszystkich głównych sektorów zastosowań produktu - motoryzacyjnym, budowlanym i opakowaniowym - pozostawał na niskim poziomie. Ponadto producenci znajdowali się pod silną presją ze strony importu spoza UE. W wyniku sytuacji rynkowej w segmencie Tworzyw odnotowano w relacji do ubiegłego roku niekorzystny efekt polegający na równoczesnym spadku wolumenów sprzedaży oraz cen kluczowego produktu segmentu, tj. poliamidu naturalnego.

Ceny podstawowych surowców do produkcji kaprolaktamu i poliamidu (benzen, fenol) kształtowały się na poziomie niższym niż przed rokiem, ale wysokie stany zapasów w całym łańcuchu dostaw wyżej wymienionych sektorów powodowały odkładanie w czasie decyzji zakupowych.

Ze względu na sytuację popytowo-podażową, w marcu w Grupie Azoty PUŁAWY czasowo wstrzymano produkcję kaprolaktamu.

Wypracowana w I kwartale 2023 roku marża EBITDA segmentu Tworzywa ukształtowała się na poziomie minus 28,0%.

3.4. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Aktywa warunkowe

	Na dzień 31.03.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Należności warunkowe	132 608	132 952

Kwota należności warunkowych wynika głównie z gwarancji ubezpieczeniowej zwrotu zaliczki przez Grupę Azoty POLYOLEFINS na rzecz Hyundai Engineering Co., Ltd. w kwocie 111 763 tys. zł oraz zgłoszonego przez Grupę Azoty PUŁAWY do Ciech S.A. roszczenia o zapłatę 18 864 tysięcy złotych z tytułu naruszenia przez Ciech S.A. zapewnień wynikających z umowy sprzedaży udziałów oraz z toczących się postępowań w sprawie podatku od nieruchomości w związku ze złożeniem przez Grupę Azoty PUŁAWY wniosków o stwierdzenie nadpłaty.

Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

	Na dzień 31.03.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Inne zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje	40 295	28 072

Inne zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje, dotyczą złożonego przez Ciech S.A. w dniu 12 lutego 2013 roku do Sądu Okręgowego w Gdańsku pozwu o zasądzenie od spółki Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. (spółka zależna Grupy Azoty PUŁAWY) kwoty 18 864 tys. zł tytułem naprawienia wyrządzonej

Ciech S.A. szkody z tytułu złożenia przez pozwanego nieprawdziwych oświadczeń co do stanu prawnego i finansowego pozwanego i jego spółek zależnych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty oraz zasądzenie kosztów postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Szacowana na dzień bilansowy kwota roszczenia to 33 787 tys. zł. Sprawa jest w toku. W ocenie Zarządu powództwo jest niezasadne, niemniej Zarząd nie wyklucza możliwości ugodowego rozstrzygnięcia sprawy.

Pozostałe kwoty to zabezpieczenie dotacji udzielanej Grupie Azoty ATT Polymers GmbH przez Bank Inwestycyjny Kraju Związkowego Brandenburgia (ILB) na częściowe sfinansowanie nakładów na przedsięwzięcie pn. „Budowa Centrum Logistycznego” w Guben (1 800 tys. EUR), zobowiązania z tytułu zabezpieczeń dotyczące prowadzenia składu podatkowego w kwocie 7 195 tys. zł (Naczelnik Urzędu Celnego w Lublinie zwolnił Grupę Azoty PUŁAWY z obowiązku złożenia zabezpieczenia akcyzowego od zobowiązań podatkowych w podatku akcyzowym oraz opłacie paliwowej, powstałych z tytułu produkcji wyrobów akcyzowych w procedurze zawieszenia poboru akcyzy do 30 kwietnia 2024 roku do ww. kwoty) oraz zgłoszone przez inne firmy roszczenia wynikające z prowadzonej działalności, dotyczące wzajemnych rozliczeń oraz gwarancji wynikających z umów handlowych.

3.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi:

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2023 roku w Grupie Azoty nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2023 roku Grupa Azoty nie udzieliła osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do realizacji świadczeń na rzecz spółek Grupy.

3.6. Szacunki księgowe i założenia

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego

	Za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022 <i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	1 433 562	620 956
Utworzenie	186	1 255
Wykorzystanie(-)	(1 895)	(1)
Zmiana sposobu prezentacji	(1 177)	-
Stan na koniec okresu	1 430 676	622 210

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	Za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022 <i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	518 025	89 217
Utworzenie	364 643	12 325
Rozwiązanie(-)	(67 967)	(2 936)
Wykorzystanie(-)	(331 272)	(9 785)
Różnice kursowe	258	281
Stan na koniec okresu	483 687	89 102

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	Za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022 <i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	91 942	87 907
Utworzenie	1 785	2 026
Rozwiązanie(-)	(1 976)	(1 479)
Wykorzystanie(-)	(1 199)	(1 908)
Różnice kursowe	190	874
Stan na koniec okresu	90 742	87 420

3.7. Dywidenda

W I kwartale 2023 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania za I kwartał 2023 roku Jednostka Dominująca nie wypłaciła dywidendy.

3.8. Sezonowość

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

Nawozy mineralne

Najwyższy poziom zapotrzebowania na nawozy ze strony rynku rolnego obserwowany jest w okresie wiosennych aplikacji, nieco niższy w okresie aplikacji jesiennych, co wynika ze specyfiki prowadzonej działalności. Kluczowym czynnikiem jest przebieg warunków atmosferycznych, który z uwagi na specyfikę produkcji rolnej istotnie wpływa na poziom popytu na produkty nawozowe.

W wyniku agresji zbrojnej Rosji wobec Ukrainy rynek musiał zmierzyć się z kolejnym po pandemii COVID-19 kryzysem, tym razem energetycznym. Typowa cykliczność rynku została zaburzona niestabilnością i nieprzewidywalnością rynków surowców energetycznych. Wysokie ceny środków produkcji, w tym nawozów, zmusiły odbiorców do przemodelowania swoich decyzji zakupowych, co przekładało się na mniejsze zamówienia lub odkładanie ich w czasie.

Grupy Azoty dąży do ograniczania wpływu sezonowości na wynik poprzez optymalną alokację wolumenu:

- w ramach całorocznych dostaw do sieci dystrybucyjnej,
- poprzez częściowe lokowanie produktów na rynkach geograficznych o odmiennych cyklach sezonowości.

Biel tytanowa

Biel tytanowa jest produktem sezonowym ściśle związanym z budownictwem konstrukcyjnym. Głównym docelowym zastosowaniem bieli jest produkcja farb i lakierów. Koniunkturalny popyt uzależniony od rynków aplikacji, zwłaszcza budownictwa, zaczyna rosnąć zwykle pod koniec I kwartału i maleje jesienią wraz zakończeniem sezonu budowlanego. Zazwyczaj I kwartał jest zaliczany do sezonu niskiego, czyli okresu oczekiwania na powolne wkraczanie i rozpoczęcie szczytu sezonu. Z kolei IV kwartał to zazwyczaj niski sezon dla głównego sektora farb i powłok. Jednak w 2022 roku wzorce zakupowe zostały zachwiane, wraz z rosyjską inwazją na Ukrainę, która wywołała kryzys energetyczny i wzrost kosztów życia, co wpłynęło na nastroje konsumentów.

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

3.9. Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19

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

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

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

3.10. Wpływ wojny w Ukrainie

Opis wpływu wojny w Ukrainie na działalność Jednostki Dominującej i Grupy przedstawiono szczegółowo w Nocie 34 zamieszczonej zarówno w Sprawozdaniu finansowym spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku oraz w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy

Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku, które to sprawozdania zostały opublikowane w dniu 30 marca 2023 roku.

W I kwartale 2023 roku nie wystąpiły nowe czynniki, ryzyka czy zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Jednostki Dominującej oraz Grupy.

Kluczowe zidentyfikowane obszary ryzyka wynikające z wojny w Ukrainie, które mogą istotnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe wraz z oceną ich potencjalnego wpływu na sytuację Jednostki Dominującej i spółek zależnych przedstawiono poniżej.

1. Ryzyko wystąpienia zakłóceń w dostawach gazu ziemnego do spółek Grupy Azoty.

Mimo obaw odnośnie zapewnienia ciągłości dostaw gazu ziemnego do Europy po wybuchu wojny w Ukrainie dostawy gazu ziemnego do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji do Jednostki Dominującej i pozostałych spółek Grupy przebiegały bez zakłóceń. W związku z powyższym Grupa ocenia ryzyko zakłóceń dostaw gazu ziemnego w 2023 roku jako niskie.

2. Ryzyko dotyczące ceny i dostępności surowców strategicznych w przypadku surowców dostarczanych z terytorium Ukrainy, a także państw objętych sankcjami - Federacji Rosyjskiej i Republiki Białorusi.

Ryzyko to dotyczy w szczególności dostępności kluczowych surowców, w tym węgla potasu, soli potasowej, propylenu, węgla kamiennego oraz w zakresie cen - mediów energetycznych, tj. gazu ziemnego i energii elektrycznej.

Jednostka Dominująca oraz spółki zależne monitorują sytuację w zakresie cen i dostępności surowców strategicznych.

3. Ryzyko opóźnień realizacji projektów inwestycyjnych prowadzonych w Jednostce Dominującej i w Grupie Azoty z uwagi na możliwe trudności związane z brakiem dostępności pracowników wykonawców, jako skutek zarządzanej w Ukrainie powszechnej mobilizacji.

W I kwartale 2023 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Jednostka Dominująca oraz pozostałe spółki z Grupy nie zaobserwowały istotnego wpływu tego ryzyka na prowadzone prace inwestycyjne i remontowe.

4. Podwyższone ryzyko wzrostu kosztów finansowania w wyniku wzrostu stóp procentowych oraz osłabienia kursu PLN wobec EUR i USD na skutek obserwowanych turbulencji gospodarczych.

Istotnym bezpośrednim następstwem wojny w Ukrainie jest podwyższona zmienność i niepewność na rynkach finansowych skutkująca w szczególności znaczącym umocnieniem kursów USD i EUR względem walut rynków rozwijających się, w tym Polski. Jednocześnie wzrost inflacji skutkował znaczącym wzrostem stóp procentowych. Powyższe czynniki powodują wzrost ryzyka walutowego oraz wzrost kosztów obsługi finansowania w PLN. Grupa Azoty zarządza ryzykiem walutowym i stopy procentowej w oparciu o przyjętą w tym zakresie politykę. Mimo zmniejszenia zadłużenia w związku ze spłatą kredytów obrotowych i terminowych oraz spłatą faktoringu odwrotnego, następowało równoległe wykorzystanie kredytów celowych w spółce Grupa Azoty POLYOLEFINS na finansowanie projektu Polimery Police, a tym samym koszty finansowania wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego na skutek istotnego wzrostu stóp procentowych.

Kredyty celowe Grupy Azoty POLYOLEFINS zostały wcześniej zabezpieczone przed ryzykiem zmiany stóp procentowych, a dodatkowo jej ekspozycja walutowa została zabezpieczona przez ryzykiem kursowym.

Ponadto należy zaznaczyć, że Jednostka Dominująca oraz jej spółki zależne nie posiadają istotnych aktywów na terytoriach Ukrainy, Rosji i Białorusi, a sprzedaż na te rynki kształtowała się przed wybuchem wojny w Ukrainie na poziomie poniżej 2,5% całości obrotów i nie miała istotnego znaczenia. Od momentu wybuchu wojny w Ukrainie sprzedaż produktów przez Spółkę i jej spółki zależne do odbiorców z Rosji i Białorusi została wstrzymana, natomiast sprzedaż na rynek ukraiński została znacznie ograniczona ze względu na zaprzestanie ubezpieczania należności handlowych oraz pogorszenie sytuacji finansowej odbiorców jak również z trudnościami części ukraińskich kontrahentów związanymi z płatnościami realizowanymi do Grupy. W związku z powyższym wybuch wojny w Ukrainie nie miał istotnego wpływu na poziom sprzedaży i wartość aktywów Grupy Azoty.

3.11. Informacje dotyczące sankcji

Sankcje nałożone na akcjonariusza mniejszościowego Jednostki Dominującej

W dniu 6 kwietnia 2022 roku Pan Wacław Mosze Kantor posiadający kontrolny pakiet akcji rosyjskiej firmy chemicznej ACRON został wpisany na listę sankcyjną Wielkiej Brytanii, w dniu 8 kwietnia 2022 roku - na listę sankcyjną Unii Europejskiej, a w dniu 25 kwietnia 2022 roku wraz z podmiotami, za pośrednictwem których kontroluje on pakiet 19,82% akcji Grupy Azoty S.A. - na polską listę sankcyjną. Pan Kantor jest akcjonariuszem mniejszościowym, który nie posiada wpływu na działalność operacyjną Grupy Azoty ani prawa do nominowania członków organów statutowych Jednostki Dominującej, w związku z czym, mimo posiadanych akcji, Pan Kantor nie jest właścicielem ani posiadaczem Jednostki Dominującej ani jej nie kontroluje w rozumieniu Rozporządzenia Rady (UE) nr 269/2014 z dnia 17 marca 2014 roku w sprawie środków ograniczających w odniesieniu do działań podważających integralność terytorialną, suwerenność i niezależność Ukrainy lub im zagrażających.

Nie jest również spełniona żadna z przesłanek, by Grupa Azoty S.A. oraz jej spółki zależne mogły być bezpośrednio lub pośrednio objęte jakimikolwiek sankcjami. Grupa Azoty S.A. oraz jej spółki zależne przestrzegają wszystkich przepisów sankcyjnych, potępiają agresję Rosji oraz wszelkie działania skierowane przeciwko Ukrainie i nie posiadają żadnych relacji z rządem Federacji Rosyjskiej.

3.12. Inne informacje

Udział w programie wsparcia dla przedsiębiorstw działających w branżach energochłonnych

W I kwartale 2023 roku Grupa otrzymała wsparcie finansowe z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej („NFOŚiGW”) w wysokości 234 180 tys. zł, w ramach Programu Rządowego przyjętego uchwałą Rady Ministrów nr 1/2023 z dnia 03.01.2023 roku. pn. „Pomoc dla sektorów energochłonnych związana z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2022 r.” („Program”). Kwota ta stanowi równowartość maksymalnej dozwolonej kwoty pomocy publicznej w wysokości 50 mln EUR.

Otrzymana pomoc ujęta została w pozostałych przychodach operacyjnych w wysokości otrzymanej kwoty na rachunek bankowy. Zgodnie z Programem otrzymana pomoc podlega rozliczeniu do 30 czerwca 2023 roku. Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania Grupa nie otrzymała informacji z NFOŚiGW o rozliczeniu otrzymanego wsparcia.

Dostosowanie poziomu produkcji do warunków rynkowych w I kwartale 2023 roku

Obserwowane od końca 2022 roku trendy rynkowe obejmujące w szczególności stopniowy spadek cen gazu ziemnego oraz spadek cen produktów rolnych, a także niesprzyjające warunki pogodowe opóźniające możliwość rozpoczęcia prac polowych, skutkowały znacznie niższym niż zwykle obserwowany w I kwartale każdego roku popytem na nawozy mineralne w Segmencie Agro. Rezultatem było istotne zmniejszenie wolumenów oraz cen sprzedaży nawozów mineralnych. Niekorzystne czynniki rynkowe obserwowane są także w innych segmentach działalności Jednostki Dominującej i kluczowych spółek zależnych, tj. w Segmencie Tworzywa oraz w Segmencie Chemia.

W związku z powyższym Jednostka Dominująca oraz kluczowe spółki zależne podjęły decyzje o obniżeniu wykorzystania posiadanych zdolności produkcyjnych dostosowując je do poziomu zapotrzebowania rynkowego. Ponadto, z dniem 10 marca 2023 roku spółka Grupa Azoty PUŁAWY dokonała zatrzymania produkcji melaminy na jedynej czynnej instalacji melaminy, a także wstrzymała produkcję kaprolaktamu. Kontynuowana jest sprzedaż posiadanych zapasów ww. produktów. Informacje o poziomie produkcji przekazywane są cyklicznie w formie raportów bieżących.

Jednostka Dominująca oraz spółki zależne monitorują otoczenie rynkowe i w przypadku poprawy uwarunkowań ekonomicznych produkcji zostanie ona zwiększona na czynnych instalacjach lub wznowiona na instalacjach wyłączonych.

Równolegle w Jednostce Dominującej i w spółkach zależnych zostały wprowadzone działania mające na celu optymalizację ponoszonych kosztów i wydatków, w tym ograniczania i odraczania wydatków inwestycyjnych.

Zaistniałe okoliczności mają charakter niezależny od Jednostki Dominującej i spółek zależnych. W ocenie Zarządu obecna sytuacja ma charakter przejściowy, a podejmowane i planowane działania optymalizacyjne umożliwią utrzymanie potencjału produkcyjnego i powrót do pełnego wykorzystania zdolności produkcyjnych w przypadku zmiany uwarunkowań rynkowych.

3.13. Zdarzenia po dniu bilansowym

Umowa zakupu propanu

Grupa Azoty POLYOLEFINS zawarła w dniu 27 kwietnia 2023 roku umowę dotyczącą zakupu propanu z TOTS Total Energies Trading SA z siedzibą w Szwajcarii („Sprzedający”).

Umowa przewiduje realizację dostaw propanu przez Sprzedającego do Grupy Azoty POLYOLEFINS w okresie od kwietnia 2023 roku do końca listopada 2024 roku, według ustalonego harmonogramu i warunków handlowych. Dostawy propanu realizowane w ramach niniejszej umowy, stanowią będą dostawy uzupełniające i w 2023 roku zabezpieczają będą około 46% zapotrzebowania Grupy Azoty POLYOLEFINS na ten podstawowy surowiec do produkcji.

Szacunkowa wartość świadczeń wynikających z umowy wyniesie około 90 mln USD.

Wznowienie produkcji melaminy w Spółce Grupa Azoty PUŁAWY

W dniu 17 maja 2023 roku Zarząd Grupy Azoty PUŁAWY podjął decyzję o rozpoczęciu prac związanych z uruchomieniem instalacji Melamina III. Wielkość produkcji na instalacji dostosowywana będzie do bieżącej sytuacji podażowo-popytowej. Zdolności produkcyjne Melaminy III, 90 ton/dobę, stanowią ok. 1/3 znamionowych możliwości wszystkich instalacji melaminy w spółce.



Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku
sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość
finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską

Wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	Za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022 <i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży (Strata)/Zysk na działalności operacyjnej	651 877 (22 026)	1 110 013 185 024	138 682 (4 686)	238 856 39 814
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem	(53 439)	191 748	(11 369)	41 261
(Strata)/Zysk netto	(74 388)	158 366	(15 826)	34 078
Całkowity dochód za okres	(70 095)	151 877	(14 912)	32 681
Ilość akcji (w szt.)	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
(Strata)/Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	(0,75)	1,60	(0,16)	0,34
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 133	188 191	5 985	40 496
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 169	(12 461)	1 525	(2 681)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(352 990)	(1 242 869)	(75 096)	(267 445)
Przepływy pieniężne netto, razem	(317 688)	(1 067 139)	(67 586)	(229 631)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 341 688	1 816 416	285 435	390 862
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 023 864	749 238	217 820	161 224
	Na dzień 31.03.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>	Na dzień 31.03.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Aktywa trwałe	8 666 887	8 752 737	1 853 681	1 866 295
Aktywa obrotowe	2 719 172	2 606 300	581 579	555 726
Zobowiązania długoterminowe	3 029 124	2 487 605	647 872	530 417
Zobowiązania krótkoterminowe	2 958 700	3 403 102	632 809	725 624
Kapitał własny	5 398 235	5 468 330	1 154 579	1 165 980
Kapitał zakładowy	495 977	495 977	106 080	105 754

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:
kurs na 31.03.2023 roku wynosił 1 EUR - 4,6755 PLN (tabela nr 64/A/NBP/2023),
kurs na 30.12.2022 roku wynosił 1 EUR - 4,6899 PLN (tabela nr 252/A/NBP/2022),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
kurs średni w okresie 01.01.2023 - 31.03.2023 roku wynosił 1 EUR - 4,7005 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2022 - 31.03.2022 roku wynosił 1 EUR - 4,6472 PLN.

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022 <i>niebadane</i>
Zyski i straty		
Przychody ze sprzedaży	651 877	1 110 013
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(652 548)	(837 765)
(Strata)/Zysk brutto ze sprzedaży	(671)	272 248
Koszty sprzedaży	(27 672)	(35 268)
Koszty ogólnego zarządu	(45 356)	(48 327)
Pozostałe przychody operacyjne	55 638	2 609
Pozostałe koszty operacyjne	(3 965)	(6 238)
(Strata)/Zysk na działalności operacyjnej	(22 026)	185 024
Przychody finansowe	39 999	42 034
Koszty finansowe	(71 412)	(35 310)
(Koszty)/Przychody finansowe netto	(31 413)	6 724
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem	(53 439)	191 748
Podatek dochodowy	(20 949)	(33 382)
(Strata)/Zysk netto	(74 388)	158 366
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej	5 300	(8 011)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	(1 007)	1 522
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat razem	4 293	(6 489)
Suma innych całkowitych dochodów	4 293	(6 489)
Całkowity dochód za okres	(70 095)	151 877
(Strata)/Zysk na jedną akcję:		
Podstawowy (zł)	(0,75)	1,60
Rozwodniony (zł)	(0,75)	1,60

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 31.03.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 698 899	1 715 567
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	49 005	47 445
Nieruchomości inwestycyjne	19 414	19 688
Wartości niematerialne	43 783	44 122
Udziały i akcje	5 719 622	5 719 622
Pozostałe aktywa finansowe	1 106 097	1 155 408
Pozostałe należności	30 067	29 189
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	21 696
Aktywa trwałe razem	8 666 887	8 752 737
Aktywa obrotowe		
Zapasy	600 264	497 333
Prawa majątkowe	266 832	225 725
Pochodne instrumenty finansowe	1 414	981
Pozostałe aktywa finansowe	167 119	141 405
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	659 679	399 168
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 023 864	1 341 688
Aktywa obrotowe razem	2 719 172	2 606 300
Aktywa razem	11 386 059	11 359 037
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	2 418 270
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(39 365)	(43 658)
Zyski zatrzymane	2 523 353	2 597 741
Kapitał własny razem	5 398 235	5 468 330
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	2 841 390	2 291 834
Zobowiązanie z tytułu leasingu	37 267	39 308
Pozostałe zobowiązania finansowe	17 476	23 340
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	55 930	55 930
Rezerwy	28 358	28 358
Dotacje	48 341	48 835
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	362	-
Zobowiązania długoterminowe razem	3 029 124	2 487 605
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 592 966	2 245 834
Zobowiązanie z tytułu leasingu	15 284	14 677
Pozostałe zobowiązania finansowe	463 627	192 339
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 987	5 987
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	18 969	19 532
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	689 772	898 085
Rezerwy	13 881	24 127
Dotacje	158 214	2 521
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 958 700	3 403 102
Zobowiązania razem	5 987 824	5 890 707
Pasywa razem	11 386 059	11 359 037

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2023 roku	495 977	2 418 270	(43 658)	2 597 741	5 468 330
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>					
Strata netto	-	-	-	(74 388)	(74 388)
Inne całkowite dochody	-	-	4 293	-	4 293
Całkowity dochód za okres	-	-	4 293	(74 388)	(70 095)
Stan na 31 marca 2023 roku (<i>niebadane</i>)	495 977	2 418 270	(39 365)	2 523 353	5 398 235
Stan na 1 stycznia 2022 roku	495 977	2 418 270	(39 268)	2 246 437	5 121 416
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>					
Zysk netto	-	-	-	158 366	158 366
Inne całkowite dochody	-	-	(6 489)	-	(6 489)
Całkowity dochód za okres	-	-	(6 489)	158 366	151 877
Stan na 31 marca 2022 roku (<i>niebadane</i>)	495 977	2 418 270	(45 757)	2 404 803	5 273 293

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022 <i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem	(53 439)	191 748
Amortyzacja	36 000	33 433
Utworzenie odpisów aktualizujących	186	408
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	165	245
Odsetki, różnice kursowe	45 564	23 085
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(13 004)	(26 927)
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(260 511)	(221 352)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów i praw majątkowych	(144 038)	155 876
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	276 015	(74 595)
Zmniejszenie stanu rezerw	(10 246)	(751)
Zwiększenie stanu dotacji	155 198	128 746
Inne korekty	(3 297)	(3 415)
Zapłacony podatek dochodowy	(460)	(18 310)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 133	188 191
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	164	196
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(47 325)	(55 881)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(12 005)
Odsetki otrzymane	21 690	8 496
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	33 177	46 893
Pozostałe wpływy (wydatki) inwestycyjne	(537)	(160)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 169	(12 461)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	958 564	225 382
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(1 052 244)	(1 002 230)
Odsetki zapłacone	(71 030)	(24 084)
Prowizje od kredytów	(2 150)	(1 930)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(4 658)	(4 604)
Spłata faktoringu odwrotnego	(190 022)	(436 632)
Pozostałe wpływy (wydatki) finansowe	8 550	1 229
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(352 990)	(1 242 869)
Przepływy pieniężne netto, razem	(317 688)	(1 067 139)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 341 688	1 816 416
Wpływ zmian kursów walut	(136)	(39)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 023 864	749 238

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Grupa Azoty Spółka Akcyjna („Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Tarnowie, której akcje znajdują się w publicznym obrocie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku oraz zawiera dane porównawcze za okresy 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest w szczególności:

- produkcja podstawowych chemikaliów,
- produkcja nawozów i związków azotowych,
- produkcja tworzyw sztucznych i kauczuku syntetycznego w formach podstawowych,
- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych,
- zarządzanie spółkami zależnymi.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 22 maja 2023 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze Sprawozdaniem finansowym spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską zatwierdzonym do publikacji w dniu 30 marca 2023 roku.

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w tysiącach złotych.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Informacje dotyczące sytuacji rynkowej i podejmowanych przez Spółkę i pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty działań w celu utrzymania pozycji rynkowej i zapewnienia wymaganego poziomu sprzedaży oraz wyników finansowych przedstawiono w punkcie [3.12](#) w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku. Biorąc pod uwagę okoliczności opisane w tym punkcie, Zarząd Spółki stwierdza, że kwestie te nie wskazują na zagrożenie kontynuowania działalności.

1.2. Zasady rachunkowości i prezentacji danych

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku.

a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Poniższe standardy, które weszły w życie w 2023 roku, nie mają istotnego wpływu na działalność i sprawozdawczość finansową Spółki:

Standard	Opis zmian	Wpływ na sprawozdanie
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe	Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku, a następnie zmieniony w dniu 25 czerwca 2020 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4). W dniu 25 czerwca 2020 roku zmieniono również MSSF 4 - w zakresie wydłużenia okresu zwolnienia ubezpieczycieli z zastosowania MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> do 1 stycznia 2023 roku.	Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe
MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych <i>Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe</i>	Zmiana w MSR 1 została opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku, następnie zmodyfikowano w lipcu 2020 roku datę wejścia w życie i ma ona zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Zmiana na nowo definiuje kryteria jakie muszą być spełnione, aby zobowiązanie uznać za krótkoterminowe. Zmiana może wpłynąć na zmianę prezentacji zobowiązań i ich reklasyfikację pomiędzy zobowiązaniami krótko- i długoterminowymi.	Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe
MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych <i>Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości</i> MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów <i>Definicja wartości szacunkowych</i>	Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 12 lutego 2021 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Celem tych zmian jest położenie większego nacisku na ujawnianie istotnych zasad rachunkowości oraz doprecyzowanie charakteru różnic pomiędzy zmianami wartości szacunkowych a zmianami zasad (polityki) rachunkowości.	Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe
MSR 12 Podatek dochodowy <i>Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji</i>	Zmiana w MSR 12 została opublikowana w dniu 7 maja 2021 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2023 roku lub później. Zmiany doprecyzowują, że zwolnienie dotyczące początkowego ujęcia podatku odroczonego nie ma zastosowania do transakcji, w których w momencie początkowego ujęcia powstają równe kwoty ujemnych i dodatnich różnic przejściowych, a jednostki są zobowiązane do ujmowania podatku odroczonego od takich transakcji, a tym samym wyjaśniają pojawiające się wątpliwości co do tego, czy zwolnienie to ma zastosowanie do transakcji takich jak leasing i zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji.	Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe

MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 Instrumenty finansowe
Informacje porównawcze

Zmiana w MSSF 17 została opublikowana w dniu 9 grudnia 2021 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2023 roku lub później. Zmiana zawiera opcję przejściową dotyczącą informacji porównawczych o aktywach finansowych prezentowanych przy początkowym zastosowaniu MSSF 17. Zmiana ma na celu pomóc jednostkom uniknąć tymczasowych niedopasowań księgowych pomiędzy aktywami finansowymi a zobowiązaniami z tytułu umów ubezpieczeniowych.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe

b) Nowe standardy i interpretacje

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

Standard	Opis zmian	Wpływ na sprawozdanie
<i>MSSF 16 Leasing</i> <i>Zobowiązanie leasingowe w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego</i>	Zmiany w MSSF 16 zostały opublikowane w dniu 22 września 2022 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2024 roku lub później. Zmiany wymagają, aby sprzedający-leasingobiorca ustalił "opłaty leasingowe" lub "zweryfikowane opłaty leasingowe" w taki sposób, aby sprzedający-leasingobiorca nie ujął żadnej kwoty zysku lub straty, która odnosi się do prawa do użytkowania zachowanego przez sprzedającego-leasingobiorcę.	Spółka jest w trakcie analizy wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe

c) Zmiany prezentacji sprawozdań

Od dnia 1 stycznia 2023 roku Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń zgodnie z wymogami MSSF 9 *Instrumenty finansowe („MSSF9”)*. Przed tą datą Spółka stosowała rachunkowość zabezpieczeń zgodnie z MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena („MSR 39”)*.

Przepisy przejściowe MSSF 9 dają jednostkom możliwość wyboru polityki rachunkowości i dalsze stosowanie wymogów dotyczących rachunkowości zabezpieczeń zawartych w MSR 39 zamiast wymogów MSSF 9 do momentu zakończenia przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości prac nad projektem dotyczącym rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej ekspozycji na ryzyko stopy procentowej związane z portfelem aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych (macro hedging).

Na dzień wdrożenia MSSF 9 Spółka podjęła decyzję o dalszym stosowaniu zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39. Z dniem 1 stycznia 2023 roku Spółka desygnowała MSSF 9 do stosowania rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z jego wymogami. Spółka oczekuje, że zmiany wprowadzone przez standard MSSF 9 w zakresie rachunkowości zabezpieczeń będą miały wpływ na lepsze dostosowanie rachunkowości zabezpieczeń do działań jednostki w zakresie zarządzania ryzykiem.

Standard MSSF 9 w zakresie rachunkowości zabezpieczeń został wdrożony prospektywnie. Na dzień przejścia na MSSF 9 Spółka posiadała zaktualizowaną dokumentację dla wszystkich istniejących dotychczas powiązań zabezpieczających zgodnie z MSR 39, a które nadal kwalifikują się zgodnie z nowym standardem, w celu spełnienia wymogów dokumentacyjnych MSSF 9. Aktualizacja dotyczyła przede wszystkim uwzględnienia w dokumentacji współczynnika zabezpieczenia i przewidywanych źródeł nieefektywności (nie wymagane przez MSR 39) oraz usunięcie retrospektywnego testu efektywności (który nie jest już wymagany zgodnie z MSSF 9). Wprowadzenie MSSF 9 nie miało znaczącego wpływu na klasyfikację instrumentów zabezpieczających, pozycji zabezpieczanych oraz relacji zabezpieczających wyznaczonych przed dniem 1 stycznia 2023 roku.

2. Informacje objaśniające

2.1. Testy na utratę wartości

Na dzień 31 marca 2023 roku wystąpiła jedna z przesłanek zewnętrznych utraty wartości wymienionych w par. 12 d) MSR 36 Utrata wartości aktywów, tj. wartość bilansowa aktywów netto Spółki była wyższa od jej kapitalizacji rynkowej.

W związku z powyższym Spółka dokonała analizy aktualności założeń przyjętych do przeprowadzonych uprzednio testów na utratę wartości oraz wyników tych testów.

W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że:

- stopa procentowa wolna od ryzyka (rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa) uległa zmniejszeniu z 6,85% na koniec 2022 roku do 6,04% na koniec marca 2023 roku. W ślad za powyższym zmianie uległ również średni ważony koszt kapitału dla Spółki, co przekłada się na nieistotną zmianę wartości odyskutowanej ośrodków wypracowujących środki pieniężne („OWŚP”),
- na dzień bilansowy przyjęta strategia oraz kluczowe założenia nie uległy znaczącym zmianom,
- na dzień bilansowy określenie OWŚP w ramach Spółki oraz wartość majątku poszczególnych OWŚP nie uległy istotnym zmianom w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2022 roku,
- osiągnięte wyniki na poziomie EBITDA w okresie 3 miesięcy 2023 roku dla poszczególnych OWŚP nie odbiegają istotnie od ujętych w testach sporządzonych na dzień 31 grudnia 2022 roku,
- na dzień bilansowy dla poszczególnych OWŚP nie były dostępne bardziej aktualne roczne plany finansowe niż te ujęte w testach na utratę wartości sporządzonych na koniec 2022 roku.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, a także brzmienie zapisów par. 16 b) MSR 36 Utrata wartości aktywów, odstąpiono od sporządzania formalnego szacunku wartości odyskutowalnych na dzień 31 marca 2023 roku uznając, że szacunki wartości odyskutowalnych wynikające z uprzednio przeprowadzonych testów pozostają aktualne na dzień 31 marca 2023 roku i nie jest konieczne dokonywanie dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości, jak również nie ma przesłanek do rozwiązywania odpisów z tytułu utraty wartości majątku dokonanych we wcześniejszych okresach.

Szczegółowe informacje dotyczące testów na utratę wartości i ich wyników zamieszczono w Sprawozdaniu finansowym Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku w punkcie 4 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

2.2. Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19

Wpływ pandemii choroby zakaźnej COVID-19 na Spółkę i Grupę opisany został w punkcie 3.9 w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku.

2.3. Wpływ wojny w Ukrainie

Wpływ trwającej wojny w Ukrainie na Spółkę i Grupę opisany został w punkcie 3.10 w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku.

2.4. Informacje dotyczące sankcji

Informacje związane z sankcjami nałożonymi na mniejszościowego akcjonariusza Spółki oraz o wprowadzonym embargu na dostawy węgla z Federacji Rosyjskiej zostały przedstawione w punkcie 3.11 w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku.

2.5. Inne informacje

W I kwartale 2023 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 652 mln zł, co stanowi spadek w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 41,3% (o 458 mln zł). Spółka odnotowała ujemny wynik na działalności operacyjnej EBIT, na co złożyły się głównie ujemne wyniki Segmentu Tworzywa i w mniejszym stopniu Segmentu Energetyka. Największy wpływ na wyniki w tym okresie miał słaby popyt na produkty i przez to niższe wolumeny sprzedaży, a także przeciętnie niższe ceny produktów. Ceny surowców miały zarówno pozytywny, jak i negatywny wpływ na osiągnięte wyniki, w zależności od segmentu i grup produktowych. Istotnie wzrosły koszty mediów energetycznych - węgla i energii elektrycznej.

Wzrost poziomu pozycji **Zapasy** o kwotę 102 931 tys. zł związany jest ze wzrostem wolumenowym zapasów produktów nawozowych oraz w mniejszej, z tytułu wyższej wartości zapasu węgla, zarówno od strony ilościowej i cenowej.

Wzrost poziomu pozycji **Prawa majątkowe** o kwotę 41 107 tys. zł jest związany przede wszystkim z dokonaniem zakupu praw do emisji CO₂.

Wzrost poziomu pozycji **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe krótkoterminowe** jest związany między innymi z rozpoznanieniem należności z tytułu planowanych do otrzymania praw do emisji CO₂ za rok 2023 w wysokości 211 180 tys. zł.

Na wzrost stanu **Pozostałych zobowiązań finansowych** krótkoterminowych o kwotę 271 288 tys. zł wpłynęło głównie powstanie zobowiązań z tytułu faktoringu odwrotnego.

Na wzrost salda pozycji **Dotacje** na dzień 31 marca 2023 roku wpłynęło ujęcie otrzymanej przez Spółkę dotacji z tytułu praw do emisji CO₂, a której saldo do rozliczenia wynosi 155 722 tys. zł.

Wartość prawa oraz zobowiązanie do odkupu akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS od akcjonariuszy niekontrolujących - opcja kupna (call) i opcja sprzedaży (put) na dzień 31 marca 2023 roku wyniosły odpowiednio:

Instrument	Wycena łączna	Udział Spółki (47%)	Udział spółki Grupa Azoty POLICE (53%)
Opcja kupna (aktywo finansowe)	118 566	55 726	62 840
Opcja sprzedaży (zobowiązanie finansowe)	25 253	11 869	13 384

Wpływ wyceny ww. instrumentów finansowych na wynik finansowy brutto Spółki w I kwartale 2023 roku wyniósł (10 899) tys. zł.

Udział w programie wsparcia dla przedsiębiorstw działających w branżach energochłonnych

W I kwartale 2023 roku Spółka otrzymała wsparcie finansowe z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej („NFOŚiGW”) w wysokości 52 285 tys. zł, w ramach Programu Rządowego przyjęty uchwałą Rady Ministrów nr 1/2023 z dnia 03.01.2023 roku. pn. „Pomoc dla sektorów energochłonnych związana z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2022 r.” („Program”).

Otrzymana pomoc ujęta została w pozostałych przychodach operacyjnych w wysokości otrzymanej kwoty na rachunek bankowy. Zgodnie z Programem otrzymana pomoc podlega rozliczeniu do 30 czerwca 2023 roku. Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania Spółka nie otrzymała informacji z NFOŚiGW o rozliczeniu otrzymanego wsparcia.



Komentarz Zarządu
spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna
do wyników za I kwartał 2023 roku

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty

1.1. Organizacja oraz struktura

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

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

Na dzień 31 marca 2023 roku Grupę Kapitałową Grupa Azoty (dalej: „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Azoty” lub „Grupa”) tworzyły: Grupa Azoty S.A. - Jednostka Dominująca oraz 10 spółek bezpośrednio zależnych, wraz ze spółkami wchodzącymi w skład ich grup kapitałowych.

Jednostka Dominująca

Grupa Azoty S.A. (dalej: „Jednostka Dominująca” lub „Spółka”) jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty. Domeną Spółki jest działalność produkcyjna, usługowa i handlowa w zakresie tworzyw inżynieryjnych, półproduktów do ich wytwarzania oraz nawozów azotowych.

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

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

Spółki bezpośrednio zależne Jednostki Dominującej

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Puławach.

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

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Policach.

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

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Kędzierzynie-Koźlu.

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

COMPO EXPERT Holding GmbH

Siedziba spółki mieści się w Münster (Niemcy).

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

Grupa Azoty ATT Polymers GmbH

Siedziba spółki mieści się w Guben (Niemcy).

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

Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie.

Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej: „Grupa Azoty PKCh”) świadczy wielobranżowe usługi projektowe związane z pełną obsługą projektową procesów

inwestycyjnych w przemyśle chemicznym - od prac o charakterze studyjnym i koncepcyjnym poprzez projekty procesowe, budowlane i wykonawcze do usług w trakcie budowy, uruchamiania i eksploatacji instalacji.

Grupa Azoty „Koltar” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie.

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

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

Siedziba spółki mieści się w Grzybowie.

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

Grupa Azoty „Compounding” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie.

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

Grupa Azoty Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie.

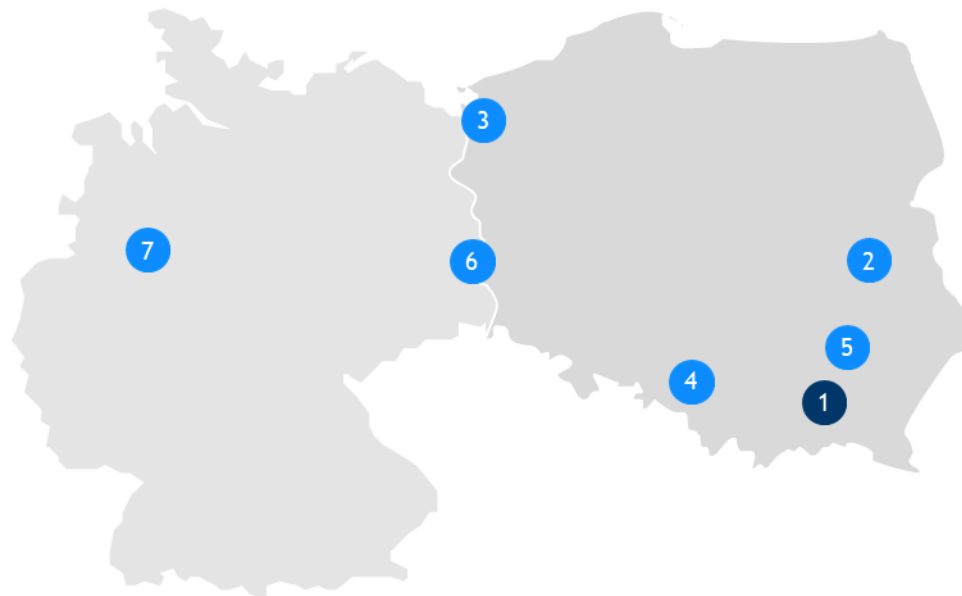
Grupa Azoty Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej: „Grupa Azoty ENERGIA”) została utworzona w celu wsparcia operacjonalizacji Strategii Grupy Azoty na lata 2021-2030 w obszarze transformacji energetycznej dla zapewnienia obniżenia emisyjności produkcji. Spółka ta ma w szczególności realizować projekty z zakresu energetyki odnawialnej w oparciu o tereny spółek Grupy Azoty, a także uczestniczyć w projektach akwizycyjnych i rozwojowych w obszarze energetyki, w tym w zakresie rozwoju energetyki atomowej (modułowych reaktorów atomowych).

Udział Jednostki Dominującej w spółkach zależnych i współzależnych na dzień 31 marca 2023 roku

(w jednostkach waluty)			
Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% akcji/udziałów przypadających bezpośrednio
COMPO EXPERT	Krögerweg 10 48155, Münster Niemcy	25 000 EUR	100,00
Grupa Azoty ATT POLYMERS	Forster Straße 72 03172 Guben Niemcy	9 000 000 EUR	100,00
Grupa Azoty COMPOUNDING	ul. Chemiczna 118 33-101 Tarnów	72 007 700 PLN	100,00
Grupa Azoty ENERGIA	ul. Kwiatkowskiego 8 33-101 Tarnów	1 000 000 PLN	100,00
Grupa Azoty SIARKOPOL	Grzybów 28-200 Staszów	60 620 090 PLN	99,56
Grupa Azoty PUŁAWY	al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13 24-110 Puławy	191 150 000 PLN	95,98
Grupa Azoty KĘDZIERZYN	ul. Mostowa 30 A skr. poczt. 163 47-220 Kędzierzyn -Koźle	285 064 300 PLN	93,48
Grupa Azoty PKCh	ul. Kwiatkowskiego 7 33-101 Tarnów	85 630 550 PLN	63,27
Grupa Azoty POLICE	ul. Kuźnicka 1 72-010 Police	1 241 757 680 PLN	62,86
Grupa Azoty KOLTAR	ul. Kwiatkowskiego 8 33-101 Tarnów	54 600 000 PLN	60,00
Grupa Azoty POLYOLEFINS*	ul. Kuźnicka 1 72-010 Police	922 968 300 PLN	30,52

* jednostka współzależna

Jednostka Dominująca i podmioty zależne na dzień 31 marca 2023 roku



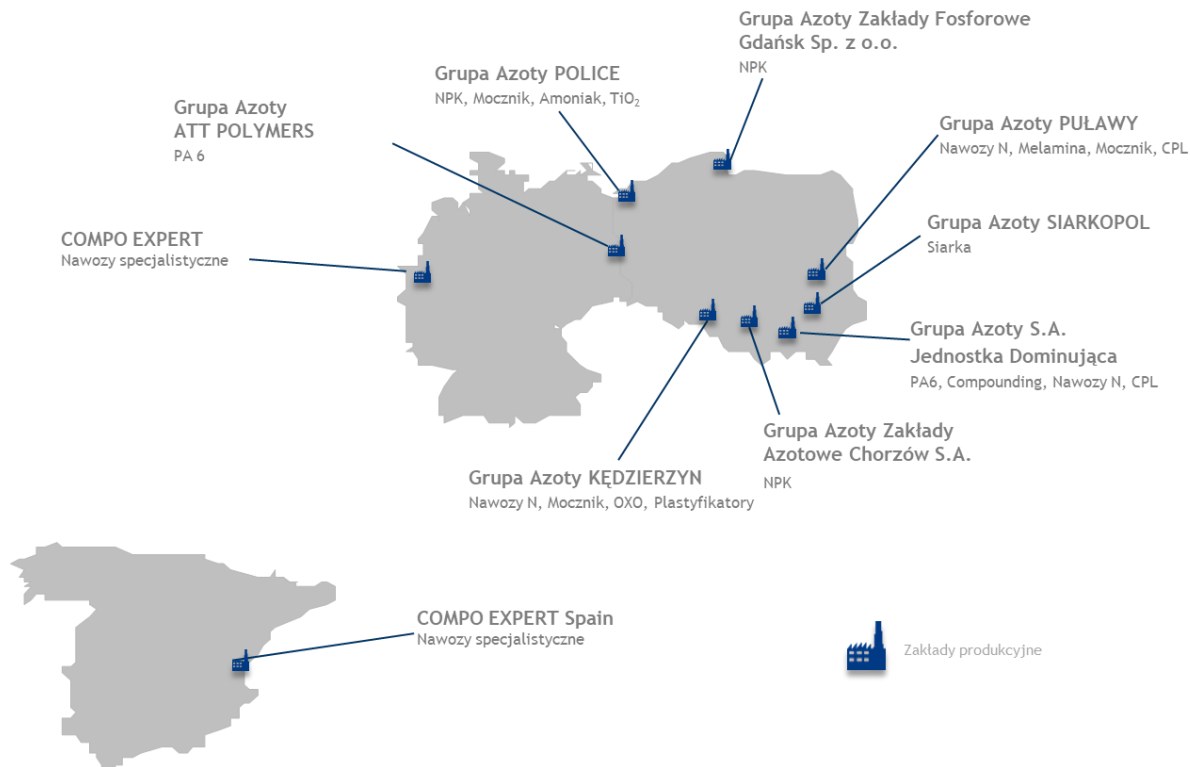
1	Jednostka Dominująca		2	Grupa Azoty PUŁAWY	5	Grupa Azoty SIARKOPOL
	Grupa Azoty COMPOUNDING	100%		95,98%		99,56%
	Grupa Azoty ENERGIA	100%	3	Grupa Azoty POLICE	6	Grupa Azoty ATT POLYMERS
	Grupa Azoty PKCh	63,27%		62,86%		100%
	Grupa Azoty KOLTAR	60%	4	Grupa Azoty KĘDZIERZYN	7	COMPO EXPERT
				93,48%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

Źródło: Opracowanie własne

1.2. Obszary działalności

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

Grupa Azoty - główne obszary działalności



Źródło: Opracowanie własne

Działalność Grupy koncentruje się na następujących segmentach:

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

Segment Agro

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

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

Segment Tworzywa

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

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

Segment Chemia

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

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

Segment Energetyka

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

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

W ramach tego segmentu Grupa Azoty prowadzi również szereg działań w zakresie ochrony środowiska, nadzorowania gospodarki remontowej, administrowania oraz usług badawczych.

Segment Pozostałe

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

1.3. Charakterystyka podstawowych produktów

SEGMENT NAWOZY-AGRO

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

Nawozy azotowe

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

Mocznik

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

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

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

Nawozy saletrzane

- Saletra amonowa to nawóz azotowy o bardzo dobrej rozpuszczalności w wodzie. Zawiera w swoim składzie od 30% do 34% azotu. Grupa Azoty oferuje szeroką paletę tego produktu w różnych odmianach granulometrycznych, jak granulowany mechanicznie ZAKsan® o znakomitych parametrach wysiewnych, jak też saletrę perłkową PULAN®.
- Saletrzak to nawóz azotowy zawierający azot w ilości do 27%. Jest nawozem uniwersalnym, nadającym się do każdego rodzaju gleby. Odznacza się dobrą rozpuszczalnością, dlatego jest łatwo przyswajalny przez rośliny uprawne. Grupa Azoty oferuje produkty o zróżnicowanej strukturze granu, tj. granulowany Salmag® (w tym z dodatkiem siarki czy boru), a także produkty perłkowe, jak: Saletrzak 27 standard oraz Saletrzak 27 standard z borem.
- Roztwór saletrzano-mocznikowy (RSM®) to płynny nawóz azotowy. Roztwór produkowany jest w trzech rodzajach o różnych zawartościach azotu: 32%, 30% i 28%. Ze względu na swą postać, RSM® jest bardzo łatwo przyswajalny przez rośliny. Występuje także w wersji z dodatkiem siarki jako - RSM®S.

Nawozy azotowe z siarką

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

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

Nawozy wieloskładnikowe (NPK, NP)

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

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

Nawozy specjalistyczne

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

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

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

Amoniak

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

SEGMENT TWORZYWA

Tworzywa inżynieryjne

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

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

Poliamid 6 (PA6)

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

Kaprolaktam

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

SEGMENT CHEMIA

Produkty OXO

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

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

Plastyfikatory produkowane w Grupie Azoty:

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

Siarka

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

Melamina

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

Biel tytanowa

Biel tytanowa (dwutlenek tytanu) to najbardziej rozpowszechniona grupa pigmentów nieorganicznych charakteryzująca się najwyższymi współczynnikami załamania światła. Posiada także zdolności absorbujące szkodliwe promieniowanie ultrafioletowe. W czystej postaci jest bezbarwnym, krystalicznym, nielotnym, niepalnym, nierozpuszczalnym, stabilnym termicznie ciałem stałym. Znajduje zastosowania w przemysłach: farb i lakierów, tworzyw sztucznych, papierniczym, włókien sztucznych, ceramicznym, gumowym, kosmetycznym, farmaceutycznym, spożywczym.

Grupa Azoty sprzedaje biel tytanową pod marką Tytanpol®. Regularnie produkowane jest kilka gatunków bieli tytanowej, uniwersalne: R-001, R-003, R-210 oraz specjalistyczne: R-002, R-211, R-213, RD-5, R5, R-310).

Zaopatrzenie w surowce strategiczne

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

Amoniak

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

Grupa Azoty poza zabezpieczeniem własnych potrzeb sprzedaje nadwyżki na rynku lub nabywa amoniak na rynku w przypadku wystąpienia korzystnych relacji cenowych.

Benzen

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

Energia elektryczna

Zakup energii elektrycznej dla spółek Grupy Azoty oparty jest na głównych krajowych sprzedawcach energii, obsługujących dużych klientów. W wyniku przetargów na rok 2022 spółki Grupy Azoty podpisały dedykowane porozumienia transakcyjne w ramach funkcjonujących umów ramowych. Strategia wspólnych zakupów w zakresie energii elektrycznej pozwoliła na uzyskanie konkurencyjnych cen i warunków kontraktu, m.in. poprzez wykorzystanie skali zakupowej. Ze względu na zmienność rynku energii elektrycznej, jak i zmienność regulacji prawnych z nim związanych, polityka zakupu energii elektrycznej realizowana jest w oparciu o różnej długości kontrakty typu forward oraz zakupy na rynku SPOT, w tym również na Towarowej Giełdzie Energii.

Fenol

Strategia zakupowa w tym obszarze bazuje głównie na dostawach z rynku krajowego i krajów Unii Europejskiej oraz dostawach uzupełniających spoza Europy. Grupa Azoty zabezpiecza własne potrzeby na bazie bezpośrednich umów wieloletnich z największymi producentami fenolu w Europie.

Fosforyty

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

Gaz ziemny

Dostawy gazu wysokometanowego, jak i gazu ze źródeł lokalnych, realizował PGNiG S.A. (obecnie PKN ORLEN S.A.) na podstawie umów wieloletnich. W I kwartale 2022 roku w ramach umowy z PGNiG S.A. zawierano transakcje zakupu gazu ziemnego po cenach bieżących oraz z ustaloną ceną dostaw, stosownie do przyjętej polityki zabezpieczania cen gazu ziemnego.

Zgodnie z komunikatami PGNiG S.A. w dniu 27 kwietnia 2022 roku wstrzymane zostały dostawy gazu ziemnego z Rosji do Polski na skutek odmowy PGNiG S.A. w zakresie dokonywania płatności za gaz w walucie rosyjskiej. Do momentu zatwierdzenia niniejszego raportu dostawy gazu ziemnego na potrzeby Grupy Azoty przebiegały bez zakłóceń. Grupa na bieżąco monitoruje sytuację w zakresie dostaw gazu. Opracowane zostały także scenariusze awaryjne na wypadek konieczności ograniczenia produkcji w przypadku zmniejszenia dostaw gazu ziemnego obejmujące w szczególności zmniejszenie obciążenia linii produkcyjnych oraz przyspieszenie corocznych przestojów remontowych.

Propylen

Dostawy propylenu dla Grupy Azoty realizowane są głównie na bazie kontraktów rocznych. Jako dostawy uzupełniające realizowane są zakupy spotowe. Ceny propylenu są w dużym stopniu uzależnione od poziomu cen ropy naftowej i bilansu popytowo-podażowego surowca na rynku. Grupa Azoty realizowała zdywersyfikowaną strategię zakupową opartą głównie na dostawach z krajów Unii Europejskiej oraz z kierunków wschodnich. Obecnie wobec trwającej agresji zbrojnej Rosji wobec Ukrainy łańcuch dostaw został zaburzony, dlatego Grupa Azoty przeszła na krótkoterminową politykę zaopatrywania się z pozostałych możliwych źródeł z zachowaniem najlepszych warunków handlowych i bezpieczeństwa dostaw.

Siarka

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

Sól potasowa

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

Węgiel

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

Strategia spółek Grupy Azoty w tym obszarze od 2018 roku zakłada realizowanie zakupów w oparciu o umowy wieloletnie z określoną gwarancją braku zmienności cen. W wyniku niesprzyjających okoliczności wystąpienia siły wyższej u krajowych producentów oraz ich polityki dotyczącej realizacji umów na poziomach minimalnych wynikających z zawartych umów, kontrakty wieloletnie nie zabezpieczają głównych potrzeb na ten surowiec w Grupie Azoty. Spółki Grupy dokonują uzupełniających dostaw.

Wolumen produkcji Grupy Azoty według grup asortymentów (tys. t)

	I kw. 2023	I kw. 2022	zmiana	zmiana %
Segment Agro				
Nawozy azotowe	681	953	(272)	(29%)
Nawozy wieloskładnikowe	148	201	(53)	(26%)
Nawozy specjalistyczne	70	93	(23)	(25%)
Segment Chemia				
Pigmenty	5	6	(1)	(17%)
Mocznik	217	395	(178)	(45%)
Produkty OXO	23	59	(36)	(61%)
Segment Tworzywa				
Poliamid	33	48	(15)	(31%)

Źródło: Opracowanie własne

2. Sytuacja finansowa i majątkowa

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

Poniżej zostały przedstawione nietypowe pozycje, które wpływają na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych. Dodatkowo w I kwartale Grupa Azoty otrzymała wsparcie z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w wysokości 234 mln PLN, w ramach Programu Rządowego pn. „Pomoc dla sektorów energochłonnych związana z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2022 r.”. Szczegółowe informacje o wsparciu finansowym zostały zaprezentowane w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku.

Kursy walut

W I kwartale 2023 roku złoty się umacniał, kontynuując tendencję widoczną pod koniec 2022 roku. Przejściowe załamanie kursu odnotowano w lutym. Kursy podstawowych walut, w szczególności EUR/PLN i USD/PLN, obniżyły się względem notowań z końca grudnia. Na początku kwietnia cena USD spadła do najniższego poziomu od marca 2022 roku, a cena EUR osiągnęła najniższą wartość od czerwca 2022 roku.

Pomimo przedłużającego się konfliktu zbrojnego w Ukrainie, złoty zyskiwał na bazie zwiększonego apetytu na aktywa naszego regionu oraz wzmożonego napływu kapitału do Polski w ramach globalnych dostosowań w łańcuchach dostaw. Wsparciem dla polskiej waluty było również globalne osłabienie dolara wobec zmniejszonych oczekiwań na podwyżki stóp procentowych banku Rezerwy Federalnej w dalszej części roku, w wyniku pojawienia się problemów regionalnych banków w Stanach Zjednoczonych oraz obserwowanego spadku inflacji. Jednocześnie przedstawiciele Europejskiego Bank Centralnego utrzymywali retorykę wskazującą na konieczność kontynuowania procesu zacieśniania polityki pieniężnej w kolejnych miesiącach, co wspierało notowania europejskiej waluty.

W ostatnich miesiącach poprawie uległa również sytuacja na rachunku obrotów bieżących. W styczniu i w lutym odnotowano nadwyżkę w wysokości 4,7 mld EUR wobec deficytu 2,2 mld EUR w tym samym okresie ubiegłego roku oraz 2,5 mld EUR deficytu osiągniętego w grudniu 2022 roku. Wydatnie wzrósł polski eksport, podczas gdy wartość importu nie uległa większym zmianom w porównaniu do wyników z początku ubiegłego roku. Wpływ na to miało osłabienie krajowego popytu w wyniku pogorszenia koniunktury, spadku realnych wynagrodzeń, zmniejszenia oszczędności oraz osłabienia siły nabywczej złotego.

Rada Polityki Pieniężnej utrzymuje stabilne stopy procentowe, w tym główną na poziomie 6,75%, a ze względu na perspektywę spadku inflacji na świecie i w Polsce cykl zacieśniania polityki pieniężnej NBP najpewniej dobiegł końca i w najbliższym czasie nie przewiduje się kolejnych podwyżek stóp procentowych. Do końca roku można oczekiwać spadku dysparytetu pomiędzy krajowymi stopami procentowymi a stopami w strefie euro i w USA, co może niekorzystnie wpływać na złotego. Dyskontowane są podwyżki stóp o 25-50 pkt bazowych w USA do czerwca 2023 roku oraz o 50-75 pkt bazowych do połowy roku dla strefy euro. Realne stopy procentowe w PLN pozostaną silnie ujemne ze względu na utrzymującą się na wysokim poziomie inflację krajową.

Zważywszy, że łączna zmiana kursów średnich PLN do EUR była ograniczona, a kurs PLN do USD podążał za zmianami kursu EUR do USD, nie miało to w efekcie znaczącego wpływu na wyniki osiągane przez Grupę Azoty w I kwartale 2023 roku, w odniesieniu do częściowo zbilansowanej ekspozycji walutowej Grupy w EUR i ograniczonej ekspozycji w USD.

Grupa Azoty ogranicza wynikające z ekspozycji walutowej ryzyko poprzez stosowanie wybranych instrumentów i działań związanych z zabezpieczeniem przed ryzykiem kursowym w oparciu o bieżącą i planowaną ekspozycję walutową. W okresie sprawozdawczym Grupa wykorzystywała do zabezpieczenia ekspozycji walutowej w pierwszej kolejności hedging naturalny, transakcje faktoringu oraz transakcje terminowe forward.

Obowiązująca w Grupie struktura cash poolingu rzeczywistego w PLN, EUR i USD pozwala spółkom Grupy na korzystanie z globalnego limitu płynności Grupy, co dodatkowo ogranicza ekspozycję na ryzyko walutowe w EUR i USD, korygując potencjalne niedopasowania wpływów i wydatków w czasie.

Grupa Azoty rozliczała w I kwartale 2023 roku transakcje FX Forward na sprzedaż EUR i USD i w niewielkim zakresie zawierała w I kwartale 2023 roku nowe transakcje zabezpieczające ekspozycję walutową, z uwagi na jej podwyższoną zmienność w tym okresie.

W I kwartale 2023 roku wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających Grupy (bez Grupy Azoty POLYOLEFINS) był dodatni i wyniósł 758 tys. PLN, przy jednoczesnym dodatnim wyniku 173 tys. PLN z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczających instrumentów finansowych.

Łącznie za I kwartał 2023 roku wynik Grupy (bez Grupy Azoty POLYOLEFINS) na realizacji i wycenie zabezpieczeń walutowych był dodatni i wyniósł 931 tys. PLN.

Ryzyko walutowe Grupy Azoty POLYOLEFINS

Grupa Azoty POLYOLEFINS w I kwartale 2023 roku posiadała oraz zawierała transakcje FX Forward na zakup EUR za USD oraz PLN za EUR i USD, stanowiące zabezpieczenie planowanych wydatków w EUR i PLN z tytułu płatności kontraktowych wynikających z realizacji projektu „Polimery Police”, które mają zostać pokryte z wypłat części terminowej Umowy Kredytów.

Na dzień 31 marca 2023 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS posiadała transakcje:

- FX Forward na zakup ok. 96 333 tys. EUR za USD, zabezpieczające wydatki planowane do pokrycia z wypłat części terminowej Umowy Kredytów w USD,
- FX Forward na zakup około 19 230 tys. PLN za EUR, zabezpieczające wydatki planowane do pokrycia z wypłat części terminowej Umowy Kredytów w EUR,
- FX Forward na zakup około 92 227 tys. PLN za USD, zabezpieczające wydatki planowane do pokrycia z wypłat części terminowej Umowy Kredytów w USD.

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

Na dzień 31 marca 2023 roku łączna kwota wyceny znajdujących się w portfelu spółki transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe wynosiła minus 53 427 tys. PLN, z czego minus 7 612 tys. PLN stanowiła wycena transakcji wyznaczonych na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa Azoty POLYOLEFINS w I kwartale 2023 roku posiadała zawarte transakcje IRS z opcją Floor 0% zamieniające dodatkowo wartości zmiennych stóp procentowych EURIBOR i LIBOR USD na stałą stopę procentową. Transakcje stanowią zabezpieczenia planowanych kosztów odsetkowych wynikających z części terminowej Umowy Kredytów. Zawarte transakcje stanowiły zabezpieczenia wymagane Umową Kredytów.

Na dzień 31 marca 2023 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS posiadała transakcje:

- IRS z opcją Floor 0% na stopę procentową EURIBOR dla maksymalnego nominalu 370 299 tys. EUR (nominały

transakcji wzrastają, a następnie są amortyzowane zgodnie z przewidywaniami spółki w zakresie nominalów wynikających z części terminowej Umowy Kredytów w EUR),

- IRS z opcją Floor 0% na stopę procentową LIBOR USD dla maksymalnego nominalu 408 151 tys. USD (nominały transakcji wzrastają, a następnie są amortyzowane zgodnie z przewidywaniami spółki w zakresie nominalów wynikających z części terminowej Umowy Kredytów w USD).

Transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej zostały wyznaczone na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Na koniec marca 2023 roku nominal zawartych transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej był wyższy niż wartości faktycznie zaciągniętego zadłużenia z kredytu terminowego. Powiązanie zabezpieczające dla części nominalu instrumentu zabezpieczającego, niepokrytej pozycją zabezpieczaną, zostało odnaczone. Część wyceny do wartości godziwej kontraktów IRS i Floor została przeniesiona na wynik finansowy. Na kapitał została odniesiona jedynie wartość wyceny wynikająca z części zabezpieczenia, dla której w dalszym ciągu przewidywane jest wystąpienie pozycji zabezpieczanej.

Na dzień 31 marca 2023 roku łączna kwota wyceny znajdujących się w portfelu spółki transakcji IRS z opcją Floor 0% wynosiła 405 478 tys. PLN, z czego 383 424 tys. PLN stanowiła wycena transakcji wyznaczonych na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko towarowe - ceny gazu

Po okresie nadzwyczajnych wzrostów cen gazu do września 2022 roku do ekstremalnych poziomów 345 EUR/MWh, od IV kwartału następował systematyczny spadek cen gazu. W marcu 2023 roku ceny gazu w największym europejskim hubie TTF (Title Transfer Facility) spadły do poziomu 40 EUR/MWh. Wprowadzone przez KE plany oszczędnościowe, obawy o nadchodzącą recesję oraz wysokie średnie temperatury wpłynęły na spadek popytu na gaz, sprowadzając jego ceny do poziomu najniższego od 1,5 roku. Z uwagi na wzmożony import do Europy skroplonego gazu LNG w kolejnych miesiącach można się spodziewać utrzymywania względnie niskich cen w największych europejskich hubach gazowych wiosną i latem 2023 roku z ryzykiem ponownych wzrostów jesienią i zimą. Grupa na bieżąco monitoruje ceny wszystkich surowców, w szczególności ceny gazu ziemnego, które są najistotniejszym czynnikiem wpływającym na rentowność produkcji, i stabilizuje przyszłe przepływy finansowe poprzez kontraktację części dostaw gazu ziemnego w określonym okresie po ustalonej cenie.

Grupa Azoty POLYOLEFINS w analizowanym okresie nie posiadała zabezpieczeń ryzyka towarowego.

Walutowe instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

Na dzień 31 marca 2023 roku wartość nominalna niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych (FX Forward) Grupy Azoty wynosiła 12,7 mln EUR (z terminami zapadalności w 2023 roku).

W przypadku USD na dzień 31 marca 2023 roku Grupa Azoty nie posiadała niezrealizowanych instrumentów pochodnych w tej walucie.

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

Grupa Azoty stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych. Pozycją zabezpieczaną są przyszłe wysoce prawdopodobne wpływy ze sprzedaży w EUR, które w okresie od kwietnia 2023 roku do marca 2029 roku zostaną ujęte w rachunku zysków i strat. Zabezpieczanym ryzykiem jest ryzyko walutowe. Pozycją zabezpieczającą są dwa kredyty walutowe w EUR o wartości wynoszącej na dzień 31 marca 2023 roku:

- 45 405 tys. EUR, którego spłata następuje od grudnia 2018 do czerwca 2025 roku w 14 równych półrocznych ratach o wartości 9 081 tys. EUR każda,
- 109 333 tys. EUR, którego spłata następuje od września 2021 do marca 2029 roku w 16 półrocznych ratach o wartości: pierwsza rata 6 666 tys. EUR, 14 rat po 9 667 tys. EUR każda oraz ostatnia w wysokości 3 000 tys. EUR.

Wartość bilansowa obu kredytów na dzień 31 marca 2023 roku wynosiła 723 239 tys. PLN. W kapitale z wyceny transakcji zabezpieczających ujęto na dzień 31 marca 2023 roku kwotę minus 48 599 tys. PLN stanowiącą w całości efektywne zabezpieczenie. W analizowanym okresie Grupa przekwalifikowała z innych całkowitych dochodów do rachunku zysków i strat kwotę 3 414 tys. PLN w związku z rozliczeniem powiązania zabezpieczającego w zakresie spłat rat kredytu walutowego z wpływami ze sprzedaży w EUR.

Grupa Azoty POLYOLEFINS stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w odniesieniu do ryzyka walutowego oraz stopy procentowej. Dla zabezpieczeń ryzyka walutowego pozycję zabezpieczaną stanowią przyszłe wysoce prawdopodobne przepływy pieniężne z tytułu kosztów w PLN, wynikających z realizacji projektu, finansowane z ciągłych kredytów w USD. Dla zabezpieczeń ryzyka stopy procentowej pozycję zabezpieczaną stanowią przyszłe wysoce prawdopodobne przepływy pieniężne z tytułu odsetek od kredytu terminowego w EUR i USD.

Na dzień 31 marca 2023 roku w kapitale Grupy Azoty POLYOLEFINS ujęto kwotę minus 7 612 tys. PLN z tytułu wyceny walutowych transakcji zabezpieczających oraz kwotę 383 424 tys. PLN z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej.

2.2. Otoczenie rynkowe

SEGMENT NAWOZY-AGRO

Koniunktura w rolnictwie

W I kwartale 2023 roku wartość wskaźnika koniunktury rolnej (IRGAGR) obniżyła się w porównaniu z IV kwartałem 2022 roku o 2,3 pkt, do wysokości -23,1 pkt. Pogorszenie się koniunktury wynika z sezonowości charakteryzującej sektor rolny, pogłębia jednak trwającą już blisko dwa lata dekonunkturę w polskim rolnictwie. W wynikach styczniowego i lutowego badania widoczne są pewne symptomy wskazujące na możliwość odwrócenia trendu spadkowego. Ponieważ II kwartał roku jest zazwyczaj okresem ożywienia w rolnictwie, spodziewane jest polepszenie koniunktury rolnej.

W I kwartale 2023 roku notowania cen podstawowych krajowych płodów rolnych kształtowały się na niższym poziomie niż w IV kwartale 2022 roku. Średnie ceny pszenicy konsumpcyjnej wynosiły 1 328 PLN (-14% k/k), żyta konsumpcyjnego 1 035 PLN (-15% k/k), kukurydzy 1 277 PLN (-9% k/k), a rzepaku 2 691 PLN (-13% k/k). W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to ceny gwałtownie wzrosły na skutek agresji zbrojnej w Ukrainie, średnia cena pszenicy konsumpcyjnej w I kwartale 2023 roku była niższa o 2%. Większe obniżki cen obserwowano w przypadku żyta konsumpcyjnego (-9% r/r) i rzepaku (-20% r/r). Jedynie kukurydza zanotowała wzrost cen, o 13% r/r.

Trwająca agresja zbrojna Rosji wobec Ukrainy sprawia, że sytuacja na rynku zbóż wciąż jest dynamiczna a jej skutki w największym stopniu są odczuwalne przez kraje ościenne. Odnosi się to zarówno do podaży zbóż jak również poziomu ich cen. Zwiększona ilość płodów rolnych wpływa na obniżanie ich notowań co powoduje niepokoje wśród przedstawicieli sektora rolnego krajów bezpośrednio sąsiadujących z Ukrainą. Z tego tytułu UE zdecydowała, w marcu o wypłacie rekompensat dla trzech krajów, tj. Rumunii, Bułgarii oraz Polski w łącznej kwocie 56 mln EUR. Z tej puli blisko 30 mln EUR przeznaczono dla Polski. Według KE rolnicy mają otrzymać środki do dnia 30 września.

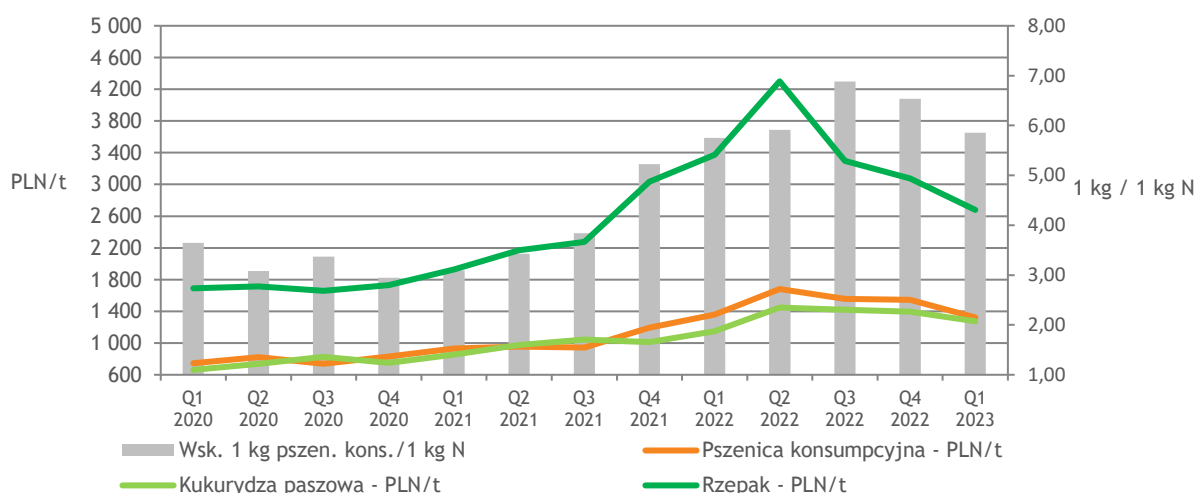
Do dnia 30 czerwca 2023 roku potrwa wypłata płatności bezpośrednich i obszarowych z Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich (PROW) w ramach kampanii za 2022 rok. Od dnia 15 marca rolnicy mogą się ubiegać o przyznanie płatności bezpośrednich oraz płatności obszarowych w ramach II filara Wspólnej Polityki Rolnej (WPR) za 2023 rok. Jest to pierwszy nabór wniosków w ramach Planu Strategicznego dla WPR na lata 2023-2027. W 2023 roku stawka płatności podstawowej w Polsce wyniesie 116 EUR/ha, tj. o 9 EUR więcej niż przed rokiem.

Według danych KE z końca marca 2023 roku szacunki zbiorów zbóż dla Polski w sezonie 2022/2023 wskazują na możliwość zwiększenia produkcji w ujęciu sezon do sezonu w przypadku pszenicy do poziomu 13,38 mln t (o 10,4%) oraz kukurydzy do 8,27 mln t (o 10,8%). W przypadku produkcji jęczmienia prognoza przewiduje jej zmniejszenie do 2,82 mln t (o -6,5%). W sezonie 2023/2024 szacowany jest wzrost produkcji pszenicy oraz jęczmienia, odpowiednio o 0,6% i 23,7%, przy zmniejszonym o 11,1% wytwarzaniu kukurydzy. Łączny wolumen produkcji wszystkich zbóż byłby wówczas większy o 0,48 mln t (o 1,4%) w porównaniu do bieżącego sezonu.

Szacunki tego samego źródła dotyczące UE wskazują na zmniejszenie wielkości produkcji s/s w przypadku pszenicy i kukurydzy oraz zwiększenie produkcji jęczmienia. Na ogólny wynik zbiorów w sezonie 2022/2023 bardzo duży wpływ będzie miała szacowana, mniejsza aż o 28,9% s/s, produkcja kukurydzy, a także pszenicy (o 2,4%). Produkcja jęczmienia wzrośnie o 0,1% s/s. Za tak niskie szacunki produkcji kukurydzy odpowiadają w głównej mierze susze występujące na większości terytorium UE, w tym u jej największych producentów. Z prognozy na nadchodzący sezon 2023/2024 wynika oczekiwany wzrost wielkości produkcji pszenicy, kukurydzy i jęczmienia odpowiednio o 3,9%, 24,9% oraz 5,2%, łącznie o 8,4% w porównaniu do bieżącego sezonu.

Obok uwarunkowań makroekonomicznych i atmosferycznych, warunki funkcjonowania sektora rolnego będą wciąż determinowane głównie dalszym rozwojem sytuacji w Ukrainie oraz perspektywą utrzymania dostaw zbóż z tego kierunku na rynki światowe. Będzie to miało przełożenie zarówno na bilans zbóż, jak i na poziom ich cen.

Notowania cen pszenicy, kukurydzy i rzepaku



Źródło: Opracowanie własne

Rynek nawozów azotowych

W I kwartale 2023 roku popyt na nawozy nie poprawił się znacząco, pomimo wznowienia produkcji europejskich producentów nawozów i zdecydowanej poprawy sytuacji podażowej, co w konsekwencji doprowadziło do serii obniżek cen wspieranych dodatkowo trwającym trendem spadkowym mocznika. Typowy dla tej pory roku poziom popytu na nawozy saletrzone hamowany był przez mocznik, który jako tańsza alternatywa był chętniej kupowany przez końcowych odbiorców, jak również przez duże stany magazynowe klientów. Dodatkowo złą sytuację potęgowała zimowa i deszczowa aura, która ograniczała działalność rolniczą i prace polowe, wpływając na popyt, który ograniczał się jedynie do zakupów spotowych.

Ceny produktów saletrzonych na analizowanych rynkach uległy w raportowanym okresie deprecjacji k/k. Najwyższy spadek notowań, o 39% do poziomu 314 USD/t, zaobserwowano w przypadku 32% RSM na bazie FOB Morze Czarne. W przypadku 33,5% AN na rynku francuskim obniżka wyniosła 31,4% do 530 EUR/t DEL, natomiast 27% CAN na rynku niemieckim został przeceniony do poziomu 435 EUR/t CIF Inland, tj. o 32,2% k/k. Spadki cen w ujęciu rocznym były jeszcze wyższe.

Zgodnie z dostępnymi prognozami ceny nawozów saletrzonych wchodzą w obserwowany od dłuższego czasu trend spadkowy z uwagi na kończący się okres aplikacji. Nie powinny to być jednak tak dynamiczne zmiany jak te obserwowane w poprzednich okresach.

Mocznik

Średnie ceny mocznika w I kwartale 2023 roku kształtowały się na poziomie 325 USD/t FOB Bałtyk i były niższe o 53,1% r/r (o 37% k/k).

Początek 2023 roku na rynku mocznika w większości regionów charakteryzował się spowolnieniem. Kupujący wstrzymywali się z zakupami z powodu słabych perspektyw cenowych i obaw o zakup zbyt drogich produktów. Ceny mocznika na kilku rynkach były bliskie dwuletnich minimów, a mimo to w styczniu nie pojawił się popyt z żadnego regionu. Rynek mocznika skupił się na Indiach, które w lutym ogłosiły przetarg na zakup mocznika z dostawą do dnia 1 czerwca. Niestety wyjątkowo długi czas wysyłki osłabił nastroje na rynku. Indie zakupiły 1,1 mln t produktu, co na mocno nadpodażowym rynku nie wpłynęło na jego stabilizację. W całym analizowanym okresie Chiny trzymały się z dala od rynku eksportowego. W Stanach Zjednoczonych popyt wiosenny został wstrzymany przez zimową aurę. Pod koniec I kwartału popyt na mocznik był niewielki, rynek nadal nadpodażowy, a kupujący oczekiwali dalszych spadków cen.

W styczniu odnotowano w Europie spadek kosztów gazu, a co za tym idzie powolny wzrost produkcji, której poziom zatrzymał się na 70% zdolności. W I kwartale 2023 roku na rynku europejskim dostępny był zarówno importowany, jak i lokalny produkt. Zainteresowanie mocznikiem ograniczało się jednak do bieżących zakupów, a jakiegokolwiek zapytania dotyczyły jedynie małych partii. Kupujący przyjmowali podejście wyczekujące. Niekorzystne warunki atmosferyczne i oczekiwania na niższe ceny w kwietniu ograniczyły zakupy do minimum.

Amoniak

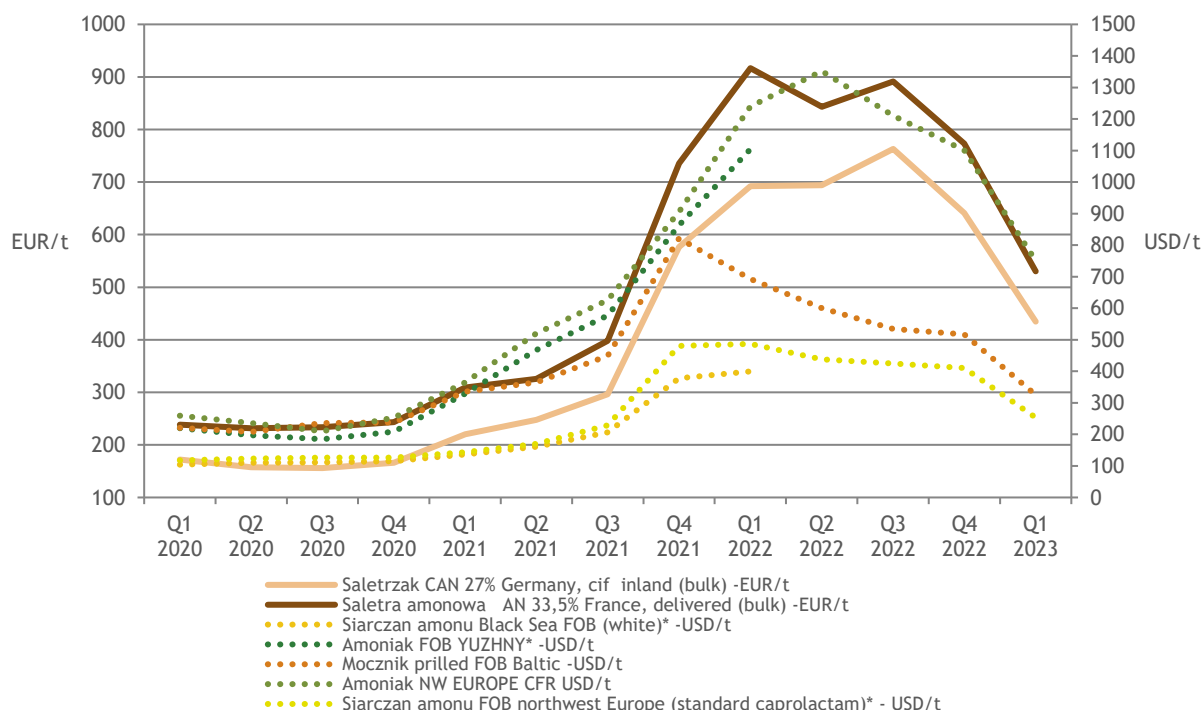
Notowania cen amoniaku w I kwartale 2023 roku były zdecydowanie niższe niż przed rokiem. Średnia cena amoniaku na NW Europe osiągnęła poziom 751 USD/t i była niższa o 39,4% r/r i 31,7% k/k.

Na początku 2023 roku na światowym rynku amoniaku zaobserwowano niewielką aktywność spot, a cały I kwartał charakteryzował się spowolnieniem. Utrzymujący się niewielki popyt, duża podaż oraz niższe koszty produkcji powodowały presję na notowania cen. Jakakolwiek działalność odnosiła się głównie do dostaw kontraktowych.

Znaczący spadek ceny kontraktowej amoniaku w Tampa na luty (o 185 USD/t) i marzec (o kolejne 200 USD/t) spowodowany słabym popytem dotknął wszystkich rynków, w tym Europy, Trynidadu i Maroka. Niższe ceny były również w Zatoce Perskiej.

W połowie kwartału w Europie odnotowano znaczny spadek importu amoniaku. Koszty jego produkcji wahały się w lutym w granicach 520-565 USD/t. Sama produkcja pozostawała na obniżonym poziomie w związku z niewielkim zainteresowaniem zakupem amoniaku oraz wysokim poziomem jego zaopatrzenia w regionie. Popyt na nawozy i chemikalia pozostawał niski w całym analizowanym okresie. To już nie cena gazu, a sytuacja popytowo-podażowa, pozostała czynnikiem determinującym poziom cen. W USA aplikacja bezpośrednia amoniaku została wstrzymana z powodu niesprzyjających zimowych warunków atmosferycznych, co wyciszyło popyt do końca raportowanego okresu. Popyt pozostanie ograniczony do momentu wznowienia prac terenowych.

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



* Amoniak FOB YUZHNY, Siarczan amonu Black Sea FOB, brak notowań od marca 2022 w związku z sytuacją w Ukrainie - średnia kwartalna za 1Q na podstawie stycznia i lutego

Źródło: Opracowanie własne

Rynek nawozów wieloskładnikowych

Średnia wartość benchmarku cenowego NPK 3x16 w I kwartale 2023 roku wyniosła 540 USD/t FOB Baltic/Black Sea, co oznacza spadek o 2% k/k i 12% r/r.

Dla nawozów NPK panowały negatywne nastroje będące rezultatem słabego popytu. Ceny znajdowały się pod presją z powodu ostrożnej postawy potencjalnych nabywców, którzy wstrzymywali się z zakupami w oczekiwaniu na spadek cen w ślad za obniżaniem cen innych produktów nawozowych. Niska płynność pozwoliła na uniknięcie mocniej zaakcentowanej redukcji benchmarku. Analitycy rynku wskazywali na koncentrację europejskiego zapotrzebowania wokół nawozów azotowych prostych.

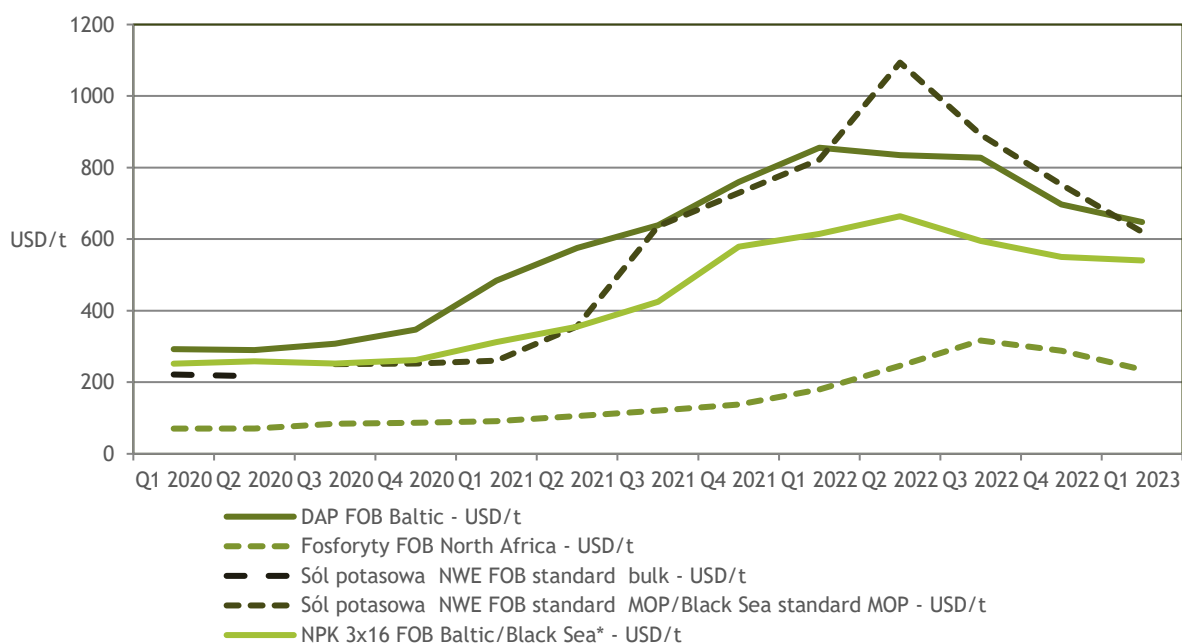
Średnia wartość benchmarku cenowego fosforanu dwuamonowego (DAP) w I kwartale 2023 roku wynosiła ok. 650 USD/t FOB Baltic, co oznacza spadek o 7% k/k i 24% r/r.

W centrum światowego handlu nawozami fosforowymi znajdowały się Indie. W efekcie słabego popytu aktywność zakupowa była stosunkowo niewielka i skoncentrowana w kilku kluczowych lokalizacjach. Globalni dostawcy stopniowo obniżali oferty w ślad za niesprzyjającymi wskazaniami rynkowi oraz utrzymującym się niedostatkiem zapotrzebowania.

Europejscy kupujący przyjmowali postawę wyczekującą, a braki w popycie znalazły odzwierciedlenie w coraz to niższych poziomach cen w regionie. Dodatkowo w drugiej części I kwartału w niektórych europejskich krajach pogoda nie sprzyjała aktywności na polach.

W kwestii ograniczeń dostaw zagranicznych szczególnie ważne pozostało stanowisko Chin, które będąc jednym z kluczowych graczy, zdecydowały się na utrzymanie restrykcyjnej polityki eksportowej dla fosforanów.

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



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

Źródło: Opracowanie własne

Fosforyty

Średnia wartość benchmarku cenowego fosforytów na bazie North Africa w I kwartale 2023 roku była niższa o 18% k/k i wyższa o 31% r/r. Dla kwasu fosforowego w notowaniach dla Europy Zachodniej zmalała ona o 5% k/k oraz 16% r/r.

Rynek nawozów fosforowych i NPK z początkiem roku słabł. Trendy cenowe były spadkowe. Niedostatek zapotrzebowania w Europie stanowił istotny problem dla lokalnych wytwórców nawozów zawierających w swoim składzie fosfor, zwłaszcza na tle wysokiej wyceny surowców do ich produkcji, tj. fosforytów i kwasu fosforowego.

W Maroku, które jest czołowym eksporterem fosforytów, odnotowano wzrost wyceny tego surowca, pomimo spadku wartości nawozu typu DAP, do którego zwykła być ona pozycjonowana. Równolegle fosforyty z innych źródeł dostaw staniały zgodnie z przewidywaniami o kilka - kilkanaście USD/t w ujęciu k/k. Historycznie fosforyty z Maroka były zawsze wyceniane wyżej niż te pochodzące z innych krajów Afryki Północnej, tj. Algierii, Tunezji czy Egiptu. Niemniej aktualnie ta różnica jest na tyle duża, że zaburza równowagę na rynku surowców do produkcji nawozów fosforowych.

Sól potasowa

W I kwartale 2023 roku u największego na świecie importera soli potasowej, Brazylii, cena tego surowca sukcesywnie spadała. Przyczyniło się do tego m.in. zwiększenie dostaw z Białorusi, wycenianych poniżej ofert innych producentów. Benchmark cenowy Brazylii plasował się poniżej cen kontraktowych na 2022 rok dla kluczowych odbiorców azjatyckich - Indii oraz Chin. Była to nietypowa sytuacja, a jednocześnie sygnał dla obu tych krajów, aby w trwających negocjacjach mierzyć w obniżenie stawki, która obowiązywać będzie w umowie na 2023 rok.

Ze względu na trend spadkowy cen soli potasowej finalizacja ww. rozmów odwlekała się w czasie. Uczestnicy rynku, postrzegający te kontrakty jako wyznacznik jego bieżącego położenia, wyczekiwali na ich zawarcie, co wpłynęło na dodatkowe ograniczenie aktywności handlowej.

Stopniowe obniżki obserwowano również w Europie Zachodniej. Niemniej w I kwartale 2023 roku europejskie ceny soli potasowej były najwyższe na świecie. Uczestnicy regionalnego rynku wyczekiwali dalszej deprecjacji, opóźniając większe zakupy.

Obserwowano stopniową poprawę podaży z kierunku białoruskiego, wynikająca z tworzenia nowych kanałów logistycznych przy wykorzystaniu rosyjskiej infrastruktury do przewozu drogą morską i lądową. Komitet ONZ zalecił rządowi Litwy rozpatrzenie decyzji, która zakazuje tranzytu białoruskiej soli potasowej i nawozów. Port w Kłajpedzie był w przeszłości głównym punktem eksportowym dla białoruskiego potażu. Przed wybuchem konfliktu zbrojnego w Ukrainie Rosja i Białoruś miały ok. 40% udział w rynku soli.

SEGMENT TWORZYWA

Łańcuch poliamidu 6

Europejski rynek w trakcie I kwartału 2023 nadal pozostawał pod wpływem niestabilnej sytuacji geopolitycznej, trudnych warunków ekonomicznych, obaw o recesję na rynkach globalnych oraz zmian nastrojów zakupowych konsumentów z uwagi na wysoką inflację.

Europejskie ceny kontraktowe benzenu rosły w styczniu i w lutym, natomiast w marcu zanotowały nieznaczny spadek. Na rynku europejskim popyt ze strony lokalnych przetwórców był niski, a ceny determinowane były głównie zapotrzebowaniem z rynku amerykańskiego.

Europejski rynek fenolu w I kwartale pozostawał pod wpływem słabego popytu z sektorów pochodnych. Niższe koszty energii, szczególnie w porównaniu do wysokich poziomów w 2022 roku, nie przełożyły się na poprawę zapotrzebowania na fenol. Niektóre rynki niższego szczebla, takie jak BPA (bisfenol A) i pochodne oraz łańcuch poliamidu, znajdowały się dodatkowo pod presją dostaw importowych z regionów poza Europą. Z uwagi na trudne warunki makroekonomiczne producenci i przetwórcy utrzymywali obniżone stawki wykorzystania mocy produkcyjnych. Kluczowy producent w Europie nie wznowił produkcji na instalacji fenolu/acetonu w jednej lokalizacji po okresie remontowym, prowadzonym na przełomie III i IV kwartału 2022 roku.

Średnia kwartalna cena kontraktowa benzenu (CIF NWE) w Europie w I kwartale 2023 roku spadła o 13%, a fenolu wzrosła o 1% (FD NWE) r/r. W porównaniu do IV kwartału 2022 roku, cena kwartalna benzenu wzrosła o 13%, a fenolu o 1%.

Rynek łańcucha produktowego PA6 jest silnie powiązany z koniunkturą gospodarczą. Sytuacja rynkowa w obszarze całego segmentu produktowego pozostawała w raportowanym okresie pod wpływem koniunktury popytowo-podażowej, a europejski rynek charakteryzował się bardzo słabym popytem na CPL i PA6 i spadkiem cen z uwagi na niższe koszty energetyczne, nadwyżki mocy produkcyjnych na rynku poliamidów oraz presję ze strony kupujących. W analizowanym okresie średnia europejska cena kontraktowa kaprolaktamu ciekłego (Liq. DDP WE) spadła o 10% r/r i o 15% k/k, natomiast średnia kwartalna cena kontraktowa kaprolaktamu na szerokim rynku azjatyckim (CFR NE Asia) obniżyła się o 20% r/r i o 3% k/k.

Średnia kwartalna europejska cena poliamidu 6 (Engineering Resin Virgin DDP, WE) ukształtowała się na poziomie niższym o 7% r/r i o 14% k/k.

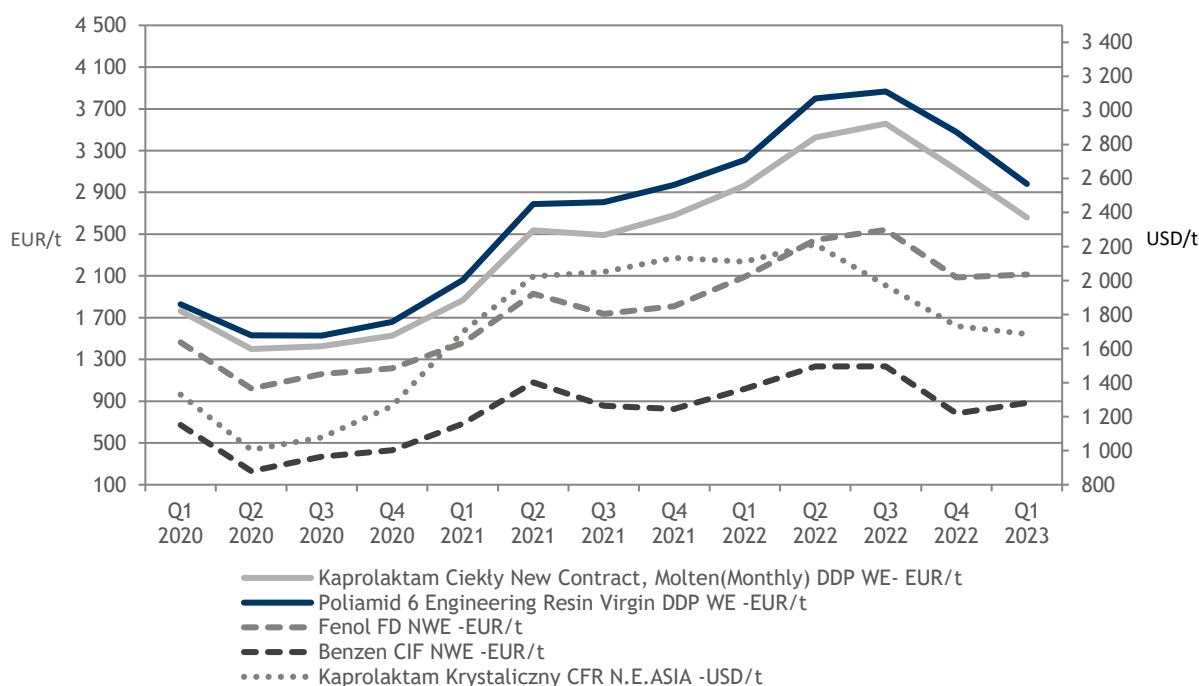
Podaż CPL w Europie nadal była ograniczona wskutek zbilansowania rynku przy bardzo niskim popycie na produkty z łańcucha PA6. W przypadku CPL łączny efekt stałych i czasowych zamknięć oraz planowych przestojów remontowych w ostatnich okresach doprowadził do jednego z najniższych średnich wskaźników operacyjnych obserwowanych w ostatnich latach. Dwóch producentów wstrzymało czasowo produkcję CPL z uwagi na trudne warunki rynkowe. Jeden producent od ubiegłego roku utrzymywał stan siły wyższej, a jeden prowadził planową konserwację. Kluczowy producent CPL ogłosił plany trwałego zamknięcia jednej ze swoich instalacji CPL w Europie.

Pomimo ograniczeń podaży rynek był dobrze zaopatrzony. Niskie zapotrzebowanie ze strony producentów polimerów oraz brak rynków eksportowych na CPL spowodowały dostosowanie stawek operacyjnych do wymogów regionalnych.

Sytuacja na europejskim rynku PA6 w była w raportowanym okresie bardzo trudna. Niskie zapotrzebowanie było efektem nadal wysokich kosztów (choć niższych w porównaniu do II połowy 2022 roku), zarządzania zapasami, niskim popytem na wyroby gotowe z powodu inflacji oraz braku zaufania klientów do przyszłości. Import tańszych produktów z łańcucha PA6, szczególnie z Azji, dodatkowo obniżał zapotrzebowanie na PA6 oraz CPL.

Rynek PA6 był dobrze zaopatrzony i zrównoważony dzięki obniżonym stawkom operacyjnym, dostosowanym do popytu. Jeden producent w Europie utrzymywał stan siły wyższej na PA6 od ubiegłego roku. Na początku kwartału nastąpił nieznaczny wzrost wolumenu zamówień dla PA6, związany z uzupełnianiem zapasów po ekstensywnej wyprzedaży w ostatnich miesiącach ubiegłego roku. Pod koniec okresu pojawiły się pozytywne sygnały ze strony przemysłu motoryzacyjnego, jednak nie wpłynęło to w sposób znaczący na zwiększenie zapotrzebowania. Według branżowych informacji w raportowanym okresie odnotowano kilkunastoprocentowy wzrost popytu na nowe samochody osobowe w UE, jednak nadal poniżej poziomów z 2019 roku, tj. sprzed pandemii.

Notowania cen PA6, kaprolaktamu, benzenu, fenolu



Źródło: Opracowanie własne

W kolejnych miesiącach głównym czynnikiem determinującym ceny produktów w łańcuchu PA6 będzie rozwój sytuacji popytowo-podażowej na rynkach zastosowań, które z kolei będą pod wpływem warunków makroekonomicznych oraz cen surowców petrochemicznych.

Krótkoterminowe nastroje rynkowe są słabe, a perspektywy popytu mieszane, w zależności od sektora niższego szczebla. Oczekuje się, że popyt ze strony sektora motoryzacyjnego będzie powoli i stopniowo wzrastał w II kwartale, jednak poprawy można się spodziewać najwcześniej pod koniec III kwartału.

Niższe ceny energii, jeżeli zostaną utrzymane, powinny przyczynić się do zwiększenia konkurencyjności europejskich producentów, co mogłoby również w pewnym stopniu pobudzić rynki niższego szczebla. Koszty produkcji w Europie nadal pozostają znacznie wyższe niż w USA czy w Chinach.

SEGMENT CHEMIA

Łańcuch produktów OXO

Notowania cen alkoholi OXO w I kwartale 2023 roku były niższe niż w analogicznym kwartale 2022 roku. Dotyczy to alkoholi 2-EH oraz n-Butanolu. Notowania cen izobutanolu były wyższe r/r. Na spadki cen alkoholi wpływ miały niższe notowania cen kluczowego surowca, propylenu, oraz gazu ziemnego jako nośnika energii, a także dobra podaż produktów w stosunku do ograniczonego zapotrzebowania. Dostępność alkoholi OXO na rynku utrzymywała się na dobrym poziomie, pomimo że europejscy producenci w obliczu osłabienia popytu decydowali się na ograniczenia produkcji i redukcję zapasów. Zapotrzebowanie w raportowanym okresie utrzymywało się na bardzo niskim poziomie. Dotyczyło to większości branż, również tych, które w IV kwartale 2022 roku odznaczały się odpornością na spadki. Kupujący dążyli do redukcji zapasów swoich produktów gotowych, a ewentualne zakupy surowców realizowane były krótkoterminowo oraz w powiązywaniu z uzyskaniem bieżących zamówień na własne wyroby. Kupujący oczekiwali na dalsze obniżki cen surowców. Wskaźniki nastrojów konsumentów oraz wskaźniki gospodarcze obniżały się w obliczu wysokiej inflacji, pogłębiając złą sytuację popytową. Z uwagi na dużą różnicę cenową oraz niższy popyt w Azji, eksport alkoholi OXO z Europy, poza dostawami kontraktowymi, praktycznie nie występował.

Notowania cen plastyfikatorów w I kwartale 2023 roku były niższe niż w analogicznym kwartale 2022 roku. Dotyczy to wszystkich monitorowanych plastyfikatorów. Na spadki cen plastyfikatorów wpływ miały niższe notowania cen propylenu oraz gazu ziemnego, a także, w szczególności w przypadku plastyfikatora DOTP, bardzo dobra podaż produktów w stosunku do ograniczonego zapotrzebowania. Dostępność DOTP na rynku utrzymywała się na bardzo dobrym poziomie, pomimo że europejscy producenci w obliczu osłabienia popytu decydowali się na ograniczenia produkcji i redukcję zapasów. Na rynku europejskim dominowały znacznie tańsze produkty pochodzenia koreańskiego oraz tureckiego, wytwarzane przy użyciu tańszych azjatyckich surowców oraz transportowane do Europy w warunkach silnych spadków stawek logistycznych. Zapotrzebowanie w tym okresie utrzymywało się na niskim poziomie. Dotyczyło to wszystkich rynków, w tym azjatyckiego, co również wpływało na zwiększenie poziomu eksportu plastyfikatorów do Europy. Największy spadek popytu dotyczył producentów

granulatów, a w najmniejszym stopniu dotknął producentów wykładzin, którzy jednak ograniczali zakupy dodatkowych ilości poza realizowanymi kontraktami. Większość kupujących dążyła do redukcji bądź zaprzestania zwiększania zapasów swoich produktów gotowych, a ewentualne zakupy surowców realizowane były krótkoterminowo oraz w powiązywaniu z uzyskaniem bieżących zamówień na własne wyroby. Kupujący liczyli na dalsze obniżki cen surowców. Wskaźniki nastrojów konsumentów oraz wskaźniki gospodarcze spadały w obliczu wysokiej inflacji i pogłębiały złą sytuację popytową. Spadek liczby przyznawanych kredytów mieszkaniowych w raportowanym okresie docelowo również wpłynie niekorzystnie na produkcję wykładzin podłogowych, a tym samym ograniczy popyt na plastyfikatory.

Propylen

Notowania cen kontraktowych propylenu w I kwartale 2023 roku były niższe niż w analogicznym kwartale 2022 roku. Różnica cen propylenu wynika przede wszystkim z niższych notowań ropy naftowej. Sytuacja popytowo-podażowa na rynku propylenu w raportowanym okresie również odznaczała się przewagą podażową. Pomimo ograniczeń produkcyjnych, dostępność propylenu utrzymywała się na dobrym poziomie, w całości pokrywającym ograniczony popyt. Zapotrzebowanie na propylen w tym okresie utrzymywało się na niskim poziomie, przede wszystkim ze strony producentów poliolefin, czyli branży będącej największym konsumentem tego surowca. Pozostałe branże, w tym produkcja chemikaliów, również odznaczała się niskim popytem i ograniczeniami produkcji.

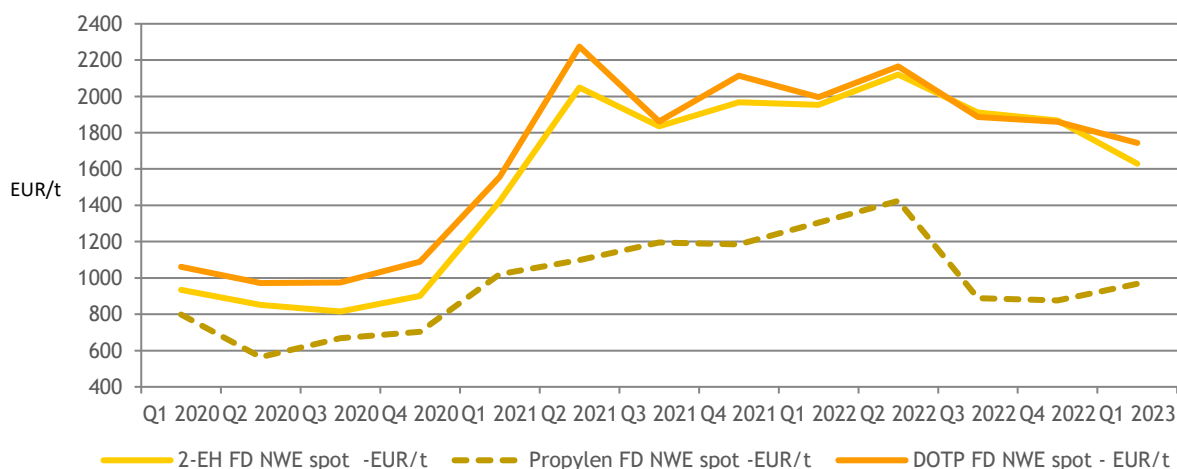
Kwas tereftalowy

Notowania cen kontraktowych PTA w I kwartale 2023 roku były niższe niż w analogicznym kwartale 2022 roku. Cena głównego surowca do produkcji PTA, tj. paraxylenu, była w raportowanym okresie wyższa r/r. Wpływ na niższe ceny PTA w raportowanym kwartale miała sytuacja popytowo-podażowa na rynku. Pomimo ograniczeń produkcyjnych, dostępność PTA w Europie utrzymywała się na dobrym poziomie, w całości pokrywającym ograniczony popyt, dostępny również był tańszy produkt importowany z Azji. Zapotrzebowanie na PTA w raportowanym okresie utrzymywało się na niskim poziomie we wszystkich obszarach jego przetwórstwa. Producenci oczekują na sezonowy wzrost aktywności kupujących, przede wszystkim w zakresie produkcji butelek PET.

Ropa naftowa

Notowania ropy naftowej w I kwartale 2023 roku były niższe niż w analogicznym kwartale 2022 roku. Ceny w I kwartale 2023 były w tendencji spadkowej. Na zmianę notowań wpływ miały nastroje inwestorów, pierwotnie związane ze słabnącym optymizmem co do skali popytu na ropę w Chinach oraz podsycane zapowiadanyymi ograniczeniami wydobycia. Odnotowano silne spadki napędzane upadłością kilku banków w USA, które następnie podtrzymywane były niepewnością tego sektora. Ostatecznie z końcem marca, wraz z poprawą nastrojów inwestorów, malejącym ryzykiem bankowym oraz ograniczeniem eksportu ropy z Turcji, ceny ropy naftowej powróciły na ścieżkę wzrostową. Zapotrzebowanie na ropę w raportowanym kwartale utrzymywało się na niższym niż przed rokiem poziomie. Wzrost popytu na ropę w dalszej części roku jest prawdopodobny, a ocenia się również, iż przewyższy podaż tego surowca, co postawi światowe rynki ropy w obliczu deficytu dostaw, który będzie się pogłębiał w miarę upływu 2023 roku.

Notowania cen 2-EH, DOTP, propylenu



Źródło: Opracowanie własne

Siarka

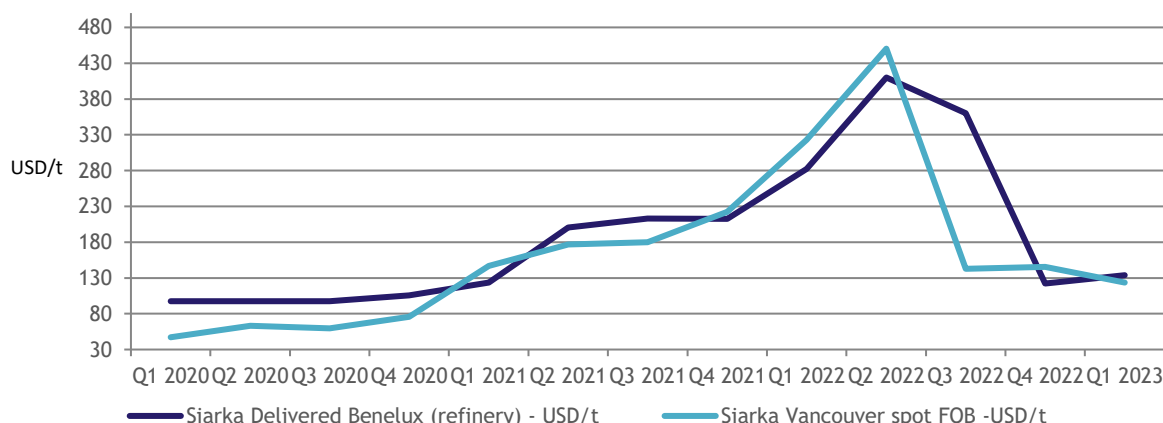
Średnia wartość benchmarku cenowego siarki w I kwartale 2023 roku wyniosła 124 USD/t FOB Vancouver, co oznacza spadek o 15% k/k i 62% r/r. Dla siarki płynnej Delivered Benelux, rozliczanej umowami kwartalnymi, średnia cena wynosiła 134 USD/t, co oznacza wzrost o 10% k/k oraz spadek o 53% r/r.

W I połowie kwartału odnotowano ograniczony popyt na siarkę i stopniowy spadek cen spot. Od połowy lutego do połowy marca tendencja się odwróciła, a ceny siarki granulowanej w dostawie do Chin wzrosły o kilkanaście USD/t, przy wsparciu oczekiwanego zwiększenia produkcji nawozów fosforowych na potrzeby tamtejszego rynku. Ostatnie tygodnie kwartału to powrót do tendencji zniżkowej, która z nawiązką zniwelowała wcześniejsze wzrosty. Ostatecznie ceny importowe surowca w Chinach ukształtowały się na poziomie 130 USD/t CFR. W powyższym przedziale czasowym siarka Vancouver mocno korelowała z chińskim benchmarkiem, finalnie malejąc do nieco ponad 100 USD/t FOB. Odwrócenie nastrojów wynikało w dużej mierze z pogorszenia obrazu globalnej sytuacji makroekonomicznej oraz słabszego położenia rynków nawozowych.

Na Bliskim Wschodzie ceny siarki w kontraktach miesięcznych na styczeń oraz luty zostały znacząco obniżone do 125 USD/t FOB. W kontraktach na marzec nastąpiło nieznaczne odbicie do poziomu 135 USD/t FOB.

W raportowanym kwartale w niektórych rafineriach położonych w Europie Zachodniej realizowane były prace konserwacyjno-remontowe. Wynikające z tego tytułu postoje i ograniczenia produkcji, w połączeniu ze strajkami we Francji, doprowadziły do stosownego zacieśnienia lokalnego rynku siarki płynnej od strony podaży. Niższe zapotrzebowanie w tym okresie ze strony Europy Zachodniej pomogło utrzymać regionalny rynek w równowadze.

Notowania cen siarki



Źródło: Opracowanie własne

Łańcuch pigmentów

Biel tytanowa

W I kwartale 2023 roku ceny bieli tytanowej kształtowały się na poziomie od 3 300 do 3 600 EUR/t FD NWE. Średnia cena bieli tytanowej w Europie była o 3% wyższa r/r i o 3% niższa k/k. Popyt na TiO₂ w Europie pozostawał słaby

z uwagi na przeciwności makroekonomiczne, choć nieco lepszy od oczekiwań, natomiast podaż była więcej niż wystarczająca, także za sprawą źródeł importowych. Nabywcy byli przez producentów TiO₂ aktywnie zachęcani do dostarczania prognoz zapotrzebowania, tak aby produkcja i podaż mogły być ściśle dostosowane do potrzeb. Największe ograniczenie popytu, sięgające 30% r/r, odnotowano w sektorze farb i powłok, w szczególności w sektorze budownictwa i majsterkowania. Ograniczenia wynikały nie tylko ze względu na niski sezon, ale także przez rosnące stopy procentowe i koszty finansowania nowych inwestycji, w tym w mieszkalnictwie, a dodatkowo wysoka inflacja zmniejszała wydatki majsterkowiczów.

Ceny kontraktowe na I kwartał 2023 roku na rynku europejskim spadły drugi kwartał z rzędu, ze względu na ograniczony popyt wynikający z przyczyn makroekonomicznych oraz z powodu niskich i bardzo konkurencyjnych cen bieli importowanej z Chin. W niektórych przypadkach utrzymano ceny na niezmiennym poziomie ze względu na koszty produkcji i osiągnięte marże, a także na zmniejszone poziomy zapasów TiO₂, po znacznym zmniejszeniu produkcji w IV kwartale 2022 roku.

Po ogłoszeniu podwyżek cen bieli eksportowanej z Chin o 100-150 USD/t gracze pozostawali mocno skupieni na Chinach i na tym, na ile podwyżki w nowych dostawach zostaną zaakceptowane, jednak nawet przy tych podwyżkach różnica cenowa była na tyle istotna, że chińskie ceny eksportowe spot pozostawały konkurencyjne w stosunku do produktu europejskiego.

Większość producentów bieli tytanowej informowała o istotnym pogorszeniu się wyników z działalności operacyjnej w IV kwartale 2022 roku, co spowodowane było zmniejszeniem się popytu na biel tytanową oraz w konsekwencji spadkiem wolumenów sprzedaży, połączonym z rosnącymi kosztami produkcji.

Po znacznych ograniczeniach wykorzystania zdolności produkcyjnych na instalacjach produkujących TiO_2 w Europie w IV kwartale 2022 roku, większość z nich w raportowanym kwartale została ponownie uruchomiona w celu uzupełnienia zapasów i przygotowania do sezonu. Po informacji jednego z producentów o potencjalnym zamknięciu dwóch zakładów spowodowanym problemami ze składowaniem odpadów oraz niską rentownością produkcji, część kupujących poszukiwała alternatywnych źródeł dostaw. Na rynku pojawiły się obawy, iż Europa po zamknięciu wspomnianych zakładów będzie nadmiernie narażona na zaopatrywanie się w Chinach, co może prowadzić do niestabilności podaży i cen, zwłaszcza w przypadku kryzysów obserwowanych w przeszłości, gdy łańcuchy dostaw i logistyka zostały poważnie zakłócone. Dodatkowo mogłoby to narazić Europę na większą niestabilność i wzrost ryzyka spowodowany przyczynami geopolitycznymi i bardziej niestabilnym, oportunistycznym charakterem rynku chińskiego.

Pod koniec analizowanego okresu rozpoczęły się dyskusje na temat kontraktów na kolejny kwartał. Trudne otoczenie makroekonomiczne, utrata zysków przez producentów TiO_2 i obawa, że sytuacja ta będzie kontynuowana, pozostają głównymi tematami dyskusji. Istotnym czynnikiem mogą być także: rozważania dotyczące zamknięcia zakładów produkcyjnych przez jednego z europejskich producentów i wpływu tej decyzji na lokalną podaż, utrzymująca się chwiejna sytuacja popytowa przy znikomych lub zerowych oznakach sezonowego ożywienia, interesujące, ale mniej konkurencyjne ceny eksportowe spot w Chinach oraz ryzyko związane z ewentualnym coraz większym uzależnieniem się od Chin. Zainteresowanie zabezpieczeniem podaży w przedsiębiorstwach w niestabilnym klimacie makroekonomicznym może spowodować pewne pole do kompromisu w sprawie cen.

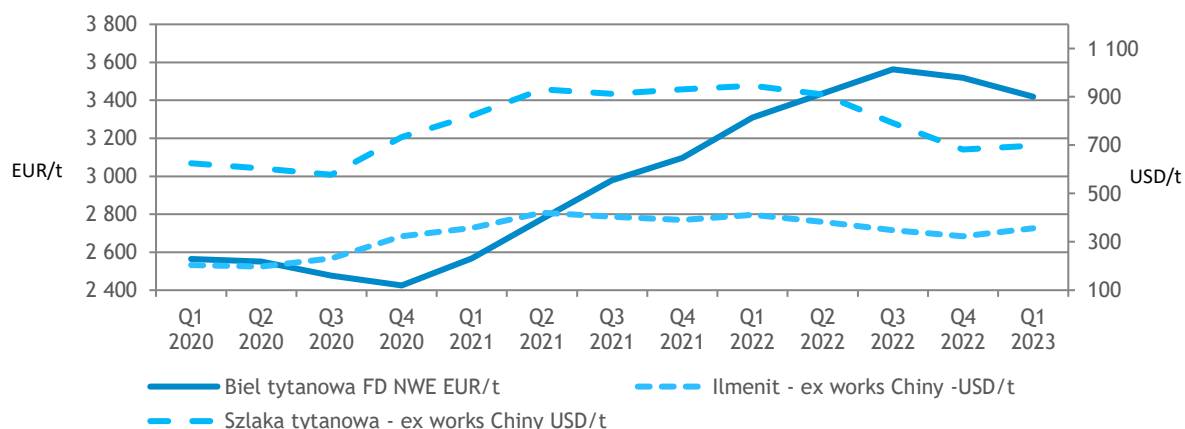
Fundamenty rynku w Europie wskazują raczej na rolowanie lub niewielki spadek cen, tym bardziej, że choć ceny eksportu spot z Chin w pierwszych tygodniach II kwartału wzrosły, to wciąż pozostają konkurencyjne w stosunku do produktu europejskiego.

Wciąż istnieje duża niepewność co do zakresu sezonowego ożywienia w tym roku, w kontekście niestabilnego klimatu makroekonomicznego. Podczas gdy popyt w sektorach budownictwa niższego szczebla i majsterkowania zwykle wzrasta sezonowo na wiosnę, wszelkie ożywienie prawdopodobnie będzie łagodzone przez niestabilny klimat makroekonomiczny. To jak będzie wyglądała sprzedaż w kolejnych kwartałach w dużej mierze zależy także od tego, w jakim stopniu odbudują się Chiny oraz czy chiński eksport pozostanie konkurencyjny w stosunku do Europy.

Pozostałe produkty

Siarczan żelaza jest produktem ubocznym przy produkcji bieli tytanowej i stali. Na początku 2023 roku producenci wykorzystujący siarczan żelaza odbierali niewielkie ilości surowca, co wynikało z przerw w produkcji na instalacjach cementowych, na skutek sezonowo mniejszych odbiorów produktów końcowych z tych gałęzi przemysłów. Wskazania rynkowe wskazywały również na zmniejszony poziom inwestycji, co dodatkowo wpływało na niskie poziomy zapotrzebowania. Taki stan obserwowano na rynku rodzimym oraz w Niemczech, Francji i we Włoszech. Producenci oczekują, iż w kolejnych miesiącach będzie można zaobserwować pozytywną tendencję wzrostową, ale ostatecznie popyt będzie zależny od wielu czynników, w tym od pogody, skali importu siarczanu z Chin, poziomu inwestycji oraz poprawy klimatu w otoczeniu makroekonomicznym.

Notowania cen bieli tytanowej, ilmenitu i szlaki



Źródło: Opracowanie własne

Ilmenit i szlaka tytanowa

Z uwagi na spadek zapotrzebowania na biel tytanową od połowy 2022 roku obserwuje się zatrzymanie wzrostu cen surowców tytanonośnych, jednak ich poziom jest nadal wysoki. Ceny ilmenitu do produkcji bieli tytanowej metodą siarczanową dostępnego w Europie w I kwartale 2023 roku były wyższe o 13% r/r oraz niższe o 4% k/k. Ceny surowców tytanonośnych w Chinach odnotowały spadki z rekordowych historycznie poziomów, głównie na skutek dekoniunktury panującej na tamtejszym rynku. Chiński rynek budowlany przeżywa głębokie spowolnienie, potęgowane problemami na rynku deweloperskim oraz lockdownami większych miast w IV kwartale 2022 roku, wprowadzanymi w związku z pandemią COVID-19. Znoszenie obostrzeń w I kwartale 2023 roku pobudziło aktywność również w segmencie chińskiej bieli tytanowej, jednak powrót popytu do normalnych poziomów może zająć trochę czasu.

Średnie ceny ilmenitu chińskiego spadały w I kwartale 2023 roku o 14% r/r oraz wzrosły o 10% k/k. Ceny szlaki tytanowej do produkcji bieli tytanowej metodą siarczanową dostępną w Europie wzrosły o 12% k/k, natomiast ceny szlaki w Chinach odnotowały spadek o 26% r/r oraz wzrost o 2% k/k. Ceny chińskich surowców tytanonośnych zbliżyły się ponownie do cen notowanych globalnie, co w połączeniu z relatywnie niższymi kosztami energii i gazu utrzymuje wysoką konkurencyjność produktów chińskich.

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

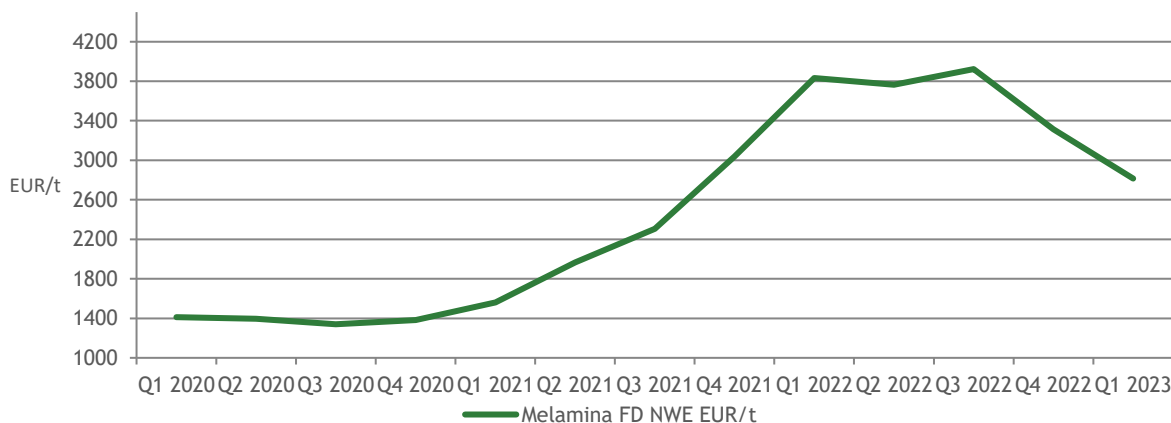
Melamina

W całym analizowanym okresie sytuacja na rynku europejskim pozostawała trudna. Wskaźniki operacyjne w Europie znajdowały się na obniżonych poziomach ze względu na niski zgłaszany popyt. Zmniejszona podaż pokrywała niższe zapotrzebowanie, a niepokój wśród producentów nadal wzbudzał importowany tańszy produkt, który wpływał niekorzystnie na popyt na melaminę produkowaną lokalnie. Trudna sytuacja na rynku europejskim skutkowałą ograniczeniami bądź czasowymi wyłączeniami produkcji. Pojawiła się również informacja o całkowitym zaprzestaniu produkcji melaminy przez BASF, z powodu wysokich kosztów funkcjonowania.

Ceny kontraktowe z uwagi niestabilną sytuację makroekonomiczną i rynkową wciąż były ustalane przez uczestników rynku w ujęciu miesięcznym i na koniec I kwartału 2023 roku zostały ustalone retrospektywnie, odzwierciedlając skumulowaną sumę trzymiesięcznych zmian kontraktów, które można było potwierdzić. Ostatecznie cena kontraktowa melaminy w I kwartale 2023 roku została ustalona na średnim poziomie 2 815 EUR/t FD NWE (spadek o 26,5% r/r i o 15% k/k.). W związku brakiem zainteresowania melaminą od europejskich producentów na rynku spot znacząco zmniejszyła się różnica między cenami spot i cenami kontraktowymi. Jeszcze w grudniu 2022 roku spread cenowy wynosił 1 665 EUR/t, podczas gdy na koniec marca różnica ta zmalała do ok. 1 000 EUR/t.

Niepewne dane makroekonomiczne i perspektywy na przyszłe miesiące dają mieszane sygnały dla rynku melaminowego. II kwartał jest zazwyczaj szczytowym sezonem dla melaminy i sytuacja popytowa może ulec poprawie, choć obecnie brakuje twardych danych, które tę sytuację mogą potwierdzić.

Notowania cen melaminy



Źródło: Opracowanie własne

SEGMENT ENERGETYKA

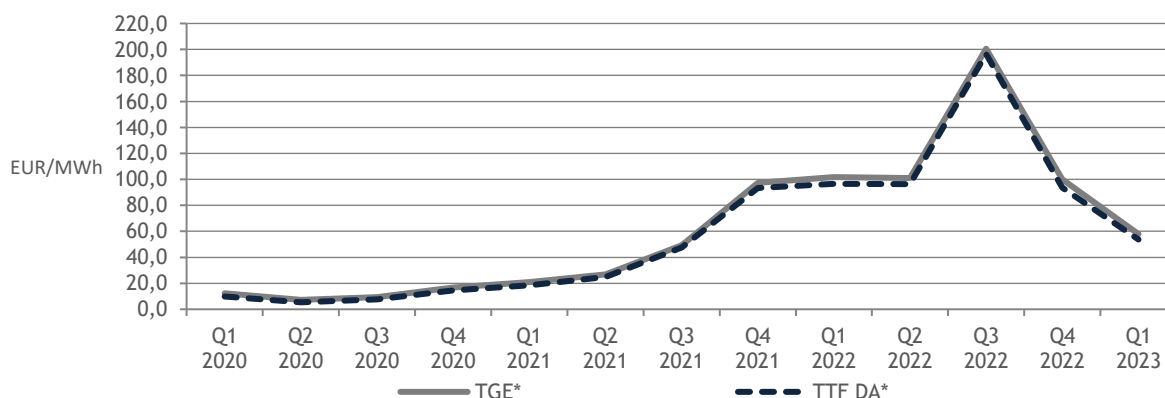
Gaz ziemny

Po gwałtownym spadku notowań cen gazu z poziomu 140 EUR/MWh w połowie grudnia 2022 roku do ok. 65 EUR/MWh na przełomie roku, notowania gazu na rynku spot podlegając silnym wahaniom dobowym sukcesywnie spadały do połowy marca, z dwiema dużymi korektami pod koniec pierwszej i drugiej dekady stycznia. Powodem pierwszej korekty była informacja o opóźnieniu uruchomienia Freeport LNG w USA po czerwcowej awarii, zaś drugiej krótkotrwałe ochłodzenie oraz spadek dostaw przez Ukrainę spowodowany przez kupujących, dla których zakup gazu na rynku spot był tańszy niż gaz w ramach rosyjskiego kontraktu długoterminowego. Temperatury w większości krajów NWE (Europy Północno-Zachodniej) utrzymywały się w tym okresie przeważnie powyżej średniej sezonowej. Także generacja wiatrowa, wypierająca generację gazową z miksu elektroenergetycznego, znacznie przewyższała średnią sezonową. Stabilne dostawy rurociągowo i wysokie dostawy LNG w połączeniu z niskim zapotrzebowaniem umożliwiały natomiast utrzymywanie rekordowo wysokich poziomów napętnienia magazynów.

Po krótkotrwałej korekcie w połowie marca, w trakcie której ceny zyskały 10 EUR/MWh po informacjach o problemach z energetyką jądrową we Francji oraz o strajkach w tamtejszych terminalach regazyfikacyjnych, ceny spadły do poziomu 43 EUR/MWh na koniec kwartału. Powodem ponownej obniżki cen były te same czynniki co poprzednio, tj. wysoki poziom zatłoczenia magazynów pozostały po relatywnie ciepłej zimie oraz duża podaż LNG przy utrzymujących się korzystnych warunkach pogodowych. Taka sytuacja popytowo-podażowa pozwalała Europie okresowo już w marcu na zatłaczanie gazu do magazynów. Wypełnienie magazynów w UE na koniec marca wyniosło 55,7% i było o ponad 22,5 mld m³ (o 22%) wyższe niż średnia 5-letnia dla tego okresu. Równolegle szybko taniał węgiel, który w trakcie I kwartału stracił blisko połowę swojej wartości wspierając spadek cen gazu. Jednocześnie rosły zdolności UE importu LNG, za sprawą uruchamiania kolejnych terminali regazyfikacyjnych. Do tego doszły zawirowania związane z sektorem bankowym, które przetoczyły się przez globalne rynki finansowe i wywołały masową wyprzedaż wielu klas aktywów oraz zwiększyły obawy przed kryzysem finansowym, który może zmniejszyć popyt na surowce. Dodatkowo Rada Europejska uzgodniła przedłużenie o kolejny rok celu redukcji przez państwa członkowskie zapotrzebowania na gaz o 15%.

W związku z korzystnymi prognoząmi pogodowymi, wysokimi запасami, stabilnymi dostawami oraz niskim popytem ceny w europejskich hubach w najbliższym czasie powinny utrzymywać się na obecnych poziomach z powolną tendencją spadkową. Rosnący spread do rynku azjatyckiego, gdzie obserwowany jest słaby popyt na LNG, gwarantuje kierowanie wolnych dostaw gazu skroplonego w Basen Atlantycki, co powinno wzmocnić stronę podażową i wywierać dodatkową presję na ceny gazu.

Notowania cen gazu ziemnego



* bez przesyłu

Źródło: Opracowanie własne

Energia elektryczna

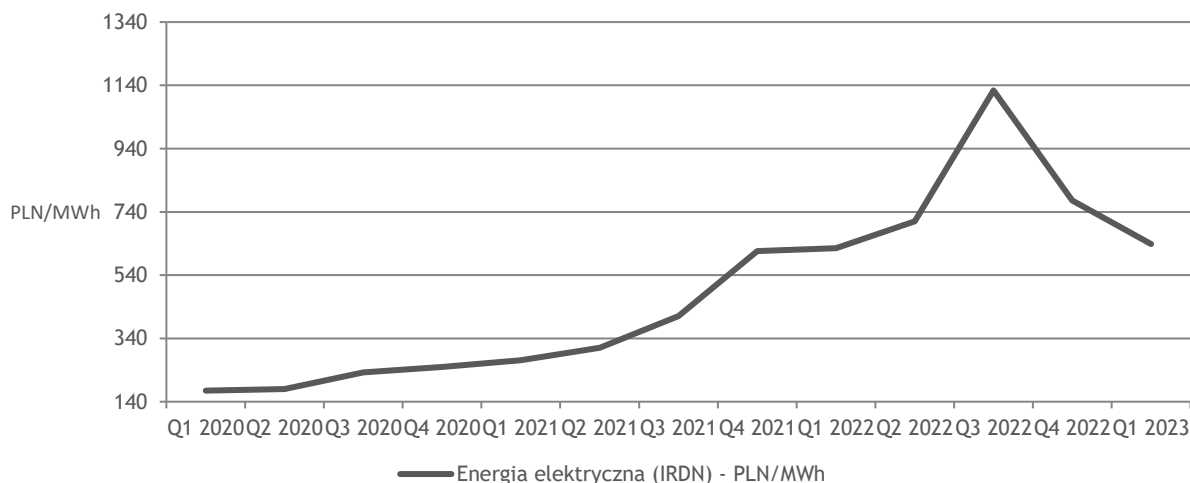
W stosunku do IV kwartału 2022 roku odnotowano kontynuację spadku średnich cen energii elektrycznej, który wyniósł 18%. W stosunku do analogicznego kwartalnego okresu roku poprzedniego odnotowano powrót cen do poprzedniego poziomu, ceny wzrosły jedynie o 2%. Wpływ na takie zachowanie się cen mają głównie regulacje prawne i interwencja państwa na dużą skalę wprowadzająca limity cen na rynku hurtowym.

Na ceny energii elektrycznej w kolejnych miesiącach wpływać będą m.in.:

- sytuacja w Polsce i Europie związana ze skalą zapotrzebowania na energię elektryczną,
- utrzymanie na rynkach krótkoterminowych modelu mechanizmu wyceny energii w oparciu o koszty krańcowe (koszty zmienne elektrowni konwencjonalnej),

- tempo wdrażania reformy rynku energii, w tym wzmacnianie roli kontraktów długoterminowych, podnoszenie celów udziału OZE w produkcji energii i wzmacnianie zachęt do inwestycji w instalacje niskoemisyjne,
- wrażliwość na zachowanie się rynku notowań jednostek emisji CO₂.

Notowania cen energii elektrycznej



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

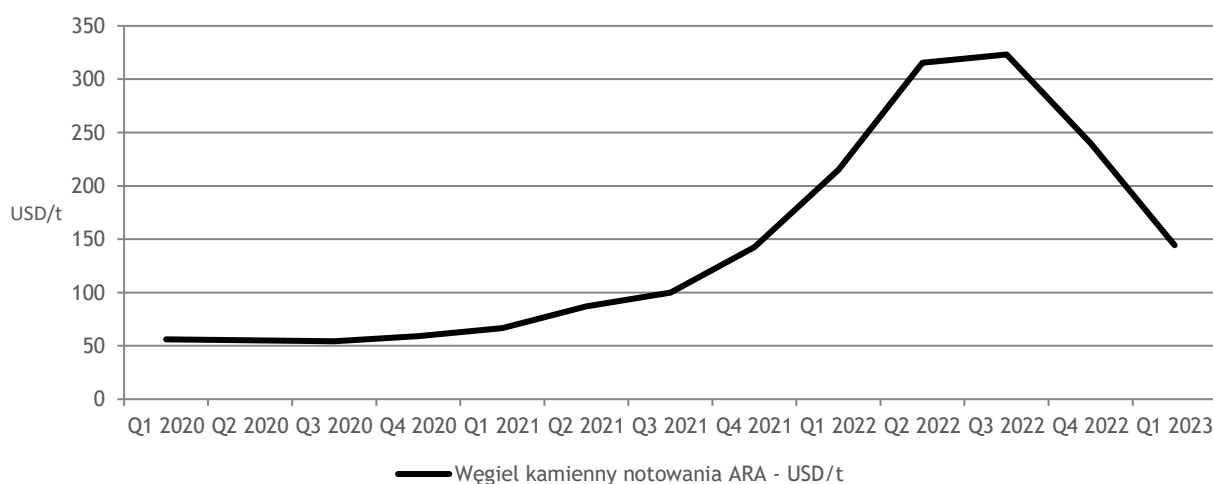
Węgiel

W I kwartale 2023 roku obserwowano kontynuację spadku cen węgla, o 33% k/k. W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego średnia cena spadła o ponad 40%. Główną przyczyną zmiany trendu był łagodny przebieg zimy wraz z rosnącym stanem zapasów, co pozytywnie wpłynęło na rynek.

Na ceny węgla w kolejnych miesiącach wpływać będą m.in.:

- sytuacja geopolityczna,
- spadające zapotrzebowanie na ten surowiec w Europie,
- regulacje dekarbonizacyjne.

Notowania cen węgla kamiennego



Źródło: Opracowanie własne

2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Azoty

Wyszczególnienie	I kw. 2023	I kw. 2022	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	3 895 453	6 827 163	(2 931 710)	(42,9)
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(4 203 254)	(5 155 231)	951 977	(18,5)
(Strata)/Zysk brutto ze sprzedaży	(307 801)	1 671 932	(1 979 733)	(118,4)
Koszty sprzedaży	(252 281)	(303 003)	50 722	(16,7)
Koszty ogólnego zarządu	(246 244)	(213 194)	(33 050)	15,5
(Strata)/Zysk ze sprzedaży	(806 326)	1 155 735	(1 962 061)	(169,8)
Zysk/(Strata) na pozostałej działalności operacyjnej	210 300	(590)	210 890	35 744,1
(Strata)/Zysk na działalności operacyjnej	(596 026)	1 155 145	(1 751 171)	(151,6)
Przychody/(Koszty) koszty finansowe netto	6 697	(67 814)	74 511	109,9
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	5 929	3 451	2 478	71,8
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem	(583 400)	1 090 782	(1 674 182)	(153,5)
Podatek dochodowy	28 096	(208 412)	236 508	(113,5)
(Strata)/Zysk netto	(555 304)	882 370	(1 437 674)	(162,9)
EBIT	(596 026)	1 155 145	(1 751 171)	(151,6)
Amortyzacja	194 853	178 279	16 574	9,3
Odpisy aktualizujące	252	1 344	(1 092)	(81,3)
EBITDA	(400 921)	1 334 768	(1 735 689)	(130,0)

Źródło: Opracowanie własne.

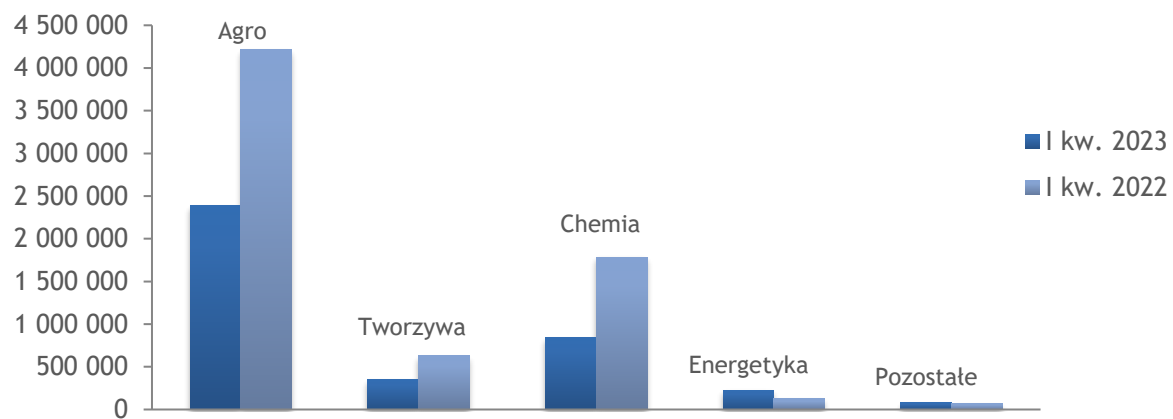
2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

EBIT w ujęciu segmentów

	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe
Przychody zewnętrzne ze sprzedaży	2 386 953	353 419	845 970	226 660	82 451
EBIT	(236 370)	(114 977)	(81 760)	(134 507)	(28 412)
EBITDA	(140 081)	(99 146)	(61 446)	(106 834)	6 586

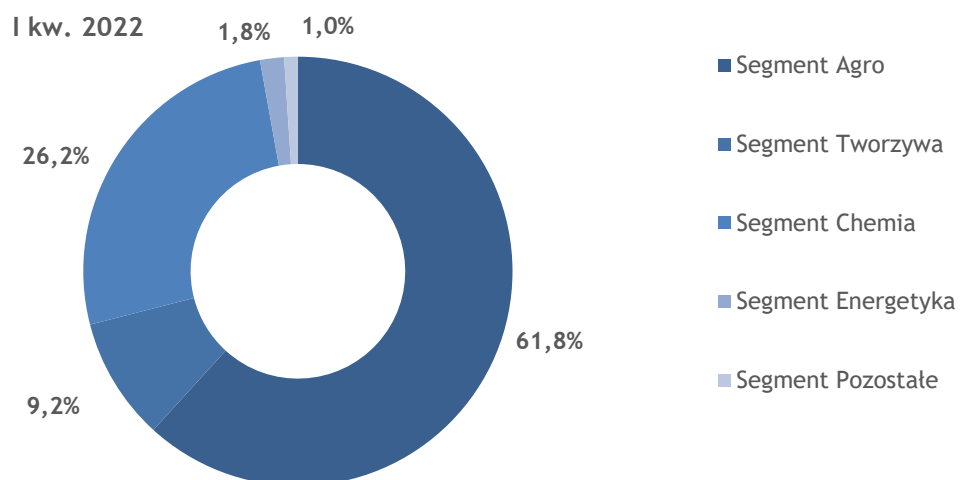
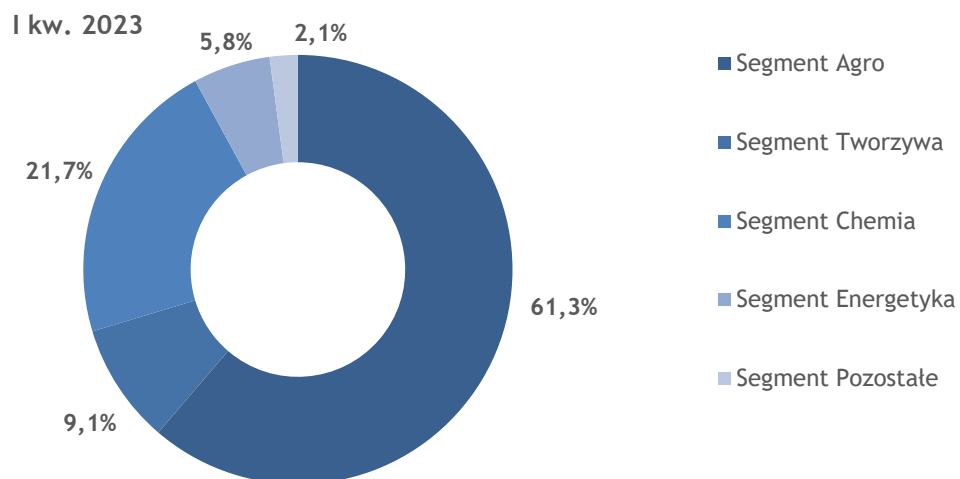
Źródło: Opracowanie własne.

Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych



Źródło: Opracowanie własne.

Struktura przychodów ze sprzedaży według segmentów operacyjnych



Źródło: Opracowanie własne.

Segment Agro

W I kwartale 2023 roku przychody ze sprzedaży w Segmencie Agro wyniosły 2 386 953 tys. PLN i stanowiły 61,3% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W porównaniu do I kwartału 2022 roku poziom przychodów zmniejszył się o 43,4%, przy jednoczesnym zmniejszonym udziale segmentu w przychodach ogółem Grupy o 0,5 pp.

Na działalności Segmentu Agro odnotowano stratę na działalności operacyjnej (EBIT) w wysokości 236 370 tys. PLN oraz ujemny wynik EBITDA.

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

Segment Tworzywa

Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2023 roku w Segmencie Tworzywa wyniosły 353 419 tys. PLN i stanowiły 9,1% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Wartość przychodów segmentu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego zmniejszyła się o 44,0%. Na działalności tego segmentu odnotowano stratę na działalności operacyjnej w wysokości 114 977 tys. PLN oraz ujemny wynik EBITDA.

Sprzedaż na rynkach zagranicznych stanowiła 83% łącznych przychodów ze sprzedaży produktów segmentu.

Segment Chemia

W I kwartale 2023 roku przychody ze sprzedaży w Segmencie Chemia wyniosły 845 970 tys. PLN i były niższe od przychodów uzyskanych w porównywalnym okresie roku poprzedniego o 52,6%. Udział Segmentu Chemia w całości osiąganych przychodów kształtuje się na poziomie 21,7%. Na działalności tego segmentu odnotowano stratę na działalności operacyjnej na poziomie 81 760 tys. PLN oraz ujemny wynik EBITDA.

Sprzedaż na rynkach zagranicznych stanowiła 53% sprzedaży ogółem produktów segmentu.

Segment Energetyka

Przychody ze sprzedaży w Segmencie Energetyka w I kwartale 2023 roku wyniosły 226 660 tys. PLN i stanowiły 5,8% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Przychody segmentu zwiększyły się w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 83,7%. Wygenerowany wynik EBIT segmentu był ujemny i wyniósł 134 507 tys. PLN.

Segment Pozostałe

W Segmencie Pozostałe w I kwartale 2023 roku odnotowano przychody ze sprzedaży na poziomie 82 451 tys. PLN, które wzrosły o 17,4% w porównaniu do przychodów uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Stanowią one 2,1% całkowitych przychodów ze sprzedaży. Na działalności segmentu odnotowano stratę ze sprzedaży, a wygenerowany wynik EBIT był ujemny i wyniósł 28 412 tys. PLN.

Struktura kosztów rodzajowych

Koszty w układzie rodzajowym

	I kw. 2023	I kw. 2022	zmiana r/r	zmiana %
Amortyzacja	193 781	177 242	16 539	9,3
Zużycie materiałów i energii	3 692 226	4 428 562	(736 336)	(16,6)
Usługi obce	339 031	393 092	(54 061)	(13,8)
Wynagrodzenia, narzuty i pozostałe świadczenia	545 856	491 883	53 973	11,0
Podatki i opłaty	155 745	186 505	(30 760)	(16,5)
Pozostałe koszty rodzajowe	(2 125)	33 940	(36 065)	(106,3)
Razem	4 924 514	5 711 224	(786 710)	(13,8)

Źródło: Opracowanie własne.

Struktura kosztów rodzajowych [w %]

	I kw. 2023	I kw. 2022
Amortyzacja	3,9	3,1
Zużycie materiałów i energii	75,0	77,5
Usługi obce	6,9	6,9
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	11,1	8,6
Podatki i opłaty	3,1	3,3
Pozostałe koszty rodzajowe	0,0	0,6
Razem	100,0	100,0

Źródło: Opracowanie własne.

2.3.3. Aktywa i pasywa

Struktura aktywów

	I kw. 2023	I kw. 2022	zmiana r/r	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	17 122 614	15 508 243	1 614 371	10,4
Rzeczowe aktywa trwałe	13 508 310	12 443 006	1 065 304	8,6
Wartości niematerialne	961 618	1 002 844	(41 226)	(4,1)
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	766 685	815 005	(48 320)	(5,9)
Pozostałe należności	686 429	563 588	122 841	21,8
Wartość firmy	304 083	323 365	(19 282)	(6,0)
Aktywa obrotowe, w tym:	10 314 348	9 348 369	965 979	10,3
Zapasy	3 442 348	2 409 537	1 032 811	42,9
Prawa majątkowe	1 991 359	1 758 329	233 030	13,3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 160 731	4 469 421	(308 690)	(6,9)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	656 110	672 092	(15 982)	(2,4)
Aktywa razem	27 436 962	24 856 612	2 580 350	10,4

Źródło: Opracowanie własne.

Struktura pasywów

	I kw. 2023	I kw. 2022	zmiana r/r	zmiana %
Kapitał własny	9 376 299	10 020 095	(643 796)	(6,4)
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	7 984 824	6 168 144	1 816 680	29,5
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	5 669 585	3 890 599	1 778 986	45,7
Pozostałe zobowiązania finansowe	681 293	642 442	38 851	6,0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	384 541	445 654	(61 113)	(13,7)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	437 282	419 700	17 582	4,2
Zobowiązania z tytułu leasingu	362 300	358 500	3 800	1,1
Rezerwy	237 589	194 417	43 172	22,2
Dotacje	191 309	195 991	(4 682)	(2,4)
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	10 075 839	8 668 373	1 407 466	16,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 747 783	5 137 569	(389 786)	(7,6)
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 297 305	631 991	1 665 314	263,5
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	1 043 864	1 118 132	(74 268)	(6,6)
Rezerwy	105 529	89 146	16 383	18,4
Dotacje	1 548 175	1 336 396	211 779	15,8
Pasywa razem	27 436 962	24 856 612	2 580 350	10,4

Źródło: Opracowanie własne.

2.3.4. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności [w %]

	I kw. 2023	I kw. 2022
Rentowność brutto na sprzedaży	(7,9)	24,5
Rentowność EBIT	(15,3)	16,9
Rentowność EBITDA	(10,3)	19,6
Rentowność zysku netto	(14,3)	12,9
ROA	(2,0)	3,5
ROCE	(3,4)	7,1
ROE	(5,9)	8,8
Rentowność aktywów trwałych	(3,2)	5,7

Źródło: Opracowanie własne.

Formuły wskaźników:

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

Rentowność EBIT - EBIT / przychody ze sprzedaży

Rentowność EBITDA - EBITDA / przychody ze sprzedaży

Rentowność netto - zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży

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

Rentowność kapitału zaangażowanego (ROCE) - EBIT / TALCL, tj. EBIT / aktywa razem pomniejszone o zobowiązania krótkoterminowe

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

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

Wskaźniki płynności

	I kw. 2023	I kw. 2022
Wskaźnik bieżącej płynności	1,0	1,1
Wskaźnik wysokiej płynności	0,7	0,8
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,1	0,1

Źródło: Opracowanie własne.

Formuły wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności - aktywa obrotowe / krótkoterminowe zobowiązania

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

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

Wskaźniki efektywności [dni]

	I kw. 2023	I kw. 2022
Okres rotacji zapasów	74	42
Okres inkasa należności	48	35
Okres spłaty zobowiązań	102	90
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	20	-13

Źródło: Opracowanie własne.

Formuły wskaźników:

*Okres rotacji zapasów - zapasy * 90 / koszt własny sprzedaży*

*Okres inkasa należności - należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe z wyłączeniem należności innych dotyczących głównie przewidywanych do otrzymania nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ * 90 / przychody ze sprzedaży*

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

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

Wskaźniki zadłużenia [w %]

	I kw. 2023	I kw. 2022
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	65,8	59,7
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	29,1	24,8
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	36,7	34,9
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	51,9	67,5
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	(607,5)	3 609,7

Źródło: Opracowanie własne.

Formuły wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia - długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - długoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego - krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

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

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

2.4. Płynność finansowa

Sytuacja finansowa Grupy Azoty wskazuje na utrzymanie pełnej zdolności płatniczej oraz kredytowej, zarówno w odniesieniu do Jednostki Dominującej, jak również do pozostałych wiodących spółek Grupy. Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych były w I kwartale 2023 roku realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej regularnej obsługi.

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

Grupa posiada ponadto możliwość odraczania płatności zobowiązań wobec dostawców i usługodawców na podstawie zawartych umów faktoringu odwrotnego w łącznej wysokości 2 870 mln PLN. Grupa Azoty posiada również możliwość finansowania wierzytelności wobec kontrahentów dzięki zawartym, wraz ze spółkami Grupy, umowom faktoringu wierzytelności do kwoty 750 mln PLN.

Grupa Kapitałowa na bieżąco monitoruje wpływ wojny w Ukrainie oraz wynikających z niej nadzwyczajnych, wysoce zmiennych cen gazu oraz innych surowców energetycznych na Grupę i otoczenie gospodarcze Grupy.

Na moment sporządzania niniejszego raportu Grupa Kapitałowa nie odnotowała istotnego negatywnego wpływu wojny w Ukrainie na jej sytuację finansową.

2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Kapitałowej były w I kwartale 2023 roku realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej regularnej obsługi. Grupa Azoty posiada wolne limity o charakterze parasolowym w ramach kredytów bieżących powiązanych ze strukturami cash poolingu rzeczywistego w PLN, EUR i USD oraz w ramach kredytu wielocelowego, którymi Jednostka Dominująca może zarządzać w sytuacji zmieniającego się zapotrzebowania na środki w poszczególnych spółkach Grupy. Uzupełniając Grupa Azoty posiada wolne limity bilateralnych kredytów bieżących i wielocelowych.

Wartość wolnych limitów kredytów bieżących i wielocelowych Grupy Azoty na dzień 31 marca 2023 roku wynosiła 835 mln PLN. Jednocześnie Grupa dysponowała wolnymi limitami z tytułu kredytów korporacyjnych w wysokości 411 mln PLN oraz pożyczek celowych o wartości 3 mln PLN.

Ponadto wartość wolnych limitów Umowy kredytów Grupy Azoty POLYOLEFINS na finansowanie projektu „Polimery Police” wynosiła 3 086 mln PLN.

Łącznie na dzień 31 marca 2023 roku Grupa dysponowała wolnymi limitami kredytowymi wynikającymi z ww. umów w wysokości 4 335 mln PLN, z czego limity kredytów celowych Grupy Azoty POLYOLEFINS na finansowanie projektu „Polimery Police” wynosiły 3 086 mln PLN, a pozostałe limity Grupy wynosiły 1 249 mln PLN.

Standing finansowy Grupy Azoty jest stabilny. Niemniej nie można wykluczyć, że w przypadku wystąpienia dalszej kumulacji negatywnych czynników zewnętrznych, w tym nadzwyczajnej zmienności cen kluczowych surowców oraz zmniejszonego popytu na produkty Grupy Azoty i postojów części instalacji produkcyjnych mogą one skutkować okresowym pogorszeniem jej standingu finansowego.

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

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

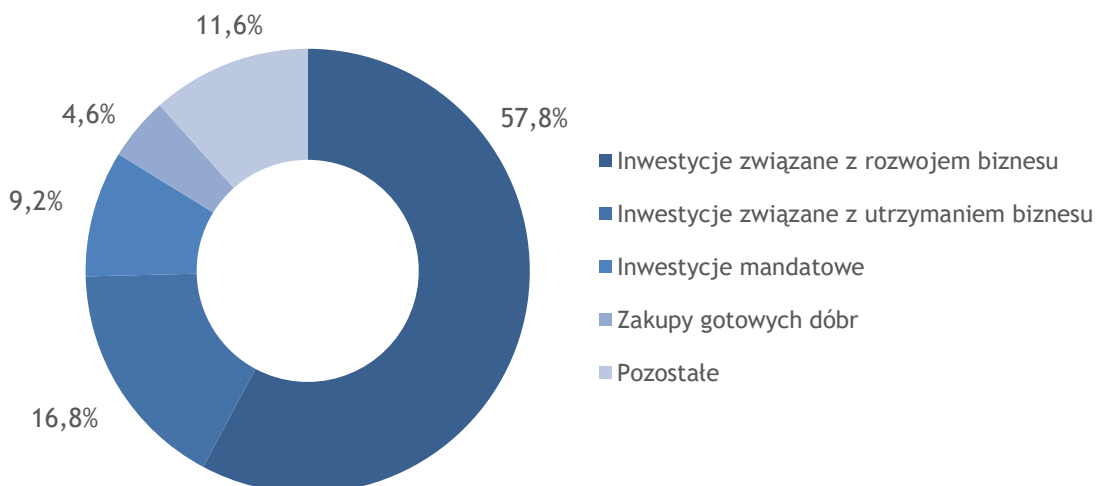
2.7. Realizacja głównych inwestycji

Grupa Azoty w I kwartale 2023 roku na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych poniosła nakłady w wysokości 258 969 tys. PLN.

Struktura nakładów inwestycyjnych przedstawiała się następująco:

• Inwestycje związane z rozwojem biznesu	149 771 tys. PLN
• Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu	43 464 tys. PLN
• Inwestycje mandatowe	23 877 tys. PLN
• Zakupy gotowych dóbr	11 800 tys. PLN
• Pozostałe (remonty znaczące, komponenty, katalizatory itp.)	30 057 tys. PLN

Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w I kwartale 2023 roku



Źródło: Opracowanie własne

Poniżej przedstawiono zestawienie nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w I kwartale 2023 roku:

• Jednostka Dominująca	14 692 tys. PLN
• Grupa Azoty POLYOLEFINS	108 008 tys. PLN
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty PUŁAWY	72 448 tys. PLN
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty KĘDZIERZYN	26 383 tys. PLN
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty POLICE	18 566 tys. PLN
• COMPO EXPERT	5 007 tys. PLN
• Grupa Azoty KOLTAR	4 029 tys. PLN
• Grupa Azoty SIARKOPOL	3 258 tys. PLN
• Grupa Azoty PKCh	2 262 tys. PLN
• Grupa Azoty COMPOUNDING	4 274 tys. PLN
• Grupa Azoty ATT POLYMERS	42 tys. PLN

Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty na dzień 31 marca 2023 roku (tys. PLN)

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w I kwartale 2023 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Jednostka Dominująca					
Instalacja neutralizacji (azotan amonu)	210 000	5 587	982	Przedmiotem zadania jest budowa nowej instalacji produkcji stężonego roztworu azotanu amonu, tzw. instalacji neutralizacji. Celem inwestycji jest zapewnienie ciągłości oraz poprawa efektywności produkcji nawozów saletranych. Realizacja projektu pozwoli na obniżenie zużycia energii cieplnej i przyczyni się do zmniejszenia oddziaływania procesu produkcyjnego na środowisko oraz do poprawy konkurencyjności kosztowej.	2025
Budowa instalacji neutralizacji strąceniowej	141 000	8 594	1 427	Przedmiotem projektu jest budowa nowej Instalacji neutralizacji strąceniowej oraz modernizacja procesu wytwarzania kaprolaktamu i siarczanu amonu w celu ograniczenia zużycia energii cieplnej dzięki lepszemu wykorzystaniu ciepła reakcji neutralizacji estru kaprolaktamu. Obniżenie zużycia pary wodnej pozwoli na obniżenie kosztów produkcji kaprolaktamu i siarczanu amonu oraz poprawi konkurencyjność kosztową.	2025
Grupa Azoty POLYOLEFINS					
„Polimery Police”	7 210 957*	4 747 883	108 008	W ramach inwestycji planowana jest budowa instalacji „on-purpose” produkującej propylen metodą odwodornienia propanu (PDH) i instalacji do produkcji polipropylenu wraz z infrastrukturą towarzyszącą, w tym rozbudową Portu Morskiego w Policach o terminal przeładunkowo-magazynowy propanu i etylenu.	2023
Grupa Azoty POLICE					
Uniezależnienie produkcji wody zdemineralizowanej od zmiennego zasolenia w rzece Odrze oraz zwiększenie możliwości wytworzenia wód specjalnych na instalacjach	111 000	109 798	1 302	Modernizacja i rozbudowa stacji uzdatniania i demineralizacji wody pozwoli zabezpieczyć Grupę Azoty POLICE przed okresowym występowaniem podwyższonego zasolenia rzeki Odry i umożliwi wykorzystywanie jej, jako jedyne źródła zasilania. Inwestycja umożliwi także zapewnienie dostaw wody zdemineralizowanej na potrzeby instalacji Grupy Azoty POLYOLEFINS.	2023**
Grupa Azoty PUŁAWY					
Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe	1 200 000***	1 005 861	809	Dostosowanie energetycznych instalacji wytwórczych Grupy Azoty PUŁAWY do najnowszych wymagań środowiskowych, przy jednoczesnym zwiększeniu udziału zakładowej elektrociepłowni	2023

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w I kwartale 2023 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
				w zużyciu energii elektrycznej przez instalacje produkcyjne oraz zapewnienie ciągłości dostawy mediów energetycznych (pary technologicznej, wody grzewczej).	
Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego	695 000	450 255	17 940	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.	2028
Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji NOx	145 000	134 849	6 076	Przystosowanie kotła do nowych norm emisji NOx oraz konieczność odtworzenia kotła, który wraz z kotłami nr 4 i 5 będzie stanowił podstawowe jednostki wytwórcze w zakładowej elektrociepłowni.	2023
Modernizacja instalacji Mocznik 2 - zmniejszenie wskaźników zużycia amoniaku	139 396	411	394	Poprawa energochłonności produkcji mocznika, obniżenie śladu węglowego mocznika w instalacji Mocznik 2 oraz poprawa konkurencyjności mocznika poprzez obniżenie jednostkowego kosztu surowcowego.	2026
Grupa Azoty KĘDZIERZYN					
Modernizacja węzła sprężania gazu syntezowego dla potrzeb Wytwórni Amoniak	180 000	147 788	1 079	Odtworzenie zdolności sprężania gazu syntezowego dla potrzeb Wytwórni Amoniak poprzez zabudowę nowych kompresorów. Realizacja projektu skutkuje zmniejszeniem nakładów remontowych, wpłynie na poprawę energochłonności procesu produkcji amoniaku oraz w znacznym stopniu ograniczy koszty wydziałowe.	2023
Kotły szczytowo-rezerwowe	110 087	73 360	9 931	Kotłownia szczytowo-rezerwowa w funkcji źródła szczytowego współpracować będzie z kotłami parowymi w istniejącej EC. W przypadku postoju kotłów węglowych, kotłownia szczytowo-rezerwowa pełnić będzie samodzielną funkcję rezerwowego źródła pary.	2024
Zakup i zabudowa nowej sprężarki tlenu	75 600	69 935	89	Celem zamierzenia jest wymiana wyeksploatowanych sprężarek tlenu K-101 A i K-101 B napędzanych turbiną parową na jedną sprężarkę o napędzie elektrycznym. Projekt wpisuje się w realizację innowacyjnego zagospodarowania ciepła pochodzącego z procesu produkcji amoniaku jako alternatywa wytwarzania ciepła w układzie kotłów węglowych.	2024
Instalacja kwasu 2-etyloheksanowego	156 000	2 886	0	Umożliwienie produkcji 2-EHA w skali 20 000 t/rok.	2026

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w I kwartale 2023 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Modernizacja ciągu produkcyjnego mocznika	172 447	6 384	5	Poprawienie wskaźników zużycia mediów, surowców, a także poprawienie parametrów proekologicznych instalacji oraz zwiększenie zdolności produkcyjnej do 780 t/dobę, co pozwoli na intensyfikację produkcji mocznika technicznego oraz w znaczący sposób wpłynie na ogólnozakładowy bilans amoniaku ciekłego oraz dwutlenku węgla.	2025

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

** Zakończono wszystkie prace inwestycyjne. Trwa rozliczanie inwestycji

*** W dniu 24 kwietnia 2023 roku Rada Nadzorcza Grupy Azoty PUŁAWY w odpowiedzi na roszczenia generalnego wykonawcy pozytywnie zaopiniowała wniosek do Walnego Zgromadzenia związany ze zwiększeniem budżetu inwestycji do 1 230 mln PLN oraz wydłużeniem okresu realizacji do dnia 3 czerwca 2023 roku

Źródło: Opracowanie własne

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

Perspektywy wzrostu gospodarczego światowej gospodarki pozostają negatywne. Dynamika PKB w 2023 roku będzie niższa niż w roku poprzednim. W związku z porzuceniem polityki zero-COVID w Chinach wzrosły nadzieje na uniknięcie najgorszych scenariuszy, jednak wskaźniki bieżące i wyprzedzające nadal wskazują na wysokie ryzyko recesji w USA i w strefie euro. W I połowie 2023 roku także polska gospodarka może odnotować techniczną recesję, by od III kwartału powoli odbijać.

Kursy walut

Gospodarka i rynki finansowe są w fazie niepewności co do dalszych losów światowej gospodarki. Po minięciu szczytu inflacji w kluczowych gospodarkach (USA, strefa euro) i korzystnych zmianach na rynku surowców, nośników energii czy żywności uprawdopodobniają się prognozy dalszego szybkiego obniżania się CPI. Jednocześnie uniknięcie pełnowymiarowego kryzysu energetycznego w Europie, m.in. dzięki łagodnej zimie, pozwoliło odrzucić skrajnie negatywny scenariusz dla europejskiej gospodarki. Na przełomie roku Europa odnotowała wyniki lepsze niż się spodziewano. Wśród inwestorów pojawiły się nadzieje na tzw. „miękkie lądowanie”, tj. uniknięcie recesji wywołane walką z inflacją poprzez silne zacieśnienie polityki pieniężnej. W efekcie na rynkach nastroje uległy poprawie. Miał miejsce wzrost apetytu na ryzyko, co skutkowało wzrostem indeksów giełdowych oraz wzrostem cen ryzykowniejszych aktywów. Równolegle z mniej pesymistycznymi doniesieniami z Europy, dane ze Stanów Zjednoczonych, tak jak się spodziewano, pogarszają się, co powoduje zmniejszony napływ kapitału na rynki amerykańskie. W efekcie dolar od początku IV kwartału 2022 roku traci na wartości w relacji do większości walut.

Jednocześnie banki centralne utrzymują, względem nastawienia rynków, relatywnie restrykcyjną retorykę w kwestii dalszych losów inflacji i polityki pieniężnej. Zarówno amerykańska Rezerwa Federalna (FED), jak i Europejski Bank Centralny (EBC), pomimo spadku dynamiki cen, zamierzają kontynuować proces pogarszania warunków kredytowych w II kwartale 2023 roku, przy czym EBC od początku 2023 roku jest w swojej retoryce bardziej „jastrzębi” niż drugi. FED zapowiada wzrost stóp procentowych do poziomu 5-5,25% i utrzymywanie ich wysokiego poziomu przez dłuższy czas. EBC ogłosił zamiar podwyżek stóp w tempie 50 pkt bazowych przez kilka posiedzeń. Spodziewany jest wzrost stóp w strefie euro do ok. 4 -4,25% (stopa refinansowana).

Zmniejszenie prognozowanych różnic w oprocentowaniu między USD a EUR, nasilone po ujawnieniu się problemów amerykańskiego sektora bankowego, dodatkowo wspiera notowania wspólnej waluty względem waluty USA. To wpływa pozytywnie na zachowanie złotego, który od końca roku zyskał kolejne 4% względem euro i 5% w relacji do dolara.

Sytuacja pozostaje jednak napięta, a bieżące uwarunkowania nadal nie wskazują na duży potencjał do trwalszego trendu aprecjacji złotego. Krajowa waluta pozostaje narażona na ryzyko osłabienia, co ma związek z nadal ujemną realną stopą procentową w Polsce pomimo spadku inflacji, ryzykiem braku wypłaty środków unijnych w ramach KPO oraz pogarszającą się sytuacją gospodarczą. Nasza waluta w dalszej części roku może słabnąć, także z powodu rosnącego dysparytetu stóp procentowych między Polską a strefą euro i USA, w wyniku zakończenia cyklu podwyżek przez NBP i ich kontynuacji przez FED i EBC.

Grupa Azoty spodziewa się łagodnego osłabienia złotego w II półroczu 2023 roku, przy utrzymaniu się wysokiej zmienności rynkowej. Ograniczone osłabienie złotego do EUR lub USD nie powinno znacząco wpływać na wyniki w odniesieniu do planowanej ekspozycji walutowej Grupy.

W dłuższej perspektywie Polska posiada relatywnie niski dług publiczny do PKB, ograniczone zadłużenie gospodarstw domowych i solidny sektor bankowy, na skutek czego tempo dalszego osłabienia PLN powinno zostać spowolnione w 2024 roku.

Krajowe stopy procentowe

Od III kwartału 2022 roku krajowe stopy procentowe utrzymują się na niezmiennym poziomie 6,75%. NBP najprawdopodobniej zakończył cykl zaost్రzania polityki pieniężnej. Rynki finansowe oczekują stabilizacji stóp do połowy 2023 roku oraz uwzględniają możliwość niewielkich obniżek w dalszej części roku. Kontrakty terminowe na stopę procentową w Polsce estymują obecnie stabilizację stopy WIBOR 3M na ok. 7,0% w perspektywie I półrocza, a następnie ich spadek do poziomu 6% na koniec 2023 roku oraz 5% w połowie 2024 roku. Równocześnie z uwagi na wciąż wysokie odczyty inflacji, nie należy do końca wykluczać scenariusza wzrostu stóp, przy czym nie jest to scenariusz bazowy. Grupa Azoty zakłada utrzymanie w PLN i wzrost obecnych stóp procentowych w EUR i USD do połowy 2023 roku w odniesieniu do walut, w których finansuje swoją działalność, oraz ich stabilizację w dalszej części roku, a także ograniczone obniżki w PLN na koniec 2023 roku. Będzie to wpływać na wzrost kosztów finansowania Grupy, przy zapewnieniu dalszej bezpiecznej obsługi zadłużenia, również z uwzględnieniem planowanego zwiększania skali finansowania działalności inwestycyjnej. Następnie nastąpi stabilizacja kosztów obsługi długu na relatywnie wysokim poziomie w PLN, EUR i USD.

W USA możliwy jest dalszy wzrost stóp procentowych w II kwartale 2023 roku o 25 pkt bazowych, do 5,0-5,25% i ich stabilizacja w tym przedziale w kolejnych miesiącach. Niewykluczone są obniżki stóp w dalszej części roku, gdyby inflacja spadła do poziomu celu 2%, a gospodarka znalazła się w recesji.

W strefie euro prognozowany jest wzrost stóp do 4-4,25% (stopa refinansowa) w II kwartale 2023 roku. Większe tempo zacieśniania polityki pieniężnej przy lepszych niż dotychczas oczekiwano wynikach gospodarki może w pierwszych miesiącach roku podtrzymywać mocniejszą pozycję EUR względem USD.

Kluczowym zjawiskiem ekonomicznym na świecie w najbliższym czasie powinna być dezinflacja. Wiele zależy od tego, czy gospodarkom uda się uniknąć recesji oraz czy w perspektywie 2 lat dojdzie do drugiej fali wysokiej inflacji. W Polsce mamy do czynienia z wyraźnym osłabieniem dynamiki wzrostu, które w I półroczu 2023 roku może skutkować techniczną recesją, tj. dwoma kolejnymi kwartałami z ujemną dynamiką PKB. Począwszy od 2024 roku krajowa gospodarka powinna się stopniowo ożywiać.

Ceny uprawnień do emisji CO₂

Rynek uprawnień do emisji CO₂ podlegał w 2022 roku wysokiej zmienności w ramach pasma wahań ceny EUA między 58 a 98 EUR/t. W I kwartale 2023 roku można zauważyć umacnianie się ceny uprawnień ponad poziomem 77 EUR/t. W ostatnich dniach marca rynek ETS oscylował na poziomie 90 EUR/t.

Na cenę uprawnień oddziałuje bliskość kwietniowego terminu rozliczenia przez operatorów instalacji w Systemie EU ETS emisji za 2022 rok. Z drugiej strony nie przemijają obawy związane z recesją gospodarek, co wpływa hamująco na popyt rynku na uprawnienia.

Spółki Grupy, działając w oparciu o przyjęty w Grupie Kapitałowej wspólny model zarządzania uprawnieniami do emisji CO₂ oraz realizując zatwierdzone plany zakupowe, w pełni zabezpieczyły pozycję bilansową w zakresie wymaganego wolumenu uprawnień do emisji CO₂ na 2022 rok nabytych w okresach wcześniejszych, po cenach znacząco niższych od aktualnych notowań rynkowych. Spółki Grupy dokonują rozliczeń emisji CO₂ za 2022 rok, zgodnie z wewnętrznymi procedurami.

Obszar Regulacyjny Unii Europejskiej

Strategia „Od pola do stołu”

Do dnia 23 marca 2023 roku trwały konsultacje projektu dotyczącego certyfikacji usuwania CO₂. W ramach tej inicjatywy opracowane zostały zasady monitorowania, zgłaszania i weryfikacji autentyczności usuwania CO₂. Celem inicjatywy jest zwiększenie skali zrównoważonego usuwania CO₂ i zachęcenie do stosowania innowacyjnych rozwiązań w zakresie wychwytywania, recyklingu i składowania CO₂ w sektorach rolnictwa, leśnictwa i przemysłu. Stanowi to niezbędny i znaczący krok w kierunku włączenia usuwania CO₂ do unijnej polityki klimatycznej.

„Fit for 55”

Poszczególne akty wchodzące w skład pakietu „Fit for 55” są w znacznej mierze na zaawansowanym etapie procedury legislacyjnej. W grudniu 2022 roku etap trilogów został zakończony wstępnym porozumieniem między organami unijnymi w zakresie zmiany dyrektywy 2003/87/WE (dyrektywa ETS) i rozporządzenia w sprawie mechanizmu dostosowywania cen na granicach z uwzględnieniem emisji CO₂ (CBAM), przewidujące m.in.: utworzenie mechanizmu umarzania zakupionych certyfikatów dla towarów objętych CBAM z państw trzecich,

wycofywanie bezpłatnych uprawnień dla unijnych producentów towarów objętych CBAM, powiązanie przyznawania bezpłatnych uprawnień z realizacją zaleceń audytów energetycznych oraz aktualizację benchmarków na lata 2026-2030 dla produktów objętych systemem ETS. W marcu 2023 roku organy unijne porozumiały się w kwestii zmiany dyrektywy (UE) 2018/2001 (dyrektywa REDII), przewidującej m.in.: zwiększanie poziomu wykorzystania energii odnawialnej w przemyśle oraz udziału paliw odnawialnych pochodzenia niebiologicznego w sektorach wykorzystujących wodór do celów energetycznych i nieenergetycznych. Osiągnięte zostało również porozumienie w zakresie zmiany dyrektywy 2012/27/UE (dyrektywa EED), która zakłada zużycie energii końcowej w UE w 2023 roku, wynoszące 763 mln ekwiwalentu ropy naftowej, w przypadku zużycia końcowego (cel wiążący), i 993 mln ekwiwalentu ropy naftowej w przypadku zużycia pierwotnego (cel indykatorywny).

Reforma rynku energii

W dniu 16 marca 2023 roku KE przedstawiła propozycję reformy rynku energii elektrycznej. Na reformę składają się w szczególności zmiany rozporządzenia (UE) 2019/943 i dyrektywy (UE) 2019/942 wyznaczających podstawowe ramy prawne funkcjonowania wspólnego rynku energii elektrycznej w UE. Głównym celem zaproponowanych zmian jest wzmocnienie odporności rynku energii elektrycznej i jego ochrona przed skokowym wzrostem cen w sytuacji znacznego wzrostu cen surowców energetycznych. Dla osiągnięcia tego zamierzenia KE przewiduje zwiększenie znaczenia długoterminowych umów zawieranych pomiędzy wytwórcami energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych a bezpośrednimi odbiorcami tej energii (w ramach umów PPA), obowiązek stosowania kontraktów różnicowych dla nowych instalacji w technologii niskoemisyjne korzystających ze wsparcia publicznego czy też uelastycznienie możliwości stosowania mechanizmów odpowiedzi odbioru. Projektowane regulacje są obecnie na etapie konsultacji społecznych.

Plan Przemysłowy Zielonego Ładu (Green Deal Industrial Plan for the Net-Zero Age)

W dniu 1 lutego 2023 roku KE opublikowała komunikat „Plan Przemysłowy Zielonego Ładu”. Plan ma na celu zwiększenie konkurencyjności europejskiego przemysłu, wsparcie szybkiego przejścia na neutralność klimatyczną oraz zapewnienie otoczenia dla zwiększenia zdolności produkcyjnych UE w zakresie technologii i produktów zapewniających neutralność emisyjną niezbędnych do osiągnięcia ambitnych celów klimatycznych UE. Plan opiera się na wcześniejszych inicjatywach i na sile jednolitego rynku UE i stanowi dopełnienie Europejskiego Zielonego Ładu i planu REPowerEU.

W dniu 16 marca 2023 roku KE opublikowała projekt rozporządzenia w sprawie ustanowienia środków wzmocniających wytwarzanie technologii czystej energii (Net Zero Industry Act). Projekt ustanawia ramy środków na rzecz innowacji i zwiększania zdolności produkcyjnych w zakresie technologii o zerowej emisji netto w UE, zapewniając dostęp do bezpiecznych i zrównoważonych dostaw technologii o zerowej emisji netto, niezbędnych do ochrony odporności systemu energetycznego UE i przyczynienia się do tworzenia wysokiej jakości miejsc pracy. Inicjatywa ta została ogłoszona w ramach Planu Przemysłowego Zielonego Ładu.

Pakiet „Zrównoważone Finansowanie”

W I kwartale 2023 roku KE w ramach realizacji założeń Europejskiego Zielonego Ładu przyjęła pakiet środków mających na celu przekierowanie przepływów kapitałowych i inwestycyjnych w stronę zrównoważonej działalności gospodarczej. Kluczowe elementy tego pakietu to:

- akty delegowane w sprawie unijnej systematyki dotyczącej zmiany klimatu oraz pozostałych celów środowiskowych,
- art. 8 właściwego rozporządzenia ws. taksonomii,
- wniosek w sprawie temacie dyrektywy w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w aspekcie zrównoważonego rozwoju,
- zmieniające akty delegowane dotyczące obowiązków powierniczych, jak i doradztwa inwestycyjnego oraz ubezpieczeniowego.

Z punktu widzenia sektorów gospodarczych, wskazać należy rozporządzenie ws. taksonomii oraz powiązane akty delegowane jako narzędzie klasyfikacji KE pozwalające określić czy dana działalność gospodarcza spełnia kryteria zrównoważoności m.in. pod względem środowiskowym. Z punktu widzenia sektorów gospodarczych wskazać należy rozporządzenie ws. taksonomii oraz powiązane akty delegowane jako narzędzie klasyfikacji KE pozwalające określić czy dana działalność gospodarcza spełnia kryteria zrównoważoności m.in. pod względem środowiskowym.

Taksonomia

W I kwartale 2023 roku KE, po uzyskaniu rekomendacji Platformy ds. Zrównoważonego Finansowania, zakończyła przygotowania propozycji dwóch projektów aktów delegowanych. Projekt aktu obejmuje następujące cele środowiskowe: 3) zrównoważone wykorzystanie i ochrona zasobów wodnych i morskich, 4) przejście do gospodarki o obiegu zamkniętym, 5) zapobieganie zanieczyszczeniom i ochrona przed nimi oraz 6) przywrócenie różnorodności biologicznej i ekosystemów. Zostały w nim uwzględnione dodatkowe kryteria celów klimatycznych poprzez zmiany do istniejącego aktu delegowanego w sprawie klimatu dodające więcej działań (głównie

w sektorze transportu) do dwóch pierwszych celów: 1) łagodzenia skutków zmian klimatu i 2) adaptacji do klimatu.

Dyrektywa ws. należytej staranności przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju (CSDDD)

W I kwartale 2023 trwały dalsze negocjacje zakresu dyrektywy mającej na celu pociąganie przedsiębiorstw do odpowiedzialności za prawa człowieka i ochronę środowiska w całym łańcuchu ich wartości oraz rozważany był obowiązek konieczności przyjęcia przez przedsiębiorstwa planu transformacji klimatycznej. Trwa opracowywanie wymogów dotyczących planów transformacji klimatycznej równolegle w dwóch innych dyrektywach, mianowicie w dyrektywie w sprawie sprawozdawczości korporacyjnej dotyczącej zrównoważonego rozwoju (CSRD) oraz w sprawie wymogów ostrożnościowych dla banków (CRD). Wynik trwających negocjacji w kwestii planów transformacyjnych może mieć istotny wpływ na działalność Grupy Azoty, gdyż akt może wprowadzić obowiązkowe wdrożenie oraz sankcje.

Tymczasowe kryzysowe ramy środków pomocy państwa

W I kwartale 2023 roku kontynuując podjęte w 2022 roku działania odnośnie Programu rządowego „Pomoc dla sektorów energochłonnych związana z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2022 r.” Rada Ministrów w dniu 3 stycznia przyjęła Uchwałę w sprawie przyjęcia programu. W dniach od 9 do 22 lutego Operator Programu - NFOŚiGW - prowadził nabór wniosków. Łączna kwota przyznanego w dniu 10 marca wsparcia dla spółek z Grupy Kapitałowej, tj. Jednostki Dominującej, Grupy Azoty PUŁAWY, Grupy Azoty POLICE, Grupy Azoty Zakłady KĘDZIERZYN i Grupy Azoty SIARKOPOL, wynosi 234,2 mln PLN.

W dniu 17 marca 2023 roku zostały opublikowane nowe tymczasowe i przejściowe ramy kryzysowe sprzyjające środkom wsparcia w sektorach, które mają kluczowe znaczenie dla przejścia na gospodarkę o zerowej emisji netto, zgodnie z planem przemysłowym Zielonego Ładu.

Przedłużono możliwość wspierania przez państwa członkowskie środków niezbędnych do przejścia na przemysł o zerowej emisji netto: wdrażanie energii ze źródeł odnawialnych i magazynowanie energii oraz systemów dekarbonizacji przemysłowych procesów produkcyjnych, które państwa członkowskie mogą obecnie ustanowić do dnia 31 grudnia 2025 roku.

GBER

W dniu 9 marca 2023 roku KE zatwierdziła zmiany ogólnego rozporządzenia w sprawie wyłączeń grupowych (GBER) w celu ułatwienia, uproszczenia i przyspieszenia udzielania wsparcia na rzecz transformacji ekologicznej i cyfrowej. Wraz z nowymi tymczasowymi ramami kryzysowymi i przejściowymi zmiany te mają ułatwić państwom członkowskim udzielanie niezbędnego wsparcia w kluczowych sektorach zgodnie z planem przemysłowym Zielonego Ładu. Przyspieszą one inwestycje i finansowanie rozwoju czystych technologii w Europie zgodnie z planem przemysłowym Zielonego Ładu.

Strategia zrównoważonego rozwoju UE w zakresie chemikaliów

W dniu 30 marca 2023 roku KE zakończyła konsultacje społeczne dotyczące przeglądu prawodawstwa UE dotyczącego klasyfikacji pod względem zagrożeń, etykietowania i pakowania chemikaliów (CLP). W kontekście realizacji Zielonego Ładu w strategii określono szereg działań, które wymagają ukierunkowanego przeglądu rozporządzenia CLP.

W I kwartale 2023 roku Wspólne Centrum Badawcze (Joint Research Centre - JRC) przekazało do opiniowania projekt raportu dotyczący zastosowania odpowiednich ram oceny dla bezpiecznych i zrównoważonych chemikaliów na etapie projektowania (SSbD - Safe and Sustainable by Design) w przypadku wybranych substancji. Działania z obszaru innowacji wpisane w Strategię UE w zakresie chemikaliów na rzecz zrównoważonego rozwoju (CSS) obejmują m.in. bezpieczne i zrównoważone projektowanie, co ma prowadzić do opracowania przez KE kryteriów pozwalających na, w miarę możliwości, zastąpienie lub zminimalizowanie stosowania substancji potencjalnie niebezpiecznych przy zachowaniu pełnej funkcjonalności. Strategia CSS ma na celu przyczynienie się do ochrony zdrowia ludzkiego i środowiska w ramach ambitnego podejścia do nietoksycznego środowiska o zerowej emisji zanieczyszczeń.

Pozostałe inicjatywy i podejmowane działania

- Do dnia 22 stycznia 2023 roku w ramach przygotowań do rewizji Aktu Delegowanego dot. Funduszu Innowacji Dyrekcja Generalna ds. Działań w dziedzinie Klimatu (DG CLIMA) uruchomiła ankietę dotyczącą Funduszu Innowacji - propozycji wprowadzenie mechanizmów przetargów konkurencyjnych (tj. aukcji) w celu przyznania finansowania.
- W dniach od 7 lutego do 7 marca 2023 roku DG CLIMA prowadziła badanie rynku w sprawie kluczowych cech przyszłego Funduszu Innowacji, aby ustanowić odpowiedni portfel instrumentów wsparcia, który najlepiej zaspokoi potrzeby rynku. Badanie odbywa się w momencie, gdy UE określa swoje ambicje dotyczące planu przemysłowego na poziomie zerowym netto, do czego przyczyni się również fundusz innowacji, a także realizacji planu RePower EU i banku wodoru.
- W dniu 28 lutego 2023 roku Rada UE zatwierdziła projekt regulacji EU GBS, ustanawiającej standard unijnych

zielonych obligacji. W jej projektowanej formie regulacja ustanawia zasady i wymagania dla emitentów, którzy chcieliby oznaczyć swoje instrumenty terminem „Europejska zielona obligacja” lub „EuGB”, a także wprowadza rejestr i ramy nadzorcze dla zewnętrznych audytorów oceniających zgodność procesu emisji i działalności emitenta ze standardem EU GBS oraz Taksonomią UE.

- W dniu 13 lutego 2023 roku KE przedstawiła ostateczną wersję aktów delegowanych mających określić zasady produkcji ciekłych i gazowych paliw odnawialnych pochodzenia niebiologicznego oraz metodykę oceny ograniczenia emisji gazów cieplarnianych wynikającego ze stosowania ciekłych i gazowych odnawialnych paliw pochodzenia niebiologicznego i paliw węglowych pochodzących z recyklingu. Treść projektowanych aktów będzie miała znaczenie dla określenia, jaki wodór spełnia wymogi rozliczenia celów cząstkowych wskazanych obecnie i projektowanych w ramach pakietu „Fit for 55” z Dyrektywy 2018/2001 w sprawie promowania stosowania energii ze źródeł odnawialnych. Akty obecnie oczekują na akceptację Parlamentu Europejskiego i Rady.
- W dniu 16 lutego 2023 roku Parlament Europejski przyjął Rezolucję w sprawie komunikatu KE dotyczącego zapewnienia dostępności i przystępności cenowej nawozów. Dokument opisuje zalecenia PE dotyczące działań krótko-, średnio- i długoterminowych mających na celu zapewnienie dostępności i przystępności cenowej nawozów, zabezpieczając interesy producentów rolnych i bezpieczeństwo żywnościowe. Rezolucja jest odpowiedzią PE na komunikat KE w sprawie dostępności i przystępności cenowej nawozów, opublikowany w listopadzie 2022 roku w celu rozwiązania skutków kryzysu gazowego wywołanego rosyjską inwazją na Ukrainę. PE wzywa KE do zapewnienia dostaw nawozów, podjęcia działań w celu obniżenia cen oraz zwiększenia strategicznej autonomii UE w zakresie nawozów.
- Do dnia 14 marca 2023 roku KE prowadziła konsultacje w sprawie dyrektywy dotyczącej oczyszczania ścieków komunalnych. Zmiany obejmują wprowadzenie nowych obowiązków w zakresie monitorowania zanieczyszczeń, m.in.: zmianę wartości dopuszczalnego stężenia azotu ogólnego (z 15 mg/dm³ na 6 mg/dm³) oraz minimalnego procentu redukcji (z 70-80 na 85), zmianę wartości dopuszczalnego stężenia fosforu (z 1,0 mg/dm³ na 0,5 mg/dm³), zwiększenie ilości badań zanieczyszczeń na wlotach i wylotach oczyszczalni ścieków, oznaczanie obecności mikrodrobin plastiku, obowiązek dodatkowego oczyszczania ścieków komunalnych w celu wyeliminowania jak najszerszego spektrum mikrozanieczyszczeń najpóźniej do dnia 31 grudnia 2040 roku na obszarach, na których stężenie lub nagromadzenie mikrozanieczyszczeń stwarza zagrożenie dla zdrowia ludzkiego lub środowiska.
- W dniu 31 marca 2023 roku KE rozpoczęła proces konsultacji wyznaczenia tzw. pośredniego celu klimatycznego na 2040 rok. Obecnie UE ma określone cele klimatyczne na 2030 rok (redukcja emisji GHG o 55% w stosunku do 1990 roku) i na 2050 rok (neutralność klimatyczna, tj. zerowe netto emisje GHG). Wyznaczenie pośredniego celu na 2040 rok wpłynie na wiele sektorów gospodarczych i może wymagać nowych rozwiązań, m.in. w polityce społecznej i polityce rynku pracy, ale też ma na celu zwiększenie pewności i przewidywalności warunków dla decyzji inwestycyjnych.

Polski Obszar Regulacyjny

- W dniu 17 lutego 2023 roku Ministerstwo Klimatu i Środowiska opublikowało projekt rozporządzenia w sprawie udzielania pomocy publicznej na rozwój technologii wodorowych oraz infrastruktury współtowarzyszącej w ramach Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności.
- W dniu 23 marca 2023 roku opublikowano w Dzienniku Ustaw ustawę z dnia 9 marca 2023 roku o zmianie ustawy o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych oraz niektórych innych ustaw. Ustawa liberalizuje przepisy dotyczące lokalizowania lądowych farm wiatrowych dopuszczając możliwość realizacji takich inwestycji w odległości od budynku mieszkalnego mniejszej niż 10-krotność wysokości wiatraka (tzw. zasada 10H). Inwestycja będzie mogła zostać zrealizowana w odległości mniejszej, o ile przewiduje to miejscowy plan zagospodarowania przestrzennego, jednak bezwzględna odległość ma wynieść nie mniej niż 700 m. Wprowadzono również szereg innych zmian w zakresie inwestycji, m.in.: przeznaczenie co najmniej 10% mocy zainstalowanej na prosumencję wirtualną dla mieszkańców gminy, możliwość lokowania budynków mieszkalnych wokół istniejących elektrowni wiatrowych z zachowaniem wymogu minimalnej 700 m czy wprowadzenie obowiązkowej dodatkowej dyskusji publicznej w zakresie projektu miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego przewidującego elektrownie wiatrowe.
- W dniu 25 kwietnia 2023 roku Ministerstwo Rozwoju i Technologii przedstawiło projekt ustawy o zmianie ustawy o planowaniu i zagospodarowaniu przestrzennym oraz niektórych innych ustaw. Projekt zakłada zmianę zasad realizacji procedur planistycznych, w szczególności poprzez wprowadzenie planu ogólnego gminy mającego stanowić dokument planistyczny i akt prawa miejscowego. Projekt w dniu 23 marca wpłynął do Sejmu i w najbliższym czasie będzie procedowana.

Obszar międzynarodowej polityki handlowej

- W UE obowiązuje 6-miesięczne zawieszenie cel autonomicznych na import mocznika i amoniaku z krajów trzecich (z wyjątkiem Rosji i Białorusi) wprowadzone rozporządzeniem Rady (UE) 2022/2465 z dnia 12 grudnia 2022 roku.
- W UE obowiązuje zawieszenie cel importowych na towary ukraińskie wprowadzone od dnia 4 czerwca 2022 roku na okres 12 miesięcy. Obecnie prowadzone są prace w KE nad przedłużeniem liberalizacji handlu z Ukrainą o kolejny rok.

- W Wielkiej Brytanii obowiązuje zniesienie cel importowych na ukraińskie towary zniesione decyzją Departamentu Handlu Wielkiej Brytanii z dnia 25 kwietnia 2022 roku na okres co najmniej 12 miesięcy.
- Od dnia 1 stycznia 2023 roku Rosja wprowadziła cło eksportowe na nawozy mineralne, które będzie obowiązywać do końca 2023 roku. Cła nie dotyczą eksportu do Euroazjatyckiej Unii Gospodarczej. Cło w wysokości 23,5% dotyczy wszystkich rodzajów nawozów i jest pobierane od cen powyżej 450 USD/t.
- W Rosji obowiązują kontyngenty eksportowe na nawozy azotowe oraz wieloskładnikowe. Kontyngenty na okres od dnia 1 stycznia do 31 maja 2023 roku wynoszą 12,6 mln t i nie dotyczą dostaw do Abchazji i Osetii Południowej. Równocześnie rosyjskie agencje rządowe pracują nad przedłużeniem środków ograniczających eksport nawozów o kolejne 6 miesięcy, do listopada 2023 roku.
- W dniu 28 lutego 2023 roku KE zainicjowała kolejny przegląd cel antydumpingowych na import melaminy z Chin na wniosek producenta Xinjiang Xinlianxin Energy Chemical Co., Ltd.
- W dniu 5 kwietnia 2023 roku Departament Handlu USA i Komisja Handlu Międzynarodowego poinformowały o przedłużeniu cel antydumpingowych i wyrównawczych na przewóz siarczanu amonu z Chin w następstwie zakończenia przeglądu wygaśnięcia. Cła będą obowiązywać przez okres kolejnych 5 lat, ich stawka pozostaje bez zmian.
- Nadal trwa postępowanie ws. odwołania się Methanol Holding (Trinidad) Ltd oraz Eurochem Group od decyzji Sądu UE ws. odrzucenia zarzutów powyższych przedsiębiorstw zaskarżających decyzję KE o nałożeniu cel antydumpingowych na przywóz RSM z Rosji, Trynidadu i Tobago oraz USA.
- UE kontynuuje negocjacje umów handlowych z krajami trzecimi, w tym z Indiami, Australią i Indonezją. Prowadzone są prace nad aktualizacją umowy handlowej z Meksykiem. Wznowione zostały negocjacje ws. umowy o wolnym handlu z Tajlandią.
- Nie odnotowano znaczących postępów w ratyfikacji umowy handlowej z krajami MERCOSUR, natomiast nastąpiło przyspieszenie rozmów ws. addendum zaostrzającego aspekty klimatyczne paktu handlowego UE - MERCOSUR.
- W dniu 31 marca 2023 roku zakończyły się negocjacje Wielkiej Brytanii dot. przystąpienia do bloku handlowego CPTPP (Comprehensive and Progressive Agreement for Trans-Pacific Partnership), którego członkami są Australia, Brunei, Chile, Japonia, Malesja, Meksyk, Nowa Zelandia, Peru, Singapur, Wietnam i Kanada.

Sankcje wobec Rosji i Białorusi w związku z agresją na Ukrainę

- W dniu 27 stycznia 2023 roku UE przedłużyła sankcje wymierzone w handel, finanse, technologię i inne gałęzie przemysłu w Rosji o 6 miesięcy, do końca lipca 2023 roku.
- W dniu 31 stycznia 2023 roku Ukraina nałożyła sankcje na rosyjskie i białoruskie przedsiębiorstwa chemiczne, transportowe, energetyki węglowej oraz na indywidualnych przedsiębiorców z Rosji i Białorusi.
- W dniu 4 lutego 2023 roku Rada UE przyjęła dwa pułapy cenowe dla rosyjskich produktów ropopochodnych oraz produktów wywożonych z Rosji. Decyzja ta stanowi uzupełnienie obowiązującego od grudnia 2022 roku limitu cenowego na ropę naftową i uzupełniła unijny zakaz importu ropy naftowej i produktów naftowych drogą morską do UE. Uzgodnione limity cenowe, które weszły w życie w dniu 5 lutego wynoszą 100 USD za baryłkę oleju napędowego i benzyny i 45 USD za baryłkę oleju opałowego. Okres przejściowy dla statków przewożących rosyjskie produkty ropopochodne, które zostały zakupione i załadowane do dnia 5 lutego i zostaną rozładowane przed dniem 1 kwietnia wynosi 55 dni.
- W dniu 24 lutego 2023 roku w ramach przyjętego Dziesiątego pakietu wprowadzono dalsze zakazy eksportu krytycznych technologii i towarów przemysłowych, takich jak: elektronika, pojazdy specjalistyczne, części maszyn, części zamienne do samochodów ciężarowych i silników odrzutowych, komponenty elektroniczne, drony, pociski rakietowe, helikoptery, określone metale ziem rzadkich, elektroniczne układy scalone i kamery termowizyjne, a także towary dla sektora budowlanego, które mogą być kierowane do rosyjskiego wojska, takie jak anteny lub dźwigi. Nałożono dalsze ograniczenia na import towarów generujących znaczne dochody dla Rosji, takich jak asfalt i kauczuk syntetyczny. Na liście sankcyjnej znalazło się po raz pierwszy 7 irańskich podmiotów produkujących wojskowe bezzałogowe statki powietrzne oraz 4 obywateli Iranu.
- W dniu 24 lutego 2023 roku Rada UE postanowiła przedłużyć obowiązywanie środków ograniczających wobec Białorusi o kolejny rok w związku z sytuacją w tym kraju. Decyzja została podjęta na podstawie corocznego przeglądu i biorąc pod uwagę utrzymującą się powagę sytuacji w państwie oraz zaangażowanie Białorusi w rosyjską agresję na Ukrainę. Środki obowiązują do dnia 28 lutego 2024 roku.
- W dniu 9 marca 2023 roku Departament Skarbu USA nałożył sankcje na pięć chińskich firm i jedną osobę oskarżoną o dostarczanie komponentów lotniczych irańskiemu producentowi dronów sprzedawanych Rosji i wykorzystywanych w atakach na tankowce.
- W dniu 18 marca 2023 roku Prezydent Ukrainy zatwierdził sankcje wobec 300 osób cywilnych i 141 podmiotów prawnych z Rosji, Iranu i Syrii. Wołodymyr Zełenski podpisał dekret w tej sprawie, potwierdzając sankcje zaproponowane przez Radę Bezpieczeństwa Narodowego i Obrony (RBNiO). Dekret opublikowano na oficjalnej stronie internetowej. Sankcje przewidują m.in. 10-letnią blokadę aktywów i operacji handlowych, tranzytu i transportu przez terytorium Ukrainy, cofnięcie koncesji, zakaz prywatyzacji i wykupu gruntów oraz transferu technologii i własności intelektualnej. Na listę Ukraina wpisała również 16 przedsiębiorstw irańskich.
- W dniu 21 marca 2023 roku Departament Skarbu USA ogłosił nałożenie sankcji na cztery przedsiębiorstwa

i trzy osoby z Iranu i Turcji zaangażowane w dostarczanie irańskiej zbrojeniówce komponentów do produkcji dronów. Jak wynika z komunikatu, sankcjami objęto ośrodek badawczy DTSRC podległy irańskiemu resortowi obrony, a także biznesmenów, którzy sprowadzali dla niego części do produkcji bezzałogowców i mieli pośredniczyć w sprzedaży ponad 100 europejskich silników stosowanych w rakietach obrony powietrznej i dronach o wartości ponad 1 mln USD. Są to kolejne działania USA wymierzone w irański przemysł zbrojeniowy produkujący drony sprzedawane Rosji na użytek jej agresji przeciwko Ukrainie.

3. Pozostałe informacje

3.1. Inne istotne zdarzenia

Realizacja projektu „Polimery Police”

W I kwartale 2023 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS kontynuowała realizację projektu inwestycyjnego pod nazwą „Polimery Police”, w którego zakres wchodzi instalacja do produkcji propylenu (429 tys. ton rocznie), instalacja do produkcji polipropylenu (437 tys. t rocznie) wraz z instalacjami pomocniczymi i infrastrukturą towarzyszącą, a także terminal portowy z bazą zbiorników surowcowych (dalej: „Projekt”).

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

Sytuacja rynkowa

Na początku I kwartału 2023 roku miał miejsce wzrost cen propanu spowodowany zwiększonym popytem ze strony sektora petrochemicznego, zapotrzebowaniem sezonowym oraz wzmoczoną konkurencją ze strony Azji o propan eksportowany z USA. Poziom cen sięgnął 783 USD/t pod koniec stycznia, następnie w lutym utrzymywał się powyżej 600 USD/t, a w marcu, dzięki stabilnym dostawom tego surowca z USA, odnotowano dalsze spadki cen do poziomu ok. 550 USD/t. Na koniec raportowanego kwartału rynek propanu w Europie był już zbilansowany, surowiec był dostępny, popyt zmalał, w efekcie czego nastąpiła normalizacja cen.

Na rynku polipropylenu zauważalna była niższa aktywność transakcyjna, co było spowodowane obawami o wystąpienie globalnej recesji. Wysoka inflacja w Europie była głównym czynnikiem hamującym popyt, który w Europie kształtował się w I kwartale 2023 roku na poziomie poniżej oczekiwanych średnich dla tego okresu roku, jednak pod koniec kwartału zauważalna była lekka poprawa związana z sezonowym wzrostem zapotrzebowania w sektorach rolnictwa czy budownictwa. Popyt w sektorze opakowań był osłabiony ze względu na inflację. Popyt w sektorze motoryzacyjnym uległ lekkiej poprawie dzięki uzupełnieniu niedoborów półprzewodników do produkcji samochodów. Obecnie kalkulowane spready rynkowe uległy poprawie, jednak są niższe niż notowane w poprzednich latach. Należy jednak zaznaczyć, że rentowność i ekonomika Projektu nie bazują na krótkoterminowych założeniach rynkowych, a na długoterminowych prognozach rozwoju rynku. Długoterminowe stabilne założenia co do spreadu propan-polipropylen pozostają bez zmian.

Ryzyka

W kolejnych miesiącach planowane jest zatrudnienie nowych pracowników z określonym doświadczeniem. Pomimo podjęcia przez Grupę Azoty POLYOLEFINS szeregu działań mitygujących ryzyko związane z procesem rekrutacji, nie można całkowicie wykluczyć problemów związanych z brakiem dostępności pracowników na lokalnym rynku pracy.

Prowadzony jest wzmoczony monitoring czynności dla fazy uruchomienia realizowanych przez Generalnego Wykonawcę. Możliwe są opóźnienia ze względu na znaczną liczbę urządzeń na poszczególnych podprojektach, co powoduje występowanie ryzyka pojawienia się problemów technicznych.

Grupa Azoty POLYOLEFINS na bieżąco monitoruje postępy w realizacji Projektu oraz pozostałe czynniki ryzyka pod kątem ich możliwego wpływu na prognozowane przepływy finansowe. Widoczne oznaki spowolnienia gospodarczego, w tym zmienność na rynkach kluczowych surowców i produktów mogą mieć niekorzystny wpływ na zdolność spółki do obsługi zobowiązań.

W związku z sytuacją geopolityczną w regionie Europy Środkowo-Wschodniej Grupa Azoty POLYOLEFINS prowadzi analizy, ocenia sytuację i wprowadzi najlepsze możliwe działania zaradcze umożliwiające mitygację ryzyk i sprawną realizację Projektu.

Postęp rzeczowy prac

Ogólny postęp rzeczowy prac realizowanych w ramach Umowy EPC na dzień 31 marca 2023 roku wynosił 99,24%. Przez ogólny postęp rzeczowy prac należy rozumieć: uzyskiwanie stosownych pozwoleń, zamówienia i dostawy urządzeń oraz materiałów, prace konstrukcyjne, odbiory i rozruch.

W I kwartale 2023 roku na terenie realizacji Projektu prowadzono prace budowlane związane z pracami wykończeniowymi budynków technicznych oraz elewacji, montażem rurociągów naziemnych i podziemnych,

układaniem kabli, montażem urządzeń elektrycznych i automatyki, testami funkcjonalnymi, testami MRT maszyn wirujących, pracami rozruchowymi. W obszarze orurowania prowadzono przedmuchy parą. Rozpoczęto proces suszenia systemu separacji (Coldbox) na PDH. W dniach od 27 do 30 marca prowadzono rozładunek etylenu ze statku do zbiornika magazynowego.

W odniesieniu do prac odbiorowych oraz rozruchowych Grupa Azoty POLYOLEFINS osiągnęła:

- w dniu 31 stycznia 2023 roku ukończono Prace Budowlano-Montażowe (Mechanical Completion) dla Instalacji PDH, PP oraz AUX,
- w dniu 31 stycznia 2023 roku Ready for Start-up (RFSU) dla Instalacji AUX - podpisano dokument, który umożliwia operacyjną eksploatację Instalacji Pomocniczych i Połączeń Międzyobiektowych (AUX),
- w dniu 28 lutego 2023 roku Ready for Start-up (RFSU) dla Instalacji PDH, PP oraz PPL - podpisano dokumenty, które umożliwiają operacyjną eksploatację Instalacji PDH, PP oraz PPL.

Tym samym Projekt osiągnął status Ready for Start-Up w terminie kontraktowym.

Terminal przeładunkowo-magazynowy (Morski Terminal Gazowy, HST)

W dniu 27 marca 2023 roku do Morskiego Terminalu Gazowego dotarła pierwsza dostawa etylenu - medium rozruchowego. W trakcie dostawy przeprowadzono operacje technologiczne polegające na zagazowaniu instalacji i rozładunku surowca. Czynności realizowane zostały w odpowiedniej sekwencji, której najważniejszymi składowymi były: cumowanie statku do nabrzeża, podłączenie ramion rozładowniczych, rozpoczęcie schładzania układu, rozpoczęcie rozładunku etylenu, zakończenie rozładunku, rozpięcie ramion rozładowniczych i odcumowanie statku.

Całość rozładunku prowadzona była przez pracowników Wydziału Morskiego Terminalu Gazowego we współpracy i pod nadzorem Zespołu Rozruchowego Generalnego Wykonawcy.

W I kwartale 2023 roku prowadzono regulację technologiczną kompresorów BOG propanu, a także usuwano uprzednio zarejestrowane usterki. W kolejnych miesiącach kluczowym działaniem będzie realizacja pierwszego transferu propanu oraz etylenu do instalacji PDH oraz PP oraz zakończenie ruchów regulacyjnych na instalacji HST.

Instalacja odwodnienia propanu (PDH)

W I kwartale 2023 roku na obszarze instalacji PDH usuwano usterki zarejestrowane w fazie budowy oraz Mechanical Completion oraz prowadzono testy funkcjonalne. Z końcem stycznia zakończone zostało przeprowadzanie procesowych oraz nieprocesowych MC Walk Down na instalacji PDH.

W dniu 31 stycznia 2023 roku Generalny Wykonawca przedłożył Mechanical Completion Certificate dla instalacji PDH. Dokument po weryfikacji podpisano w dniu 14 lutego z datą osiągnięcia 31 stycznia. W dniu 28 lutego Generalny Wykonawca przedłożył również dokument „Ready for Start-up (RFSU) Completion” dla instalacji PDH, który po weryfikacji podpisano w marcu z datą osiągnięcia 28 lutego. W raportowanym kwartale prowadzone były m.in. prace związane z etapem rozruchu instalacji PDH: MRT maszyn wirujących - pomp, przygotowanie do załadunku oraz załadunek rozpuszczalnika na instalacji PDH, przygotowanie do załadunku DMDS, testy przeciwpożarowe, testy funkcyjne CL Scrubber, czyszczenie chemiczne kompresora Net Gazu oraz HPC, płukanie olejem układu olejowego kompresora Net Gazu, osuszanie systemu separacji - Coldbox, test szczelności systemów i ich inertyzacja, przygotowanie do rozładunku propanu.

W I kwartale 2023 roku na instalacji PDH obecni byli pracownicy z ramienia Licencjodawcy UOP (z branży automatycznej oraz branży procesowej), celem weryfikacji prac Generalnego Wykonawcy oraz udziału w poszczególnych pracach rozruchowych na instalacji. W kolejnych miesiącach jednymi z kluczowych zadań będą: pierwszy transfer propanu z instalacji HST, prowadzenie dalszych inspekcji poszczególnych obiektów na instalacji PDH z udziałem Licencjodawcy, przyjęcie wodoru z GAP oraz kontynuacja prac rozruchowych zgodnie z przyjętą sekwencją.

Instalacja do produkcji polipropylenu (PP)

W I kwartale 2023 roku na obszarze instalacji PP usuwano usterki zarejestrowane w fazie budowy oraz Mechanical Completion, a także prowadzono testy funkcjonalne oraz testowe uruchomienia urządzeń MRT. Zakończono czyszczenie chemiczne zbiorników donorów, przedmuch parą rurociągów, zakończono również montaż mieszadeł ślimakowych w jednostce Extrudera oraz załadowano do aparatu PPB proszek PP na ruch testowy Extrudera.

W dniu 31 stycznia 2023 roku Generalny Wykonawca przedłożył dokument Mechanical Completion Certificate dla instalacji PP, który po weryfikacji podpisano w dniu 14 lutego z datą osiągnięcia 31 stycznia. W dniu 28 lutego Generalny Wykonawca przedłożył również dokument „Ready for Start-up (RFSU) Completion” dla instalacji PP, który po weryfikacji podpisano w marcu z datą osiągnięcia 28 lutego.

W kolejnych miesiącach planowane jest kontynuowanie zamykania usterek nielimitujących, kontynuowanie operacji związanych z zakończeniem commissioningu (regeneracja złożeń w sekcji oczyszczania na podprojekcie PP, uruchomienie testowe ekstrudera, uruchomienie systemu dozowania dodatków) oraz rozpoczęcie prób i testów instalacji w trakcie wstępnej eksploatacji.

Infrastruktura Logistyczna Polipropylenu (PPL)

W obszarze podprojektu PPL usuwano usterki zarejestrowane w fazie budowy oraz Mechanical Completion, kontynuowano testy funkcjonalne automatyki oraz układów mechanicznych (MRT), prowadzono operację Pre-Marketingu oraz szkolenia z obsługi maszyn i urządzeń (tzw. On-job training). Zakończono przedmuch parą układów parowych, uruchomiono system HVAC oraz zakończono mycie silosów magazynowych, przygotowując je do magazynowania produktu.

W dniu 28 lutego 2023 roku Generalny Wykonawca przedłożył dokument „Ready for Start-up (RFSU) Completion” dla instalacji PPL, który po weryfikacji podpisano w marcu z datą osiągnięcia 28 lutego.

W następnym okresie raportowym planowana jest kontynuacja zamykania usterek nielimitujących, kontynuacja operacji Pre-Marketingu oraz rozpoczęcie prób i testów instalacji w trakcie wstępnej eksploatacji

Instalacje Pomocnicze i Połączenia Międzyobiektowe (AUX)

W I kwartale 2023 roku w obszarze podprojektu AUX usuwano usterki zarejestrowane w fazie budowy oraz Mechanical Completion, prowadzono prace rozruchowe w węźle przygotowania wody. Po zakończeniu czyszczenia kotła pary wysokoprężnej oraz wykonaniu suszenia wymurówki, prowadzono prace mające na celu osiągnięcie gotowości do podawania pary do Grupy Azoty POLICE. W lutym po uruchomieniu kotła prowadzono parowanie rurociągów pary HP, MP, LP, natomiast w II połowie marca uruchomiono filtry bocznego przepływu do filtracji wody chłodniczej. W marcu zakończono parowanie rurociągów na obszarze AUX oraz pasywację systemu obiegu wody chłodniczej, uruchomiono odgazowywacz do mechanicznego usuwania tlenu z wody zasilającej kocioł, napełniono zbiorniki kwasu siarkowego oraz przeprowadzono testy MRT.

W ramach instalacji pomocniczych uruchomiono flarę, kocioł pary wysokoprężnej wraz z układem przygotowania wody zasilającej oraz systemem odprowadzania odsolin, węzeł przygotowania wody surowej oraz chłodniczej, wytwórnię sprężonego powietrza oraz azotu.

W dniu 31 stycznia 2023 roku Generalny Wykonawca przedłożył dokument Mechanical Completion Certificate dla instalacji AUX, który po weryfikacji podpisano w dniu 14 lutego z datą osiągnięcia 31 stycznia. Z tą samą datą osiągnięcia podpisano również dokument „Ready for Start-up (RFSU) Completion”.

W kolejnych miesiącach planowana jest kontynuacja usuwania usterek zarejestrowanych w fazie budowy oraz Mechanical Completion, uruchomienie urządzeń laboratoryjnych połączone ze szkoleniami, pierwszy transfer propanu oraz etylenu z HST do instalacji PDH i PP poprzez połączenia międzyobiektowe oraz osiągnięcie gotowości do podawania pary do Grupy Azoty POLICE, a także przyjęcie pierwszych dostaw propylenu dla potrzeb testowego uruchomienia instalacji PP.

Finansowanie

Grupa Azoty POLYOLEFINS dokonuje uruchomień środków z kredytu terminowego oraz kredytu VAT stosownie do potrzeb wynikających z postępów realizacji Projektu. Szczegóły dotyczące aneksów do umów pożyczek na finansowanie Projektu przedstawiono w pkt 3.3 niniejszego raportu.

W dniu 27 kwietnia 2023 roku nastąpiła zmiana w składzie konsorcjum udzielającego finansowania Grupie Azoty POLYOLEFINS w ramach Umowy Kredytów Niepodporządkowanych z dnia 31 maja 2020 roku. Zmiana obejmuje transfer części udziału w transzy EUR Kredytu Terminowego z Santander Bank Polska S.A. do Haitong Bank, S.A., Warsaw Branch. W związku z transferem nie uległy zmianie warunki finansowania.

W raportowanym kwartale Grupa Azoty POLYOLEFINS posiadała zawartą w dniu 31 maja 2020 roku Umowę Kredytów Niepodporządkowanych (Umowa Kredytów), umożliwiającą spółce finansowanie w formie:

- terminowego kredytu w kwocie 488 mln EUR oraz 538 mln USD,
- kredytu VAT w kwocie 150 mln PLN,
- kredytu obrotowego kwocie 180 mln USD,

a także zobowiązania w formie pożyczek podporządkowanych od Akcjonariuszy, zawartych w dniu 31 maja 2020 roku.

W I kwartale 2023 roku spełnione zostały warunki wypłaty środków z kredytu obrotowego w kwocie 35 mln USD, obowiązującej do czasu uzyskania ostatniego Tymczasowego Protokołu Odbioru, kiedy to kwota dostępnego kredytu obrotowego zostanie zwiększona do pełnej wysokości 180 mln USD.

Wstrzymanie produkcji kaprolaktamu i czasowe wstrzymanie produkcji melaminy w Grupie Azoty PUŁAWY

W dniu 9 marca 2023 roku Zarząd Grupy Azoty PUŁAWY podjął decyzję o wstrzymaniu od dnia 10 marca 2023 roku do odwołania produkcji kaprolaktamu (Segment Tworzywa) oraz pracy instalacji Melamina III (Segment Agro). Produkcja na pozostałych instalacjach melaminy (Melamina I oraz Melamina II) została wstrzymana latem 2022 roku. Wstrzymanie produkcji kaprolaktamu i melaminy związane jest z sytuacją podażowo-popytową na rynku europejskim.

W dniu 17 maja 2023 roku Zarząd Grupy Azoty PUŁAWY podjął decyzję o rozpoczęciu prac związanych z uruchomieniem instalacji Melamina III. Wielkość produkcji na instalacji dostosowywana będzie do bieżącej

sytuacji podaży-popytu. Zdolności produkcyjne Melaminy III, 90 ton/dobę, stanowią ok. 1/3 znamionowych możliwości wszystkich instalacji melaminy w spółce.

Jednostka Dominująca uruchomiła w Tarnowie drugą instalację kwasu azotowego stężonego

W styczniu 2023 roku Jednostka Dominująca uruchomiła nową instalację kwasu azotowego stężonego o zdolności produkcyjnej 40 tys. t/rok, która zwiększa dotychczasowe moce produkcyjne o 100%. To już druga linia produkcyjna kwasu stężonego o stężeniu powyżej 98 proc. w Tarnowie. Łączne moce produkcyjne w Jednostce Dominującej wynoszą 80 tys. t/rok. Grupa Azoty jest jedynym producentem kwasu azotowego stężonego w Polsce, stąd inwestycja ma duże znaczenie dla zabezpieczenia dostaw do produkcji wysokowartościowych chemikaliów.

Uruchomienie instalacji umacnia pozycję rynkową Jednostki Dominującej jako europejskiego lidera w segmencie dostawców surowców dla producentów nitrocelulozy, dodatków do paliw oraz branży syntezy substancji organicznych mających szerokie zastosowanie jako półprodukty do wysokowartościowych chemikaliów.

Pozwolenie na budowę drugiej linii produkcyjnej uzyskano w kwietniu 2020 roku. Budowa trwała 2,5 roku. Nakłady inwestycyjne wyniosły 57,1 mln PLN, a ruch testowy instalacji potwierdzający uzyskanie projektowej zdolności produkcyjnej odbył się w pierwszej połowie grudnia 2022 roku.

Stężony kwas azotowy wytwarzany jest w procesie zateżniania kwasu azotowego 60,0% metodą rektyfikacji ekstrakcyjnej. Kwas azotowy stężony kierowany jest w Europie do produkcji między innymi do pianek poliuretanowych, barwników, środków ochrony roślin, dodatków do paliw, które zmniejszają emisje spalin oraz do innych syntez organicznych.

Grupa Azoty KĘDZIERZYN zakończyła inwestycje w obszarze energetyki o wartości ponad 65 mln PLN

W lutym 2023 roku w Grupie Azoty KĘDZIERZYN zakończono dwa zadania w ramach Nowej Koncepcji Energetycznej, jednej z kluczowych inwestycji realizowanych obecnie w spółce. Ich efektem będzie intensyfikacja produkcji, a także poprawa efektywności energetycznej oraz surowcowej. Łączna wartość zadań to 65,6 mln PLN.

Obie inwestycje zrealizowano w obrębie kędzierzyńskiego Wydziału Amoniaku, dzięki czemu możliwe będzie zwiększenie produkcji amoniaku.

Kluczowym elementem pierwszej inwestycji - modernizacji węzła pólspalania - była wymiana palnika reaktora pólspalania. Przyczyni się to do obniżenia stosunku pary do węgla podczas produkcji wodoru. Proces pólspalania będzie przebiegał bez powstawania sadzy, co pozwoli przedłużyć okres eksploatacji katalizatorów i pozytywnie wpłynie na wskaźniki emisji.

Druga inwestycja - zaprojektowanie i wykonanie wnętrza kotła E-102 i przegrzewacza pary E-117 - pozwoli zwiększyć elastyczność i bezpieczeństwo procesu technologicznego w ramach zespołu kocioł-przegrzewacz pary. Jest to możliwe dzięki zastosowaniu w urządzeniach materiałów odpornych na wyższe temperatury.

Nowa Koncepcja Energetyczna to pakiet zadań, stanowiący alternatywę dla realizacji drugiego etapu elektrocieplowni w Grupie Azoty ZAK. Kluczowym założeniem inwestycji jest wykorzystanie ciepła procesowego pochodzącego z instalacji amoniaku do wytwarzania mediów energetycznych i energii elektrycznej. W ramach pakietu NKE pozostały do ukończenia dwa zadania: „zakup i zabudowa nowej sprężarki tlenu” (w Wydziale Amoniaku) oraz „budowa kotłowni szczytowo-rezerwowej” (w obszarze Jednostki Biznesowej Energetyka).

Grupa Azoty POLICE i Zachodniopomorski Uniwersytet Technologiczny tworzą Akademię Wodorową w Szczecinie w ramach Zachodniopomorskiej Doliny Wodorowej

W dniu 8 marca 2023 roku Grupa Azoty POLICE i Zachodniopomorski Uniwersytet Technologiczny podpisały umowę w zakresie organizacji i prowadzenia Akademii Wodorowej. Tym samym Akademia, powstająca w ramach powołanej pod koniec listopada 2022 roku Zachodniopomorskiej Doliny Wodorowej, formalnie rozpoczęła swoją działalność. W dniu 7 marca 2023 roku ruszył nabór do pierwszej edycji programu.

Zajęcia w Akademii Wodorowej prowadzić będą przede wszystkim specjaliści i eksperci związani z technologiami wodorowymi oraz pracownicy naukowcy ZUT. Akademia Wodorowa będzie realizować wykłady oraz zajęcia laboratoryjne lub warsztatowe na takich samych zasadach i w takim samym zakresie, jakie obowiązują studentów i doktorantów szczecińskiej Uczelni. Zajęcia potrwać od maja do lipca i odbywać się będą w weekendy, w budynkach Uczelni, a w kolejnych edycjach również w siedzibach Partnerów. Najlepsi studenci będą mogli przetestować w jednostkach badawczo-rozwojowych Grupy Azoty własne innowacyjne projekty wodorowe, opracowane podczas zajęć w Akademii. Warunkiem ubiegania się o staż w Grupie Azoty będzie uzyskanie certyfikatu potwierdzającego ukończenie zajęć w ramach Akademii.

Akademia skierowana jest do studentów i absolwentów studiów S1 i S2, na kierunkach technicznych lub rolniczych, którzy z ostatniego semestru kształcenia osiągnęli średnią ocen co najmniej 4,0., lub w przypadku absolwentów - ukończyli studia ze średnią 4.0 lub wyższą. Kształcić się mogą także doktoranci szkoły doktorskiej, którzy są autorami lub współautorami co najmniej jednej publikacji w czasopiśmie indeksowanym na liście Journal Citation Reports. Akademia Wodorowa dedykowana jest dla osób, które w dniu złożenia formularza

zgłoszeniowego nie będą miały ukończonego trzydziestego roku życia. Kandydat, poza spełnieniem formalnych kryteriów, będzie musiał także wykonać zadanie opisowe.

Grupa Azoty Police, amerykańska spółka Ultra Safe Nuclear Corporation i Zachodniopomorski Uniwersytet Technologiczny podpisały porozumienie w zakresie budowy w Policach badawczego reaktora modułowego MMR czwartej generacji

W dniu 29 marca 2023 roku Grupa Azoty POLICE, Ultra Safe Nuclear Corporation (USNC) i Zachodniopomorski Uniwersytet Technologiczny w Szczecinie podpisały porozumienie dotyczące rozwoju i budowy badawczego obiektu energetyki jądrowej wyposażonego w technologię ultra bezpiecznego reaktora jądrowego MMR® - (Micro-Modular™ Reactor) od USNC. W najbliższym półroczu strony opracują kompleksowy program badawczy oraz wspólnie przygotowują plan budowy, eksploatacji i utrzymania instalacji MMR.

Zgodnie z założeniami na pierwszym etapie planowane jest wybudowanie reaktora MMR o mocy 30 MWt. Reaktor będzie służyć jako obiekt szkoleniowy, badawczy i testowy. Zostanie on podłączony do infrastruktury energetycznej Grupy Azoty POLICE, co zapewni unikalną możliwość badania, testowania, optymalizacji i integracji zero-emisyjnego źródła energii MMR z obiektem przemysłowym. Współpraca w tym zakresie pozwoli na opracowanie planu wdrożenia na pełną skalę wykorzystania energii jądrowej do procesów chemicznych i wytwarzania pary oraz wodoru w obiektach Grupy Azoty POLICE. Będzie to kolejny, istotny krok w kierunku dekarbonizacji procesów technologicznych Grupy Azoty.

USNC, z siedzibą w Seattle, Waszyngton, USA, jest światowym liderem i silnym integratorem pionowym technologii i usług jądrowych na Ziemi i w Kosmosie. MMR firmy USNC to wysokotemperaturowa chłodzona gazem „bateria jądrowa” czwartej generacji, wykorzystująca całkowicie ceramiczne mikrokapsułki (FCM®) w celu uzyskania najwyższego poziomu bezpieczeństwa. MMR oferuje proste, skalowalne, bezemisyjne źródło energii, które chroni zasilane przez niego obiekty przemysłowe i jest niezbędne do dekarbonizacji zastosowań przemysłowych. Ultra Safe Nuclear prowadzi aktywne projekty wdrażania mikroreaktorów w Kanadzie w Canadian Nuclear Laboratories w Chalk River, w Stanach Zjednoczonych na University of Illinois Urbana-Champaign oraz na Uniwersytecie LUT w Lappeenranta w Finlandii. Dodatkowe projekty są w trakcie opracowywania w Stanach Zjednoczonych, Kanadzie i Europie.

Porozumienie zostaje zawarte w ramach amerykańsko-polskiej współpracy w tym obszarze, formalnie ustanowionej na mocy umowy międzyrządowej z lutego 2021 roku. Wysokotemperaturowy chłodzony gazem MMR jest postrzegany jako istotne rozwiązanie dla dekarbonizacji przemysłu.

Pozostałe istotne zdarzenia

Pozostałe, niewymienione powyżej, istotne zdarzenia, które miały miejsce w raportowanym okresie i po dniu bilansowym zostały przedstawione w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku.

3.2. Umowy znaczące

Umowy handlowe

Podpisanie umowy na zakup propanu

W dniu 27 kwietnia 2023 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS zawarła umowę dotyczącą zakupu propanu z TOTSA Total Energies Trading SA z siedzibą w Szwajcarii (dalej: „Sprzedający”).

Umowa przewiduje realizację dostaw propanu przez Sprzedającego do Grupy Azoty POLYOLEFINS w okresie od kwietnia 2023 roku do końca listopada 2024 roku, według ustalonego harmonogramu i warunków handlowych. Dostawy propanu realizowane w ramach stanowić będą dostawy uzupełniające i w 2023 roku zabezpieczać będą 46% zapotrzebowania spółki na ten podstawowy surowiec do produkcji.

Umowy o charakterze finansowym

Zmiany harmonizacyjne Umów Kredytowych Grupy Azoty

W celu wprowadzenia zharmonizowanej zmiany kowenantów, polegającej na modyfikacji wskaźnika zadłużenia oraz na wprowadzeniu warunków wyłączenia z tego wskaźnika zadłużenia podporządkowanego Grupy Azoty oraz zadłużenia spółek Grupy inwestujących w odnawialne źródła energii i finansowanych w formule project finance bez regresu finansujących do Grupy, podpisane zostały następujące umowy i aneksy:

- Umowa Zmieniająca i Ujednolicająca dotycząca Umowy Kredytu z dnia 23 kwietnia 2015 roku - w dniu 6 lutego 2023 roku została zawarta, pomiędzy Jednostką Dominującą a PKO BP S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, Santander Bank Polska S.A., ING Bankiem Śląskim S.A. oraz CAIXA Bank S.A., występującymi łącznie jako „Kredytodawcy”, Umowa Zmieniająca i Ujednolicająca dotycząca Umowy Kredytu z dnia 23 kwietnia 2015 roku wraz z pismem z dnia 16 lutego 2023 roku. dotyczącym korekty oczywistej omyłki w ww. umowie,

- Aneks do umowy Limitu Kredytu Wielocelowego (LKW) z PKO BP S.A. - w dniu 6 lutego 2023 roku Jednostka Dominująca, wraz ze spółkami Grupy Azoty zawarła z PKO BP S.A. Aneks nr 9 do Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego, zawartej w dniu 23 kwietnia 2015 roku, wraz z późniejszymi zmianami, oraz w dniu 20 lutego 2023 roku Aneks nr 10 do ww. umowy, dotyczący korekty oczywistej omyłki,
- Aneks do Umowy Faktoringu Odwrotnego z ING Commercial Finance Polska S.A. - w dniu 9 lutego 2023 roku Jednostka Dominująca, wraz z Grupą Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty POLICE oraz Grupą Azoty KĘDZIERZYN, podpisała z ING Commercial Finance Polska S.A. Aneks nr 2 do Umowy Faktoringu Odwrotnego, zawartej w dniu 29 kwietnia 2021 roku, z późniejszymi zmianami,
- Aneks do Umowy o świadczenie usług płatniczych i finansowanie z CaixaBank S.A. - w dniu 10 lutego 2023 roku Jednostka Dominująca, wraz z Grupą Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty POLICE oraz Grupą Azoty KĘDZIERZYN, podpisała z CaixaBank S.A. Oddział w Polsce Aneks nr 2 do umowy o świadczenie usług płatniczych i finansowanie, zawartej dnia 29 kwietnia 2021 roku, z późniejszymi zmianami,
- Aneks do Umowy finansowania dostaw z Pekao Faktoring Sp. z o. o. - w dniu 17 lutego 2023 roku Jednostka Dominująca, wraz z Grupą Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty POLICE oraz Grupą Azoty KĘDZIERZYN, podpisała z Pekao Faktoring Sp. z o. o. Aneks nr 3 do umowy finansowania dostaw, zawartej w dniu 31 maja 2021 roku, z późniejszymi zmianami,
- Aneks do Umowy Faktoringu Wierzytelności z Pekao Faktoring Sp. z o. o. - w dniu 17 lutego 2023 roku Jednostka Dominująca, wraz z Grupą Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty POLICE oraz Grupą Azoty KĘDZIERZYN, podpisała z Pekao Faktoring Sp. z o. o. Aneks nr 3 do Umowy Faktoringu Wierzytelności, zawartej w dniu 31 maja 2021 roku, z późniejszymi zmianami,
- Aneks do Umowy Faktoringu Wierzytelności z BNP Paribas Bank Polska S.A. - w dniu 20 lutego 2023 roku Jednostka Dominująca, wraz z Grupą Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty POLICE oraz Grupą Azoty KĘDZIERZYN, podpisała z BNP Paribas Bank Polska S.A. Aneks nr 2 do Umowy Faktoringu Wierzytelności, zawartej w dniu 31 maja 2021 roku, z późniejszymi zmianami,
- Zmiana do Umowy wielocelowej linii kredytowej premium z BNP Paribas Bank Polski S.A. - w dniu 14 lutego 2023 roku Jednostka Dominująca, wraz ze spółkami kluczowymi oraz innymi spółkami Grupy podpisała z BNP Paribas BP S.A. Zmianę nr 2 do Umowę wielocelowej linii kredytowej premium z limitem w wysokości 240 mln PLN, przeznaczonym na otwieranie i obsługę gwarancji oraz akredytyw,
- Umowy Zmieniające do Umów Kredytowych z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju - w dniu 9 marca 2023 roku pomiędzy Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju a Jednostką Dominującą podpisano Umowy Zmieniające do Umowy Kredytowej, zawartej w dniu 28 maja 2015 roku (EBOiR I) oraz do Umowy Kredytowej zawartej w dniu 26 lipca 2018 roku (EBOiR II),
- Umowy Zmieniające do Umów Kredytowych z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym - w dniu 25 kwietnia 2023 roku pomiędzy Europejskim Bankiem Inwestycyjnym a Jednostką Dominującą podpisano Umowy Zmieniające do Umowy Finansowej, zawartej w dniu 28 maja 2015 roku z późniejszymi zmianami (EBI I) oraz do Umowy Finansowej zawartej w dniu 25 stycznia 2018 (EBI II).

Aneks do Umowy Faktoringu Odwrotnego z ING Commercial Finance Polska S.A.

W dniu 14 marca 2023 roku Jednostka Dominująca wraz ze spółkami zależnymi, Grupą Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty POLICE oraz Grupą Azoty KĘDZIERZYN podpisała z ING Commercial Finance Polska S.A. Aneks do Umowy Faktoringu Odwrotnego, zawartej w dniu 29 kwietnia 2021 roku z późniejszymi zmianami, zmieniający warunki cenowe.

Zmieniony załącznik do umowy o świadczenie usług płatniczych i finansowanie z CaixaBank S.A.

W dniu 21 marca 2023 roku Jednostka Dominująca wraz ze spółkami zależnymi, Grupą Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty POLICE, Grupą Azoty KĘDZIERZYN, COMPO EXPERT GmbH oraz COMPO EXPERT Hellas S.A., podpisała z CaixaBank S.A. Oddział w Polsce zmieniony załącznik nr 1 do umowy o świadczenie usług płatniczych i finansowanie, zawartej w dniu 29 kwietnia 2021 roku z późniejszymi zmianami. W ramach zmiany zwiększono kwotę limitu z 800 mln PLN do 950 mln PLN lub równowartości w EUR lub USD. Okres udostępnienia limitu umowy jest ustalony do dnia 30 kwietnia 2024 roku. Zabezpieczeniem wierzytelności CaixaBank S.A. wynikających z ww. umowy jest notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Jednostkę Dominującą do 120% wartości umowy, zwiększonej załącznikiem.

Aneks do umowy finansowania dostaw z Pekao Faktoring Sp. z o. o.

W dniu 7 kwietnia 2023 roku Jednostka Dominująca wraz ze spółkami zależnymi, Grupą Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty POLICE oraz Grupą Azoty KĘDZIERZYN podpisała z Pekao Faktoring Sp. z o. o. Aneks do umowy finansowania dostaw, zawartej w dniu 31 maja 2021 roku z późniejszymi zmianami, zmieniający warunki cenowe.

Aneks do Umowy Faktoringu Wierzytelności z Pekao Faktoring Sp. z o. o.

W dniu 7 kwietnia 2023 roku Jednostka Dominująca wraz ze spółkami zależnymi: Grupą Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty POLICE oraz Grupą Azoty KĘDZIERZYN podpisała z Pekao Faktoring Sp. z o. o. Aneks do Umowy Faktoringu Wierzytelności, zawartej w dniu 31 maja 2021 roku z późniejszymi zmianami, zmieniający warunki cenowe.

Umowy ubezpieczeniowe

Skonsolidowany Program Ubezpieczeniowy Grupy w TUV PZUW

Na podstawie Umowy Generalnej Skonsolidowanego Programu Ubezpieczeń Majątkowych, zawartej z TUV PZUW przez spółki Grupy Kapitałowej wchodzące w skład ZWC Grupa Azoty w TUV PZUW na okres 3 lat, tj. od dnia 1 marca 2022 roku do 28 lutego 2025 roku, wystawione zostały polisy na okres drugiego roku, tj. od dnia 1 marca 2023 roku do 28 lutego 2024 roku, obejmujące następujące linie:

- ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk (PD/ALLR),
- ubezpieczenia sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk (EEI),
- ubezpieczenia utraty zysku wskutek szkody objętej ubezpieczeniem PD/ALLR (BI),
- ubezpieczenia maszyn od uszkodzeń w zakresie wszystkich ryzyk (MB).

Umowy dofinansowania projektów

W I kwartale 2023 roku Grupa Azoty KĘDZIERZYN zawarła Aneks nr do Umowy na dofinansowanie projektu „Nowe formuły specjalistycznych nawozów organiczno-mineralnych”, wydłużający okres kwalifikowalności wydatków w ramach projektu do dnia 31 grudnia 2023 roku.

3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Gwarancje

Łączna kwota wszystkich gwarancji udzielonych na zlecenie spółek Grupy w I kwartale 2023 roku wynosiła 13 324 tys. PLN. Gwarancje o najwyższej wartości zostały wystawione na zlecenie Grupy Azoty POLICE w dniu 17 stycznia 2023 roku Skarbowi Państwa (GIOŚ) w łącznej kwocie 7 435 tys. PLN.

Akredytywy

W I kwartale 2023 roku na zlecenie spółek Grupy Azoty nie zostały otwarte akredytywy w istotnej wysokości.

Pożyczki w Grupie Azoty

Aneks do umów pożyczek z dnia 31 maja 2020 roku, udzielonych Grupie Azoty POLYOLEFINS przez Jednostkę Dominującą oraz Grupę Azoty POLICE

Grupa Azoty POLYOLEFINS zawarła aneksy do umów pożyczek z dnia 31 maja 2020 roku:

- w dniu 10 stycznia 2023 roku z Jednostką Dominującą Aneks nr 5, w związku z kapitalizacją kolejnej części prowizji oraz odsetek kolejnego okresu odsetkowego. Zgodnie z aneksem, od dnia 31 grudnia 2022 roku w wyniku kapitalizacji kwota główna pożyczki wynosi 439 271 tys. PLN,
- w dniu 10 stycznia 2023 roku z Grupą Azoty POLICE Aneks nr 5, w związku z kapitalizacją kolejnej części prowizji oraz odsetek kolejnego okresu odsetkowego. Zgodnie z aneksem, od dnia 31 grudnia 2022 roku w wyniku kapitalizacji kwota główna pożyczki wynosi 495 348 tys. PLN.

W przypadku PKN Orlen S.A. (dawniej Grupa LOTOS S.A.) oraz Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation, aneksy związane z kapitalizacją prowizji i odsetek za okres odsetkowy kończący się w dniu 13 stycznia 2022 roku zostały zawarte przez Grupę Azoty POLYOLEFINS w dniach 24 stycznia oraz 20 lutego 2023 roku.

3.4. Akcjonariat

Liczba i wartość nominalna akcji na dzień publikacji raportu:

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

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

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

Struktura akcjonariatu na dzień 30 marca 2023 roku (zgodnie z informacją przekazaną w raporcie okresowym za 2023 rok)

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

* podmioty powiązane z Panem Wiaczesławem Mosze Kantorem

** spółki bezpośrednio zależne od Norica Holding S.à r.l.

W dniu 6 kwietnia 2022 roku Pan Wiaczesław Mosze Kantor posiadający kontrolny pakiet akcji rosyjskiej firmy chemicznej ACRON został wpisany na listę sankcyjną Wielkiej Brytanii, w dniu 8 kwietnia 2022 roku - na listę sankcyjną Unii Europejskiej, a w dniu 25 kwietnia 2022 roku wraz z podmiotami, za pośrednictwem których kontroluje on pakiet 19,82% akcji Jednostki Dominującej - na polską listę sankcyjną. Pan Kantor jest akcjonariuszem mniejszościowym, który nie posiada wpływu na działalność operacyjną Grupy Azoty ani prawa do nominowania członków organów statutowych Jednostki Dominującej, w związku z czym, mimo posiadanych akcji, Pan Kantor nie jest właścicielem ani posiadaczem Jednostki Dominującej ani jej nie kontroluje w rozumieniu Rozporządzenia Rady (UE) nr 269/2014 z dnia 17 marca 2014 roku w sprawie środków ograniczających w odniesieniu do działań podważających integralność terytorialną, suwerenność i niezależność Ukrainy lub im zagrażających.

Nie jest również spełniona żadna z przesłanek, by Jednostka Dominująca oraz jej spółki zależne mogły być bezpośrednio lub pośrednio objęte jakimikolwiek sankcjami. Jednostka Dominująca oraz jej spółki zależne przestrzegają wszystkich przepisów sankcyjnych, potępiają agresję Rosji oraz wszelkie działania skierowane przeciwko Ukrainie i nie posiadają żadnych relacji z rządem Federacji Rosyjskiej.

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

Od dnia 30 marca 2023 roku do daty przekazania niniejszego raportu Jednostka Dominująca nie otrzymała oficjalnych informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji, tj. powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania żaden z Członków Zarządu ani osób nadzorujących nie posiadał akcji Jednostki Dominującej.

3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarząd Spółki

Na dzień 1 stycznia 2023 roku Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

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

W I kwartale 2023 roku nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 16 stycznia 2023 roku Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Wiceprezesa Zarządu Pana Tomasza Hryniewicza,
- w dniu 23 stycznia 2023 roku zostało wszczęte postępowanie kwalifikacyjne na Członka Zarządu Spółki,

w wyniku którego z dniem 10 lutego 2023 roku do składu Zarządu został powołany Pan Marcin Kowalczyk.

W związku z powyższym od dnia 10 lutego 2023 roku do dnia publikacji niniejszego raportu skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- Tomasz Hinc - Prezes Zarządu,
- Mariusz Grab - Wiceprezes Zarządu,
- dr hab. Filip Grzegorczyk - Wiceprezes Zarządu,
- dr Grzegorz Kądziaławski - Wiceprezes Zarządu,
- Marcin Kowalczyk - Wiceprezes Zarządu,
- Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu,
- Zbigniew Paprocki - Członek Zarządu.

Kompetencje osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

Na dzień 1 stycznia 2023 roku ogólny podział kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu przedstawiał się następująco:

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

W związku ze zmianami w składzie Zarządu, przeprowadzonymi w I kwartale 2023 roku, dokonano zmian podziału kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu, na podstawie Uchwały nr 806/XII/2023 z dnia 13 lutego 2023 roku. Po zmianach ogólny podział kompetencji i odpowiedzialności pomiędzy Członkami Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2023 roku i dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

- Tomasz Hinc - Prezes Zarządu, odpowiedzialny za: kierowanie pracami Zarządu Jednostki Dominującej oraz zarządzanie korporacyjne, nadzór właścicielski, obsługę prawną, komunikację i marketing, zarządzanie zasobami ludzkimi, działania sponsoringowe, audyt wewnętrzny, zarządzanie zgodnością, CSR, reprezentowanie Jednostki Dominującej wobec interesariuszy, w tym akcjonariuszy, organów statutowych i instytucji państwowych i samorządowych, integrację oraz koordynację nadzorowanych obszarów i procesów w Grupie Kapitałowej,
- Mariusz Grab - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za: zarządzanie procesami zakupowymi z wyłączeniem

gazu, węgla, energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO₂, zarządzanie procesami teleinformatycznymi, zarządzanie bezpieczeństwem i cyberbezpieczeństwem, integrację surowcową i półproduktową, produkcję i sprzedaż polipropylenu, integrację oraz koordynację nadzorowanych obszarów i procesów w Grupie Kapitałowej,

- dr hab. Filip Grzegorzczak - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za: strategiczne zarządzanie projektami w obszarze transformacji energetycznej, zarządzanie procesami logistycznymi, zarządzanie ryzykiem korporacyjnym, regulację i ochronę rynku, analizy rynkowe, integrację i koordynację nadzorowanych obszarów i procesów w Grupie Kapitałowej, koordynację działań w zakresie dostosowania do wymogów Nowego Zielonego Ładu w obszarze energetyki,
- dr Grzegorz Kądziałowski - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za: badania i rozwój, ochronę własności intelektualnej i przemysłowej, transfer technologii oraz współpracę z uczelniami i instytucjami w zakresie innowacji, przygotowanie i realizację inwestycji w Jednostce Dominującej, monitoring realizacji inwestycji w Grupie Kapitałowej, dialog społeczny, planowanie strategiczne i monitoring realizacji strategii, strategiczne zarządzanie projektami z wyłączeniem transformacji energetycznej, zarządzanie sprzedażą i standardami obsługi klienta w obszarze tworzyw z wyłączeniem polipropylenu, zarządzanie portfelem produktów w obszarze tworzyw z wyłączeniem polipropylenu, zarządzanie integracją i koordynacją procesów produkcyjnych katalizatorów w Jednostce Dominującej, integrację i koordynację nadzorowanych obszarów i procesów w Grupie Kapitałowej, koordynację działań Grupy Kapitałowej w zakresie dostosowania do wymogów Nowego Zielonego Ładu (z wyłączeniem obszaru energetyki) oraz Gospodarki Obiegu Zamkniętego,
- Marcin Kowalczyk - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za: zarządzanie sprzedażą i standardami obsługi klienta w obszarze Agro, zarządzanie portfelem produktów w obszarze Agro, zarządzanie obszarem energii, w tym kwestiami dotyczącymi gazu, węgla oraz energii elektrycznej, zarządzanie procesami zakupowymi w zakresie gazu, węgla oraz energii elektrycznej, integrację i koordynację nadzorowanych obszarów i procesów w Grupie Kapitałowej,
- Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za: zarządzanie finansami i polityką rachunkowości, monitoring realizacji planów, planowanie, budżetowanie i kontroling, fuzje i przejęcia, ESG, integrację i koordynację nadzorowanych obszarów i procesów w Grupie Kapitałowej,
- Zbigniew Paprocki - Członek Zarządu, Dyrektor Generalny Jednostki Dominującej, odpowiedzialny za: zarządzanie integracją i koordynacją procesów produkcyjnych w Jednostce Dominującej z wyłączeniem katalizatorów, zarządzanie utrzymaniem aktywów produkcyjnych, postojów technologicznych i remontów, zarządzanie infrastrukturą krytyczną, zapewnienie bezpieczeństwa technicznego, przeciwpożarowego i środowiskowego, Segment Biznesowy Tworzyw w obszarze produkcji, integrację i koordynację nadzorowanych obszarów i procesów w Grupie Kapitałowej.

Podział kompetencji Członków Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2023 roku

						
Tomasz Hinc Prezes Zarządu	Mariusz Grab Wiceprezes Zarządu	dr hab. Filip Grzegorz Wiceprezes Zarządu	dr Grzegorz Kądziałowski Wiceprezes Zarządu	Marcin Kowalczyk Wiceprezes Zarządu	Marek Wadowski Wiceprezes Zarządu	Zbigniew Paprocki Członek Zarządu, Dyrektor Generalny
kierowanie pracami Zarządu	zarządzanie procesami zakupowymi z wyłączeniem gazu, węgla, energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO ₂	transformacja energetyczna	badania i rozwój, ochrona własności intelektualnej i przemysłowej, transfer technologii	zarządzanie sprzedażą i standardami obsługi klienta w obszarze Agro	zarządzanie finansami	Dyrektor Generalny
zarządzanie korporacyjne	procesy teleteleinformatyczne	regulacje i ochrona rynku	współpraca z uczelniami i instytucjami w zakresie innowacji	zarządzanie portfelem produktów w obszarze Agro	zarządzanie polityką rachunkowości	integracja i koordynacja procesów produkcyjnych w Spółce z wyłączeniem katalizatorów
nadzór właścicielski	bezpieczeństwo i cyberbezpieczeństwo	ryzyko korporacyjne	przygotowanie, realizacja i monitoring realizacji inwestycji	zarządzanie obszarem energii, w tym kwestiami dotyczącymi gazu, węgla oraz energii elektrycznej	monitoring realizacji planów	utrzymanie aktywów produkcyjnych
obsługa prawna	integracja surowcowa i półproduktowa	logistyka	dialog społeczny	zarządzanie procesami zakupu gazu, węgla oraz energii elektrycznej	planowanie, budżetowanie i kontroling	postoje technologiczne i remonty
komunikacja, PR, sponsoring i CSR	produkcja i sprzedaż polipropylenu	analizy rynkowe	planowanie strategiczne i monitoring realizacji strategii	zarządzanie procesami zakupu gazu, węgla oraz energii elektrycznej	relacje inwestorskie	infrastruktura krytyczna
HR	Prezes Zarządu Grupy Azoty Police	Prezes Zarządu Grupy Azoty Kędzierzyn	strategiczne zarządzanie projektami z wyłączeniem transformacji energetycznej	Prezes Zarządu Grupy Azoty Puławy	fuzje i przejęcia	bezpieczeństwo techniczne, przeciwpożarowe i środowiskowe
audyt wewnętrzny			zarządzanie sprzedażą, standardami obsługi klienta i portfelem produktów w obszarze tworzyw z wyłączeniem polipropylenu		ESG	
Compliance			integracja i koordynacja produkcji katalizatorów w Spółce		Prezes Zarządu Grupy Azoty Energia	
reprezentowanie Spółki wobec interesariuszy						

Źródło: Opracowanie własne

Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2023 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

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

W I kwartale 2023 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 3 stycznia 2023 roku Pan Marcin Mauer złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- w ramach wykonania przysługującego akcjonariuszowi indywidualnego uprawnienia Skarb Państwa na podstawie pisemnego oświadczenia Ministra Aktywów Państwowych z dniem 11 stycznia 2023 roku do składu Rady Nadzorczej powołał Panią Marzenę Matek.

W związku z powyższym od dnia 11 stycznia 2023 roku do dnia publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- dr Magdalena Butrymowicz - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Wojciech Krysztofik - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Robert Kapka - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Monika Fill - Członek Rady Nadzorczej,
- Bartłomiej Litwińczuk - Członek Rady Nadzorczej,
- Marzena Małek - Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Maziarka - Członek Rady Nadzorczej,
- Janusz Podsiadło - Członek Rady Nadzorczej,
- Roman Romaniszyn - Członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Spółki działa na podstawie następujących przepisów:

- ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych,
- ustawa z dnia 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i niektórych uprawnień pracowników,
- ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
- Statut Spółki,
- Regulamin Rady Nadzorczej Spółki.

Do kluczowych kompetencji Rady Nadzorczej, wynikających z § 32 Statutu Spółki, należą:

- powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu,
- ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej, jak również jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej,
- zatwierdzanie strategicznych planów wieloletnich Jednostki Dominującej,
- zatwierdzanie rocznych planów rzeczowo-finansowych zawierających plany nakładów inwestycyjnych,
- opiniowanie wszelkich spraw przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu,
- udzielanie Zarządowi zgody na dokonanie istotnych czynności prawnych.

W I kwartale 2023 roku funkcjonowały wymienione niżej komitety Rady Nadzorczej:

- Komitet Audytu,
- Komitet Strategii i Rozwoju,
- Komitet Ładu Korporacyjnego.

Komiteta Audytu

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

Skład Komitetu Audytu na dzień 1 stycznia 2023 roku przedstawiał się następująco:

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

W I kwartale 2023 roku nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu:

- w dniu 3 stycznia 2023 roku Pan Marcin Mauer złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, a tym samym z pełnienia funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu,
- w dniu 4 stycznia 2023 roku Pan Robert Kapka złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Komitetu Audytu,
- W dniu 5 stycznia 2023 roku Rada Nadzorcza wybrała na Przewodniczącego Komitetu Audytu Pana Michała Maziarkę.

W związku z powyższym od dnia 5 stycznia 2023 roku do dnia publikacji niniejszego raportu skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

- Michał Maziarka - Przewodniczący Komitetu,
- Monika Fill - Członek Komitetu,
- Janusz Podsiadło - Członek Komitetu.

W I kwartale 2023 roku Komitet Audytu działa w oparciu o Regulamin Komitetu Audytu, przyjęty uchwałą Komitetu Audytu Rady Nadzorczej z dnia 11 lutego 2021 roku oraz zatwierdzony przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 8 marca 2021 roku.

Komitet Audytu realizuje głównie zadania przewidziane w ustawie z dnia 1 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym, Statucie Spółki oraz uchwałach Rady Nadzorczej. Komitet Audytu jest uprawniony do żądania od Zarządu Spółki informacji, materiałów i wyjaśnień niezbędnych do wykonywania swoich zadań.

Komitet Strategii i Rozwoju

W I kwartale 2023 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Komitetu Strategii i Rozwoju i na dzień 31 marca 2023 roku przedstawiał się on jak poniżej:

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

W I kwartale 2023 roku Komitet Strategii i Rozwoju działał w oparciu o Regulamin Komitetu przyjęty uchwałą Komitetu Strategii i Rozwoju z dnia 2 marca 2021 roku oraz zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 8 marca 2021 roku.

Komitet Ładu Korporacyjnego

Skład Komitetu Ładu Korporacyjnego na dzień 1 stycznia 2023 roku przedstawiał się następująco:

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

W dniu 16 stycznia 2023 roku rezygnację ze składu Komitetu Ładu Korporacyjnego złożył Pan Wojciech Krysztofik. Tego samego dnia Rada Nadzorcza powołała do składu Komitetu Panią Marzenę Małek. Wobec powyższego skład Komitetu od dnia 16 stycznia 2023 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

- Michał Maziarka - Przewodniczący Komitetu,
- dr Magdalena Butrymowicz - Członek Komitetu,
- Marzena Małek - Członek Komitetu,
- Roman Romaniszyn - Członek Komitetu.

W I kwartale 2023 roku Komitet Ładu Korporacyjnego działał w oparciu o Regulamin Komitetu, którego tekst jednolity został zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 23 sierpnia 2022 roku.

4. Informacje uzupełniające

Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

W związku z brakiem publikacji prognoz wyników finansowych na 2023 rok, nie jest prezentowane stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie ich realizacji.

Postępowania sądowe

Spółki Grupy Azoty nie są stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, o których mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych z dnia 20 kwietnia 2018 roku (Dz. U. 2018 poz. 757), za wyjątkiem sprawy z powództwa Jednostki Dominującej przeciwko Cenzin sp. z o.o. o zapłatę kwoty 79 821 tys. PLN (wartość przedmiotu sporu) w związku z roszczeniami z tytułu:

- kary umownej za opóźnienie, przedłużenia przez Spółkę ubezpieczenia CAR/EAR, zwrotu nierozliczonej zaliczki,

- utraty dofinansowania z Norweskiego Mechanizmu Finansowego,
- kosztu inwentaryzacji stanu robót po odstąpieniu od Kontraktu dot. realizacji inwestycji Instalacji Odsiarczania Spalin,
- kosztu dokończenia inwestycji Instalacji Odsiarczania Spalin, odszkodowania za zakup droższego węgla, odszkodowania - utraconych korzyści ze sprzedaży siarczanu magnezu,
- odszkodowania za zakup tlenu magnezu,
- ustalenie odpowiedzialności pozwanego za szkody mogące powstać w przyszłości.

Pozew został złożony przez Jednostkę Dominującą w dniu 7 maja 2021 roku przed Sądem Okręgowym w Krakowie. W dniu 27 października 2021 roku w sprawie został wydany wobec Cenzin Sp. z o.o. nakaz zapłaty na rzecz Jednostki Dominującej kwoty 79 821 tys. PLN, a także zasądzono na rzecz Jednostki Dominującej zwrot kosztów postępowania w kwocie 207 tys. PLN. W dniu 29 listopada 2021 roku Jednostka Dominująca złożyła wniosek o uzupełnienie nakazu zapłaty w zakresie rozstrzygnięcia o odsetkach w stosunku do jednego z roszczeń objętych pozwem. W dniu 20 kwietnia 2022 roku Jednostce Dominującej doręczono sprzeciw Cenzin Sp. z o.o. od nakazu zapłaty, na który Jednostka Dominująca wniosła odpowiedź w dniu 4 maja 2022 roku. Postępowanie jest w toku.

Informacje o posiadanych przez Jednostkę Dominującą oddziałach

Jednostka Dominująca nie posiada zamiejscowych oddziałów lub zakładów.

Akcje, emisje akcji

W I kwartale 2023 roku Jednostka Dominująca nie dokonywała żadnych operacji związanych z emisjami, wykupem i spłatą dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Wykorzystywanie środków pozyskanych z ofert publicznych Jednostka Dominująca zakończyła w 2013 roku. Wykorzystanie przebiegało zgodnie z przyjętymi wcześniej celami emisyjnymi.

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

W Jednostce Dominującej nie funkcjonują programy akcji pracowników.

Podpisy Członków Zarządu

Tomasz Hinc
Prezes Zarządu

Mariusz Grab
Wiceprezes Zarządu

Filip Grzegorzczak
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Kądziaławski
Wiceprezes Zarządu

Marcin Kowalczyk
Wiceprezes Zarządu

Marek Wadowski
Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Paprocki
Członek Zarządu Dyrektor Generalny

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Marek Michalski
*Dyrektor Departamentu
Korporacyjnego Finansów*

Tarnów, dnia 22 maja 2023 roku