



Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Grupa Azoty
za I półrocze 2022 roku



Spis treści

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty	3
1.1. Organizacja oraz struktura	3
1.2. Obszary działalności	6
1.3. Charakterystyka podstawowych produktów	7
2. Sytuacja finansowa i majątkowa	11
2.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Azoty	11
2.2. Otoczenie rynkowe	13
2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	28
2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe	28
2.3.2. Wyniki finansowe segmentów	28
2.3.3. Aktywa i pasywa	31
2.3.4. Wskaźniki finansowe	32
2.4. Płynność finansowa	33
2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	34
2.6. Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych	34
2.7. Realizacja głównych inwestycji	34
2.8. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	38
3. Ryzyka i zagrożenia	46
4. Pozostałe informacje	54
4.1. Inne istotne zdarzenia	54
4.2. Umowy znaczące	57
4.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	60
4.4. Akcjonariat	61
4.4.1. Informacja o sankcjach nałożonych na akcjonariusza mniejszościowego	62
4.5. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące	62
4.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących	62
5. Informacje uzupełniające	66

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty

1.1. Organizacja oraz struktura

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

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

Na dzień 30 czerwca 2022 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 zależne Jednostki Dominującej

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Puławach.

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

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Policach.

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

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn Spółka Akcyjna

Siedziba spółki mieści się w Kędzierzynie-Koźlu.

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

COMPO EXPERT Holding GmbH

Siedziba spółki mieści się w Münster (Niemcy).

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

Grupa Azoty ATT Polymers GmbH

Siedziba spółki mieści się w Guben (Niemcy).

Spółka Grupa Azoty ATT Polymers GmbH (dalej: „Grupa Azoty ATT POLYMERS”) jest producentem poliamidu 6 (PA6) i dystrybutorem PA6 produkowanego przez Jednostkę Dominującą.

Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie.

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

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

Grupa Azoty „Koltar” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie.

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

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

Siedziba spółki mieści się w Grzybowie.

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

Grupa Azoty „Compounding” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie.

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

Grupa Azoty Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba spółki mieści się w Tarnowie.

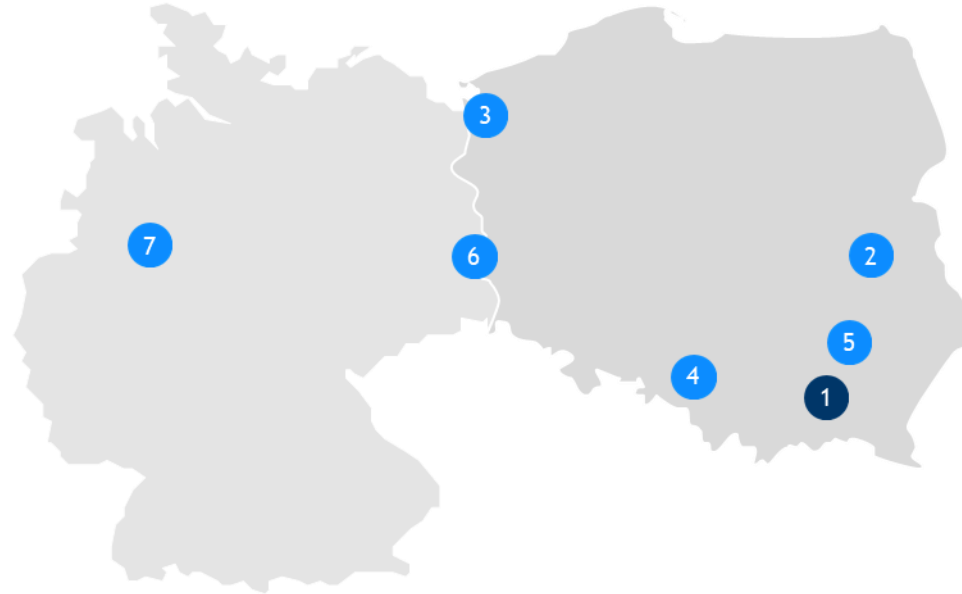
Grupa Azoty Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej: „Grupa Azoty ENERGIA”). Utworzenie tej spółki ma na celu wsparcie operjonalizacji Strategii Grupy Azoty na lata 2021-2030 w obszarze transformacji energetycznej dla zapewnienia obniżenia emisyjności produkcji. Spółka ta ma w szczególności 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 na dzień 30 czerwca 2022 roku

(w jednostkach waluty)

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

Jednostka Dominująca i podmioty zależne na dzień 30 czerwca 2022 roku



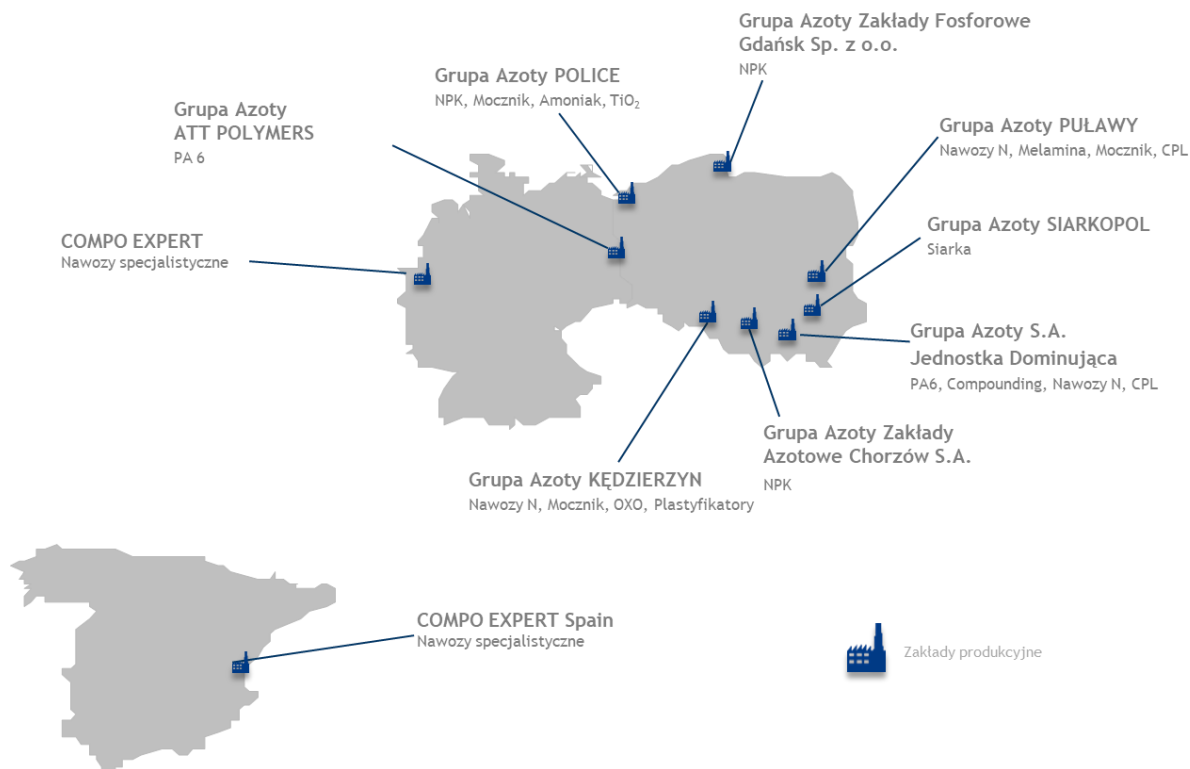
1	Jednostka Dominująca	2	Grupa Azoty PUŁAWY 95,98%	5	Grupa Azoty SIARKOPOL 99,56%	
	Grupa Azoty COMPOUNDING 100%	3	Grupa Azoty POLICE 62,86%	6	Grupa Azoty ATT POLYMERS 100%	
	Grupa Azoty ENERGIA 100%	4	Grupa Azoty KĘDZIERZYN 93,48%	7	COMPO EXPERT 100%	
	Grupa Azoty PKCh 63,27%					
	Grupa Azoty KOLTAR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

Źródło: Opracowanie własne

1.2. Obszary działalności

Grupa Azoty jest dominującą grupą chemiczną w Polsce i znaczącą w Europie Centralnej. Posiada w swojej ofercie nawozy mineralne oraz produkty z grupy B2B, w tym m.in. tworzywa 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 plastyfikatorów. Na rynku Unii Europejskiej zajmuje czwartą pozycję w alkoholach OXO, a piątą w plastyfikatorach. Grupa Azoty jest także jedynym producentem bieli tytanowej w Polsce.

Segment Energetyka

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

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

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 (PULREA®), Policach (mocznik.pl®) i Kędzierzynie. Jest nawozem uniwersalnym - może być stosowany pod wszystkie rośliny uprawne w różnych okresach wzrostu, zarówno w formie granulowanej, jak i roztworu.

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

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

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

Nawozy azotowe z siarką

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

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

Nawozy wieloskładnikowe (NPK, NP)

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

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

Nawozy specjalistyczne

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

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

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

Amoniak

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

SEGMENT TWORZYWA

Tworzywa inżynieryjne

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

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

Poliamid 6 (PA6)

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

Kaprolaktam

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

SEGMENT CHEMIA

Produkty OXO

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

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

Plastyfikatory produkowane w Grupie Azoty:

- DEHT/DOTP. Plastyfikator ten stosowany jest w przemyśle chemicznym jako środek zmiękczejący 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 gotowemu produktowi. 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, nietlącym, 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, RS, 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. Skuteczna realizacja procesu zakupowego jest w dużym stopniu uzależniona od sytuacji na rynku nawozowym i w sektorze gazu ziemnego.

Benzen

Dostawy benzenu realizowane są głównie na bazie kontraktów rocznych, a jako dostawy uzupełniające realizowane są zakupy spotowe. Głównym kierunkiem dostaw są źródła krajowe oraz z 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 tego rynku, jak i zmienność regulacji prawnych z nim związanych, polityka zakupu tego surowca realizowana jest w oparciu o różnej długości kontrakty typu forward oraz zakupy na rynku SPOT, w tym również na Towarowej Giełdzie Energii.

Fenol

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

Fosforyty

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

Gaz ziemny

Dostawy gazu wysokometanowego, jak i gazu ze źródeł lokalnych, realizował PGNiG 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 zmienności cen. Zawarte kontrakty wieloletnie zabezpieczają główne potrzeby na ten surowiec w Grupie Azoty.

Dodatkowo istotnym i narastającym ryzykiem jest krajowa dostępność węgla kamiennego, który przed wybuchem wojny w Ukrainie był w dużej mierze importowany z Rosji. Szczegółowe informacje o tym ryzyku i jego wpływie na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Azoty zostały przedstawione w „Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku”.

2. Sytuacja finansowa i majątkowa

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

Kursy walut

W I półroczu 2022 roku utrzymywała się podwyższona zmienność rynku walutowego, która w pierwszych miesiącach wynikała z zakłóceń na rynkach dostaw w następstwie sytuacji pandemii COVID-19, a także rozwoju bańki spekulacyjnej na rynku surowców energetycznych. Eskalacja zmienności nastąpiła wskutek wojny w Ukrainie, międzynarodowych sankcji gospodarczych nakładanych na Rosję oraz globalnej presji inflacyjnej.

W I półroczu 2022 roku Rada Polityki Pieniężnej (RPP) kontynuowała zacieśnianie polityki pieniężnej, zarówno poprzez serię podwyżek stóp procentowych, jak również poprzez wzmocnienie retoryki dotyczącej podejmowanych działań służących stabilności złotego i przeciwdziałaniu inflacji. Pomimo rosnącego dysparytetu pomiędzy krajowymi stopami procentowymi a stopami w strefie euro i w USA, realne stopy procentowe w PLN pozostają znacząco ujemne ze względu na wysoką inflację krajową.

W związku z powyższym waluta krajowa podlegała w I półroczu kolejnym falom osłabienia, których kumulacja nastąpiła po inwazji Rosji na Ukrainę, oraz korekcyjnego umacniania (wraz z informacjami o skutecznej obronie przez Ukrainę).

Łącznie w skali I półrocza 2022 roku PLN osłabiło się do EUR o 1,8%, a do USD o 10,4%, w porównaniu do poziomów notowanych na koniec 2021 roku. Jednocześnie kurs średni PLN do EUR osłabił się w raportowanym okresie o 1,0% w relacji do poprzedniego półrocza, a kurs średni PLN do USD osłabił się o 7,2%.

Zważywszy, że łączna zmiana kursów średnich PLN do EUR była ograniczona, a kurs PLN do USD podążał za zmianami kursu EUR/USD, nie miało to w efekcie znaczącego wpływu na wyniki osiągnięte przez Grupę w I półroczu 2022 roku, w odniesieniu do zbilansowanej w części ekspozycji walutowej Grupy w EUR i ograniczonej ekspozycji w USD. Jednocześnie, w związku z podwyżkami stóp procentowych, w raportowanym okresie następował stopniowy wzrost kosztów finansowania Grupy.

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

walutowej w horyzoncie od 6 do 12 miesięcy oraz do maksymalnego poziomu 30% pozostałej ekspozycji walutowej w horyzoncie od 12 do 24 miesięcy.

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

Grupa Azoty zawierała w I półroczu 2022 roku transakcje FX Forward na sprzedaż EUR i USD, wykorzystując okresy ostabienia PLN na uzupełnienie zabezpieczeń ekspozycji walutowej.

Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających Grupy (bez Grupy Azoty POLYOLEFINS) wyniósł za I półrocze 2022 roku 60 tys. PLN, przy jednoczesnym ujemnym wyniku minus 5 168 tys. PLN z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczających instrumentów finansowych, co wynikało z istotnego wzrostu kursu EUR do PLN na koniec I półrocza.

Łącznie za I półrocze 2022 roku wynik Grupy (bez Grupy Azoty POLYOLEFINS) na realizacji i wycenie zabezpieczeń walutowych był ujemny i wyniósł minus 5 108 tys. PLN.

Ryzyko walutowe Grupy Azoty POLYOLEFINS

Grupa Azoty POLYOLEFINS w I półroczu 2022 roku posiadała oraz zawierała transakcje FX Forward na zakup EUR za USD oraz PLN za USD, stanowiących 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.

W I półroczu Grupa Azoty POLYOLEFINS dokonała częściowej zamiany, na kontrakty FX Forward, posiadanych opcji walutowych Call na zakup EUR za USD, stanowiących zabezpieczenie planowanego zwiększenia wydatków związanych z realizacją projektu „Polimery Police”, które ma zostać pokryte z wypłat części terminowej Umowy Kredytów.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS posiadała transakcje:

- FX Forward na zakup ok. 175 mln EUR za USD, zabezpieczające wydatki planowane do pokrycia z wypłat części terminowej Umowy Kredytów w USD,
- FX Forward na zakup ok. 138 mln PLN za USD, zabezpieczające wydatki planowane do pokrycia z wypłat części terminowej Umowy Kredytów w USD.

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku łączna kwota wyceny znajdujących się w portfelu Grupy Azoty POLYOLEFINS transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe wynosiła minus 155 559 tys. PLN, z czego minus 28 260 tys. PLN stanowiła wycena transakcji wyznaczonych na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa Azoty POLYOLEFINS w I półroczu 2022 roku posiadała zawarte transakcje IRS z opcją Floor 0% zamieniające dodatnie wartości zmiennych stóp procentowych EURIBOR i LIBOR USD na stałą stopę procentową. Transakcje stanowią zabezpieczenia planowanych kosztów odsetkowych wynikających z części terminowej Umowy Kredytów. Zawarte transakcje stanowiły zabezpieczenia wymagane Umową Kredytów.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS posiadała transakcje:

- IRS z opcją Floor 0% na stopę procentową EURIBOR dla maksymalnego nominału ok. 370 mln EUR (nominały transakcji wzrastają, a następnie są amortyzowane zgodnie z przewidywaniami spółki w zakresie nominałów wynikających z części terminowej Umowy Kredytów w EUR),
- IRS z opcją Floor 0% na stopę procentową LIBOR USD dla maksymalnego nominału ok. 408 mln USD (nominały transakcji wzrastają, a następnie są amortyzowane zgodnie z przewidywaniami spółki w zakresie nominałów wynikających z części terminowej Umowy Kredytów w USD).

Transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej zostały wyznaczone na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Na koniec czerwca 2022 roku nominal wartości zawartych transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej był wyższy niż wartości faktycznie zaciągniętego zadłużenia z kredytu terminowego. Powiązanie zabezpieczające dla części nominału instrumentu zabezpieczającego, niepokrytej pozycją zabezpieczaną, zostało odznaczone. Część wyceny do wartości godziwej kontraktów IRS i Floor została przeniesiona w wynik finansowy. Na kapitał została odniesiona jedynie wartość wyceny wynikająca z części zabezpieczenia, dla której w dalszym ciągu przewidywane jest wystąpienie pozycji zabezpieczanej.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku łączna kwota wyceny znajdujących się w portfelu spółki transakcji IRS z opcją Floor 0% wynosiła 312 927 tys. PLN, z czego 286 040 tys. PLN stanowiła wycena transakcji wyznaczonych na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko towarowe

Grupa Azoty POLYOLEFINS w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku nie posiadała zabezpieczeń ryzyka towarowego.

Walutowe instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

Według stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku wartość nominalna niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych (FX Forward) Grupy Azoty wynosiła 84,5 mln EUR (z terminami zapadalności w 2022 i 2023 roku) oraz 6,5 mln EUR z tytułu opcji, z terminem zapadalności w okresie od lipca do grudnia 2022 roku, zawartych przez Grupę Azoty POLICE.

Łączna wartość niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych Grupy Azoty wynosiła 91 mln EUR.

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

Transakcje są zawierane wyłącznie z wiarygodnymi bankami w ramach umów ramowych. Wszystkie zawarte transakcje mają odzwierciedlenie w transakcjach fizycznych wynikających z walutowych przepływów pieniężnych. Walutowe transakcje terminowe i pochodne zawierane są zgodnie z 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 lipca 2022 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 30 czerwca 2022 roku 54 486 tys. EUR, którego spłata następuje od grudnia 2018 do czerwca 2025 roku w 14 równych półrocznych ratach o wartości 9 081 tys. EUR każda,
- o wartości wynoszącej na dzień 30 czerwca 2022 roku 128 667 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 30 czerwca 2022 roku wynosi 856 938 tys. PLN. W kapitale z wyceny transakcji zabezpieczających ujęto na dzień 30 czerwca 2022 roku kwotę minus 58 622 tys. PLN stanowiącą w całości efektywne zabezpieczenie. W I półroczu 2022 roku Grupa przekwalifikowała z innych całkowitych dochodów do rachunku zysków i strat kwotę 7 752 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 30 czerwca 2022 roku w kapitale Grupy Azoty POLYOLEFINS ujęto kwotę minus 28 260 tys. PLN z tytułu wyceny walutowych transakcji zabezpieczających oraz kwotę 286 040 tys. PLN z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej.

2.2. Otoczenie rynkowe

SEGMENT NAWOZY-AGRO

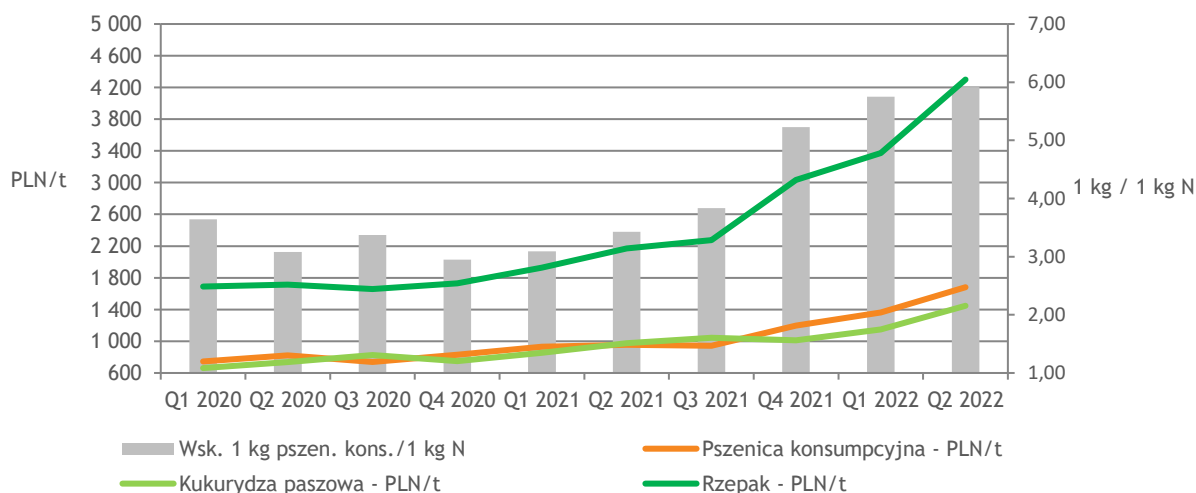
Koniunktura w rolnictwie

Notowania cen podstawowych płodów rolnych w kraju w I półroczu 2022 roku kształtowały się na dużo wyższym poziomie względem analogicznego okresu roku poprzedniego, znacznie przekraczając swoje dotychczasowe historycznie rekordowe poziomy. Średnia cena pszenicy konsumpcyjnej w tym okresie wyniosła 1 521 PLN/t i była wyższa o 61% r/r. Równie wysokie poziomy cen obserwowano w przypadku kukurydzy (1 299 PLN/t, czyli +42% r/r) i rzepaku (3 837 PLN/t, czyli +87% r/r). Szczególnie dynamiczny był II kwartał, m.in. przez trwającą agresję zbrojną Rosji wobec Ukrainy, w wyniku której początkowo zostały znacznie ograniczone, a później niemalże całkowicie wstrzymane dostawy zbóż z Rosji i Ukrainy na rynki globalne. Kraje te należą do czołówki producentów zbóż na świecie, co sprawiło, że obawy o globalne bezpieczeństwo żywnościowe, w tym w UE, systematycznie wzrastały. Reakcją rynku na te obawy były kolejne wzrosty notowań na rynkach światowych, a w ślad za nimi, również na rynku krajowym. Czynnikiem wspierającym wzrosty cen na rynku krajowym była dodatkowo pasywna postawa sektora rolnego w zakresie uwalniania posiadanych zapasów zbóż. Sektor rolny wyczekując dalszych wzrostów cen płodów rolnych próbował w ten sposób zniwelować gwałtowny wzrost cen środków

wykorzystywanych do ich produkcji. Trwająca agresja zbrojna Rosji wobec Ukrainy sprawia, że sytuacja na rynku zbóż wciąż jest dynamiczna, a prognozy nie przewidują istotnych zmian tego stanu do końca roku. Mimo okresowych wahań cen płodów rolnych spowodowanych okresem żniw, ocenia się, że ich poziom pozostanie stosunkowo wysoki. Kluczowym czynnikiem będzie również wynik tegorocznych zbiorów. Prognozy Strategie Grains (SG) dla Polski dla sezonu 2022/23, mimo wystąpienia szeregu niekorzystnych czynników (np. susze), wskazują na możliwość uzyskania porównywalnego poziomu zbiorów względem ubiegłego sezonu (dane z września 2022 roku). Produkcja pszenicy szacowana jest na 11,7 mln t (wzrost o 1,7% sezon do sezonu), jęczmienia 2,7 mln t (spadek o 8,2% s/s) i kukurydzy 7,5 mln t (wzrost o 3,3% s/s). Spadek produkcji zbóż w sezonie 2022/23 według prognoz SG szacowany jest dla całej UE, gdzie wielkość produkcji ogółem osiągnie poziom 264,6 mln t, czyli mniej o 25,8 mln t w porównaniu do ubiegłego sezonu (spadek o 8,9%). Stan upraw w kraju w I półroczu 2022 roku, pomimo okresowo dynamicznego przebiegu warunków atmosferycznych o skrajnym charakterze, oceniany jest na relatywnie dobrym poziomie.

Ceny płodów rolnych w lipcu i w sierpniu uległy obniżeniu w stosunku do II kwartału i jest to typowe dla tego okresu z uwagi na okres żniw i wzrost podaży ziarna na rynku krajowym. Ewentualny wzrost cen zbóż spodziewany jest dopiero w dalszej części roku. Istotny będzie wynik tegorocznych zbiorów, na co wpływ będzie miał obserwowany w tym okresie przebieg warunków atmosferycznych. Kolejnym czynnikiem oddziaływującym na ceny płodów rolnych będzie dalszy rozwój sytuacji w Ukrainie i wpływ konfliktu na światowy bilans zbóż, tj. eksport zbóż z tego kierunku na rynki światowe. Ewentualne uruchomienie dostaw zbóż może skutkować spadkami cen płodów rolnych na rynkach światowych, co w konsekwencji przełoży się na ich poziom na rynku krajowym. Jednocześnie dalsze ograniczenia w eksporcie z Ukrainy mogą się przyczynić do utrzymania lub dalszego wzrostu cen płodów rolnych, szczególnie w sytuacji, gdy ich dostępność w dalszej części roku ulegnie obniżeniu.

Notowania cen pszenicy, kukurydzy i rzepaku



Źródło: opracowanie własne

Mimo utrzymujących się wysokich cen płodów rolnych, kondycja ekonomiczna krajowego sektora rolnego w analizowanym okresie nie uległa poprawie. Głównym tego powodem był wzrost kosztów produkcji, wynikający głównie ze wzrostu cen energii, paliw i środków do produkcji rolnej, a prognozy na najbliższe miesiące nie przewidują zmian w tym obszarze. Pomimo braku perspektyw poprawy sytuacji w tym sektorze gospodarki, czynnikiem istotnie wspierającym kondycję finansową krajowych gospodarstw rolnych pozostają dopłaty bezpośrednie i płatności obszarowe Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich (PROW). Zgodnie z doniesieniami Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (ARiMR) do końca czerwca 2022 roku wypłacono z tego tytułu łącznie 18,3 mld PLN, w tym 15,3 mld PLN z tytułu dopłat bezpośrednich i 3,0 mld PLN z tytułu płatności obszarowych PROW. Wypłata kolejnej puli środków, tym razem za 2022 rok, ma zostać uruchomiona w połowie października. Ogólna wielkość wypłacanych środków będzie uzależniona od kursu EUR/PLN na dzień 30 września.

Rynek nawozów azotowych

Ceny nawozów saletrzanych w I półroczu 2022 roku kształtowały się na dużo wyższym poziomie niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Średnia cena saletry amonowej (AN) na rynku francuskim wynosiła 880 EUR/t, a tym samym w ujęciu r/r była wyższa aż o 177%. Znaczny wzrost cen do średniego poziomu blisko 693 EUR/t CIF Inland odnotowano dla saletrzaku (CAN) na rynku niemieckim (wzrost o 196% r/r). Głównym powodem wzrostu cen była kontynuacja obserwowanego z końcem 2021 roku trendu wzrostów cen gazu ziemnego, co ma istotny wpływ na koszty produkcji nawozów. Nie bez znaczenia była również agresja zbrojna Rosji wobec Ukrainy, która dodatkowo spotęgowała wahania i zawirowania cen na rynkach surowcowych oraz ograniczyła dostępność produktów nawozowych w handlu międzynarodowym. Niestabilna sytuacja geopolityczna w Europie i dalsze obawy o dostępność i poziom cen gazu ziemnego dają podstawy do założenia, że ceny nawozów

azotowych w dalszej części roku prawdopodobnie pozostaną wysokie. Perspektywa utrzymania wysokich kosztów wytwarzania nawozów będzie głównym czynnikiem podejmowania decyzji w kwestii ograniczenia lub okresowego wstrzymania produkcji. Spadek dostępności produktów nawozowych na rynku krajowym i UE może być kolejnym czynnikiem wspierającym ceny produktów.

Pierwsza połowa każdego roku charakteryzuje się najwyższym w ciągu roku kalendarzowego poziomem zapotrzebowania na produkty nawozowe, co wynika z technologii produkcji rolnej. Niestety spłot niekorzystnych zdarzeń o charakterze rynkowym sprawił, że rozkład popytu i jego wielkość w I połowie 2022 roku znacznie odbiegały od typowego ich przebiegu. Okresowo dynamiczny charakter rynku oraz niższa pod względem wolumenowym wielkość zakupów, dostosowana do poziomu bieżącego zapotrzebowania, była pokłosiem rekordowo wysokich cen produktów nawozowych. Sektor rolny do ostatniej chwili wstrzymywał się z zakupem nawozów wyczekując spadków cen, a ponadto minimalizował nakłady na produkcję rolną ograniczając dawki nawożenia, co nie pozostało bez wpływu na wielkość konsumpcji nawozów w ujęciu ogółem. Sytuacja uległa nieznacznej poprawie dopiero w II kwartale, gdy perspektywa utrzymania wysokich cen płodów rolnych w dalszej części roku przekonała sektor rolny do zwiększenia nakładów na produkcję rolną. Kluczowymi czynnikami kształtującymi popyt na nawozy azotowe w I połowie 2022 roku były również warunki atmosferyczne, które istotnie wpływały na termin i zakres prac polowych związanych z aplikacją nawozów, szczególnie w okresach deficytu opadów deszczu i rosnącego zagrożenia suszą.

Bieżące analizy rynkowe dają podstawy do stwierdzenia, że sytuacja w segmencie nawozowym w perspektywie najbliższych miesięcy nie ulegnie istotnej zmianie. Nadal wpływ na rozwój sytuacji rynkowej będzie miała przedłużająca się agresja zbrojna Rosji wobec Ukrainy, która w znacznym stopniu będzie destabilizowała sytuację sektora.

Wielkość popytu na nawozy azotowe w III kwartale osiąga najniższy poziom, co jest charakterystyczne dla tej części roku z uwagi na trwające żniwa. Szacuje się, że czynnikiem hamującym popyt na nawozy ze strony sektora rolnego będą nadal wysokie ceny produktów nawozowych na poziomach trudno akceptowalnych przez rynek. Wciąż widoczne będzie wyczekiwanie na spadki cen, co może sprawić, że rozkład popytu będzie miał okresowo zmienny i dynamiczny charakter.

Mocznik

Średnie ceny mocznika w I półroczu 2022 roku kształtowały się na poziomie 646 USD/t FOB Bałtyk, co oznacza wzrost o 85% r/r. Natomiast w II kwartale 2022 roku kształtowały się one na poziomie 601 USD/t (+65% r/r).

Początek 2022 roku rozpoczął się spadkami cen mocznika, osiągając czteromiesięczne minima. Zainteresowanie zakupem było niewielkie, a producenci mieli trudności z lokowaniem produktu na rynku, nawet po obniżeniu ofert cenowych. Wszystko uległo zmianie pod koniec lutego 2022 roku. Agresja zbrojna Rosji wobec Ukrainy spowodowała znaczny wzrost cen na światowym rynku mocznika. Największą dynamikę cen odnotowano w Egipcie, gdzie poziomy ofert były jednymi z najwyższych na rynku globalnym. W I kwartale dostawy z Rosji zostały mocno ograniczone z powodu nałożonych sankcji, co znacznie zmniejszyło światową podaż. W Europie panowała powszechna obawa, że kupującym będzie brakować tego produktu. Część dużych spedytorów ograniczała wówczas dostawy do i z Rosji z powodu dynamicznie zmieniającej się sytuacji legislacyjnej (wprowadzanie sankcji). Brak popytu na rosyjskie produkty oraz problemy logistyczne wpłynęły na tymczasowe wstrzymanie załadunku nawozów przeznaczonych na eksport. Liczne zmiany osobowe w rosyjskich przedsiębiorstwach nawozowych, które zostały objęte sankcjami UE i USA, nie zdołały zniwelować ich skutków. Starania producentów rosyjskich o dalsze lokowanie produktu na rynku doprowadziło do sytuacji, gdzie na niektórych rynkach mocznik rosyjskiego pochodzenia był sprzedawany po cenach nawet o 25% niższych od średnich poziomów rynkowych. Natomiast odbiorcy na rynkach do tej pory uzależnionych od rosyjskiego mocznika perełkowego płacili wyższą cenę za zapewnienie sobie nowych dostaw. Po wyłączeniu nawozów spod sankcji przez amerykańskie Biuro ds. Kontroli Aktywnych Zagranicznych Departamentu Skarbu (OFAC) producenci mocznika (z rejonu Bałtyku) oferowali i realizowali eksport z Rosji. Aktywność ta pozostała jednak ograniczona na skutek trudności związanych m.in. z brakiem dostępności statków w portach rosyjskich oraz z sytuacjami odmowy obsługi rosyjskich statków w europejskich portach.

Rządy europejskich krajów podejmowały różne inicjatywy mające na celu wsparcie rolników i producentów nawozów w związku z wysokimi kosztami energii. UE ogłosiła plan o budżecie 500 mln EUR, którego celem jest pomoc rolnikom w zwiększeniu upraw i złagodzeniu skutków skoków cen żywności oraz potencjalnych niedoborów wynikających z konfliktu w Ukrainie. Plan ten obejmuje wsparcie ekonomiczne dla producentów nawozów w celu zrównoważenia wysokich kosztów energii. Ze względu na ścisłe przestrzeganie sankcji w Europie w rejonie Morza Bałtyckiego istniały trzy główne rynki zbytu dla producentów rosyjskich: Ameryka Łacińska, Chiny i Indie. Ze względu na problemy logistyczne i finansowe niewielu było kupujących chętnych do prowadzenia interesów z Rosją. Większość banków nie finansowała żadnych rosyjskich przedsięwzięć. Europejskie porty, które nie należą do UE, odrzucały rosyjski mocznik, nawet jeśli był on ładowany z portu nienależącego do Rosji. Zachodnie sankcje nałożone na Rosję zmusiły jej producentów do skoncentrowania sprzedaży głównie na rynkach obu Ameryk, co miało miażdżący wpływ na tamtejsze ceny do tego stopnia, że obłożonemu sankcjami irańskiemu produktowi trudno było konkurować, nie mówiąc już o produktach z innych krajów pochodzenia.

W Europie w połowie II kwartału aktywność pozostawała niewielka, podobnie jak na innych rynkach światowych, gdyż sprzedający i kupujący nie byli pewni kierunku, w którym zmierza rynek. Oczekiwano, że sytuacja produkcyjna w regionie ulegnie poprawie. Niespodziewanie w połowie czerwca na skutek wzrostu cen gazu ceny

mocznika również wzrosły, ponieważ ponownie pojawiły się obawy, że wysokie ceny gazu wpłyną na produkcję i dostępność nawozów w Europie. Ceny w głównych centrach importowych wzrosły, a na rynku pojawiło się kilka zapytań od europejskich kupujących.

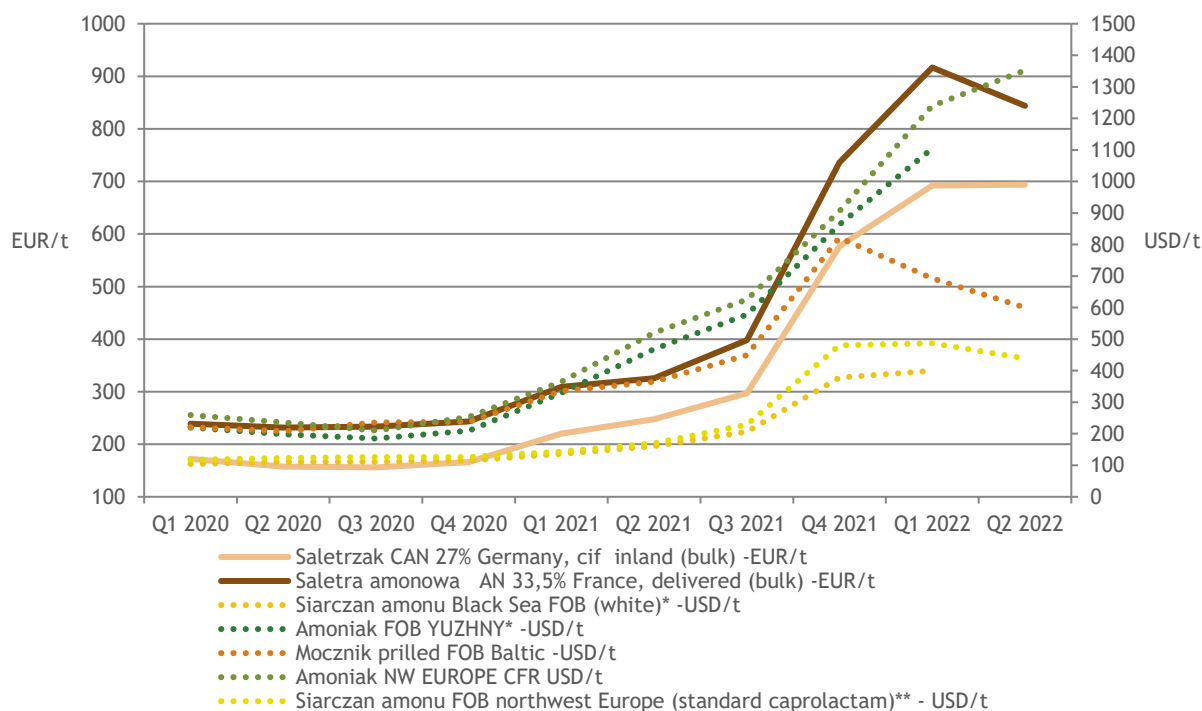
W dalszej części roku prognozuje się wzrost zainteresowania mocznikiem. Straty produkcyjne w Europie będą musiały zostać pokryte dodatkowym importem. Jednak duża podaż rynkowa i znaczne obniżki cen mocznika z Rosji i Iranu ograniczą skalę wzrostu cen na innych rynkach i będą powodowały zróżnicowanie cen pomiędzy regionami.

Amoniak

Średnie ceny amoniaku w I półroczu 2022 roku kształtowały się na poziomie 1 296 USD/t CFR NW Europe, co oznacza wzrost o 193% r/r, natomiast średnie ceny w II kwartale 2022 roku przekraczały 1350 USD/t (wzrost o 160% r/r).

Globalny bilans podaży i popytu na początku I półrocza po raz pierwszy od kilku miesięcy wydawał się sprzyjać kupującym. Spadające okresowo ceny gazu skłoniły do ponownego uruchomienia kilku dużych instalacji produkcyjnych w Europie. Pod koniec stycznia nastąpiło rozluźnienie bilansu podaży i popytu, co zostało wywołane przez zmniejszoną koncentrację na innych nawozach azotowych, przy czym duża część nadwyżki amoniaku nie znalazła na ten okres nabywców. Pod koniec lutego agresja zbrojna Rosji na Ukrainę dotknęła całego rynku, a wizja utraty na czas nieokreślony wolumenu z regionu Yuzhny wywołała niepokój. Bezprecedensowe okoliczności, w jakich znaleźli się producenci, traderzy i kupujący, spowodowała, że aktywność na rynku spot niemal się zatrzymała. Dominowała niepewność, czy i jak rynek poradzi sobie ze stratą wolumenu z Morza Czarnego w ilości ponad 200 tys. t miesięcznie. Działania wojenne spowodowały zamknięcie na czas nieokreślony portu Yuzhny, a tym samym zawieszenie notowań amoniaku. Biorąc pod uwagę niestabilną sytuację w Ukrainie, notowania pozostaną nieaktywne do czasu wznowienia handlu. Wojna i wynikająca z niej utrata 15% światowego handlu morskiego amoniakiem, przypadającego na rejon Morza Czarnego, spowodowała, że kupujący przez pewien czas starali się znaleźć alternatywne źródła zaopatrzenia w ten surowiec. W I połowie marca europejscy producenci nawozów zaczęli ograniczać produkcję, ponieważ rosnące koszty gazu (po lutowych spadkach) obniżyły marżowość produktów nawozowych przy jednoczesnym ich słabym popycie. Na początku II kwartału producenci amoniaku w Europie Zachodniej zwiększali poziomy produkcji, ponieważ ceny gazu ziemnego wydawały się stabilizować, a produkcja lokalna stała się coraz bardziej konkurencyjna cenowo wobec amoniaku importowanego do Europy Północno-Zachodniej. Nastroje na europejskim rynku amoniaku w czerwcu były znacznie spokojniejsze, w porównaniu z poprzednimi miesiącami tego okresu, a koszty produkcji amoniaku w Europie szacowane były na poziomie ok. 1 600 USD/t.

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



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

** Siarczan amonu Black Sea FOB w związku z sytuacją na Ukrainie - średnia kwartalna za 2 m-ce 2022 roku, brak notowań w marcu

Źródło: opracowanie własne

W perspektywie krótkoterminowej podwyżki cen gazu ziemnego w Europie będą skutkowały dalszym podziałem globalnego rynku. Oczekiwany wzrost popytu w IV kwartale wpłynie na deficytowy bilans rynkowy. Istnieje jednak obawa spadku przewidywanego poziomu popytu nie tylko dlatego, że wyższe ceny amoniaku obniżają marżę produktów przemysłowych, ale także dlatego, że presja makroekonomiczna tłumi popyt konsumpcyjny, szczególnie w przemyśle motoryzacyjnym. Nadal można jednak oczekiwać, że ceny amoniaku będą rosły przez cały okres zimowy, głównie z powodu wyższych cen w Europie i związanego z tym napływu amoniaku z obu stron Szezalu. Utracona produkcja nawozów azotowych z powodu postojów spowodowanych kosztami gazu będzie musiała zostać zastąpiona wyższym poziomem importu. Powrót europejskiej produkcji prawdopodobnie nastąpi w sytuacji spadku kosztów jego produkcji lub w sytuacji, gdy ceny amoniaku pozyskiwanego ze źródeł pozaeuropejskich wzrosną do poziomów równych kosztom jego zakupu.

Rynek nawozów wieloskładnikowych

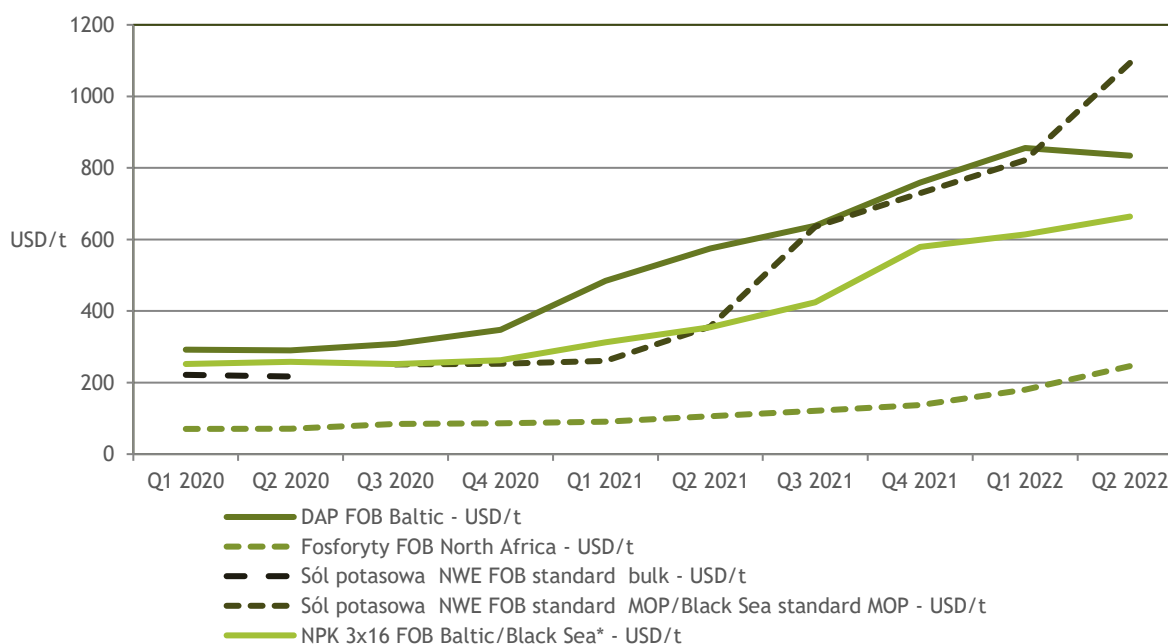
Średnia cena NPK 3x16 w I połowie 2022 roku wyniosła niemal 640 USD/t FOB Baltic/Black Sea, co oznacza wzrost o 92% r/r. Do inwazji Rosji na Ukrainę determinantem nastrojów panujących na globalnym rynku NPK były ruchy obserwowane na rynkach surowcowych oraz niepewność co do wpływu sankcji nakładanych na Białoruś. Wybuch konfliktu stanowił impuls, który doprowadził do intensyfikacji aktywności zakupowej na rynkach europejskich w obawie przed niedoborem produktów oraz przyszłym wzrostem cen.

W II kwartale popyt na NPK w Europie sukcesywnie słabł. Sezonowe spowolnienie odnotowano również na innych, zachodnich rynkach konsumenckich, a aktywność handlowa przenosiła się na Wschód. Zaobserwowano rozwarstwienie cenowe rynku. Towar pochodzenia rosyjskiego często oferowany był poniżej powszechnie obowiązujących poziomów. W I półroczu rynki postrzegane jako indykatywne dla nawozów NPK przejawiały znaczącą zmienność oraz zróżnicowaną dynamikę zmian cen. Średnia cena fosforanu dwuamionowego (DAP) w I połowie 2022 roku wyniosła ok. 845 USD/t FOB Baltic, co oznacza poziom o 60% wyższy względem analogicznego okresu ubiegłego roku. W II kwartale 2022 roku nastąpił pierwszy od II kwartału 2020 roku spadek cen.

Do dnia rozpoczęcia rosyjskiej inwazji głównym ośrodkiem handlu nawozami fosforowymi były rynki wschodnie. Europa przejawiała niewielką aktywność ze względu na wysokie ceny obowiązujące w regionie. W pierwszych tygodniach roku także kupujący z Brazylii, pomimo korzystnych cen zbóż, przejawiali ostrożność, stroniąc od nowych transakcji. W USA wycena barek w NOLA (Port of New Orleans) spadła wówczas do poziomów zbliżonych do tych z przelotu października i listopada 2021 roku. Nawozy fosforowe w USA i Brazylii umocniły się dopiero w II połowie lutego, przed wiosenną aplikacją.

Podobnie jak w przypadku nawozów typu NPK, inwazja Rosji na Ukrainę wygenerowała obawy o niedobór produktów oraz przyszły wzrost cen, co doprowadziło do chwilowej intensyfikacji aktywności zakupowej na rynkach zachodnich. Rynki wschodnie zachowały się odmiennie - nabywcy wstrzymywali się z zakupami. Wraz z upływem czasu ceny nawozów fosforowych na rynkach zachodnich znalazły się jednak pod presją spadkową, do której przyczyniał się słaby popyt oraz opór wobec wysokich poziomów cen.

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

Na koniec II kwartału aktywność rynkowa ponownie koncentrowała się na Azji. Kluczowym i wyczekiwany wydarzeniem było rozstrzygnięcie dorocznego przetargu zakupowego w Bangladeszu, który wyraził chęć pozyskania ponad 800 tys. t DAP. Większość towaru ma zostać dostarczona z Chin, co na najbliższe miesiące „związało” tamtejszych producentów, redukując w III kwartale ilość dostępnego globalnie produktu. Sytuacja geopolityczna oraz obowiązujące lub ogłaszane restrykcje czy kontyngenty stanowiły jeden z kluczowych czynników wpływających na rynek nawozów wieloskładnikowych w rozważanym okresie, zaburzając typowy bilans popytowo-podażowy i doprowadzając do zmian w przepływach handlowych. W kontekście nawozów fosforowych szczególnie ważne były ograniczenia wysyłek obowiązujące w Chinach, które są jednym z kluczowych graczy. Pod koniec I półrocza 2022 roku wzrost kosztów działalności w Europie, będący rezultatem rosnących cen gazu ziemnego, a także perspektywa przestojów lub ograniczeń produkcji nawozów w lokalnych zakładach, ponownie wzbudziły obawy o przyszłość sytuacji podażowej w regionie.

Fosforyty

Po intensywnych wzrostach cen nawozów fosforowych typu DAP i MAP w IV kwartale 2021 roku, początek 2022 roku to stabilizacja cen praktycznie na wszystkich rynkach nawozowych. Do połowy lutego bilans podaży i popytu był zrównoważony, przez co nie odnotowano znaczących skoków cen. Rynek stał się nerwowy, gdy pogłoski o wybuchu konfliktu zbrojnego w Ukrainie stawały się bardziej realne, co miało miejsce już w połowie lutego.

Po rozpoczęciu agresji zbrojnej Rosji wobec Ukrainy światowe rynki nawozów fosforowych zareagowały dużymi wzrostami cen nawozów typu DAP i MAP. Znaczne podwyżki dotknęły głównie rynki Ameryki Południowej oraz USA. Rosja jest jednym z najważniejszych dostawców nawozów fosforowych na rynki eksportowe. Potencjalne kłopoty z zaopatrzeniem w nawozy fosforowe spowodowały, że w ciągu kilkunastu dni ceny DAP czy MAP wzrosły o ok. 300 USD/t. Tak dynamiczny wzrost cen to przede wszystkim efekt paniki głównych odbiorców nawozów fosforowych, przede wszystkim Brazylii, która w pierwszych dniach wojny ogłosiła ryzyko znaczących niedoborów nawozów na światowych rynkach. Problemy z logistyką i z płatnościami, które wyniknęły po ogłoszeniu sankcji na Rosję, spowodowały zaburzenia podażowe i zmianę kierunków zaopatrzenia Brazylii.

Intensywny wzrost cen nawozów fosforowych wpłynął również na wzrost cen fosforytów oraz kwasu fosforowego. W I półroczu 2022 roku średnie ceny fosforytów były wyższe o 117%, a kwasu fosforowego w notowaniach dla Indii o 73% w porównaniu do średnich cen z I półrocza 2021 roku. Cena kwasu fosforowego jest wyznacznikiem dla cen fosforytów i warto podkreślić, że od początku 2021 roku do czerwca 2022 roku fosforyt zdrożał aż o 122%. Relacja cenowa pomiędzy ceną kwasu fosforowego a ceną DAP mocno odbiła się na rynku indyjskim, który jest jednym z największych odbiorców nawozów fosforowych na świecie. Rządowy poziom subsydiowania produkcji nawozów nie nadszedł za rosnącymi cenami kwasu fosforowego, przez co Indie były zmuszone do zakupu nawozów DAP z importu i do ograniczenia do minimum własnej produkcji.

Od połowy maja dynamika wzrostu cen nawozów fosforowych wyhamowała i rozpoczęły się niewielkie ich spadki. Należy jednak zauważyć, że pomimo spadków aktualne ceny DAP są powyżej tych, które notowane były przed rozpoczęciem konfliktu zbrojnego. Na rynku kwasu fosforowego sytuacja była nietypowa, bowiem pomimo spadków cen nawozów fosforowych w maju i w czerwcu, w lipcu wzrosły one w stosunku do cen dla notowań kwasu sprzedawanego dla Indii w II kwartale 2022 roku. W dalszej perspektywie będzie to miało wpływ na utrzymanie marżowości producentów importujących kwas.

Prognozy cenowe dla fosforytów i kwasu fosforowego będą zależne od aktualnej sytuacji na rynkach nawozów fosforowych. Prognozy wskazują na sukcesywne spadki cen nawozów fosforowych praktycznie dla wszystkich regionów, w tym dla USA i dla Brazylii oraz Indii. W tych ostatnich dwóch krajach spodziewano się wzrostu popytu od początku II półrocza, jednak rynki pozostają mało aktywne i nie widać wsparcia dla cen DAP i MAP. Nie bez znaczenia jest również sytuacja w Chinach, gdzie ciągłe ograniczenia eksportowe wpływają na napiętą sytuację podażową w regionie. Sytuacja w tym kraju pozostanie jednym z czynników, który będzie przeciwdziałał dużym spadkom cen na rynkach. Jeśli w najbliższych miesiącach nie pojawią się dodatkowe czynniki, przykładowo zaostrzenie konfliktu w Ukrainie, należy oczekiwać stabilizacji rynku nawozów fosforowych. Rosja, która jest dużym graczem na tym rynku, na nowo tworzy kanały dystrybucyjne dla swoich produktów i podaży nawozów typu DAP i MAP. Przy mniejszym popycie należy się spodziewać nadpodaży na przełomie roku, co najprawdopodobniej wpłynie na dalsze spadki cen. W IV kwartale należy się spodziewać pierwszej wyraźnej reakcji rynków surowcowych w kierunku obniżki cen kwasu fosforowego oraz fosforytów. Przy zakładanym scenariuszu stałego trendu spadkowego cen DAP i MAP oraz tąpnięciu na rynku siarki granulowanej nie ma możliwości, aby producenci fosforytów oraz kwasu fosforowego utrzymywali w dalszym ciągu tak wysokie ceny surowców do produkcji nawozów.

Sól potasowa

Rynek soli potasowej praktycznie przez cały styczeń oraz połowę lutego 2022 roku był względnie stabilny i nie było wyraźnych ruchów cenowych, pomimo nałożenia kolejnych sankcji na Białoruś. Sytuacja diametralnie się zmieniła wraz z rozpoczęciem działań zbrojnych w Ukrainie. Rosja i Białoruś posiadały ok. 40% udział w rynku soli, stąd wprowadzone sankcje mocno ograniczyły światową podaż. Dostarczane przez Rosję i Białoruś ilości nie były możliwe do zastąpienia przez pozostałych producentów. Brazylia, największy importer soli potasowej w 2021 roku zaimportowała ok. 13 mln t, w tym na import z Rosji przypadło 3,6 mln t, a z Białorusi 2,4 mln t. Sytuacja na rynku brazylijskim była głównym motorem napędowym globalnego wzrostu cen soli

potasowej. Kraj ten, w obawie o możliwy, znaczny niedobór soli potasowej, zaraz po rosyjskiej agresji rozpoczął intensywne zakupy soli potasowej z innych kierunków, głównie z Kanady. Spowodowało to znaczący wzrost cen soli nie tylko w samej Brazylii, ale również w Europie, która po odcięciu dostaw z Rosji i Białorusi również znalazła się w bardzo trudnej sytuacji podażowej. Dla Europy problematyczne były nie tylko ceny, ale przede wszystkim dostępność soli potasowej. W okresie największych wzrostów, w Brazylii zanotowano najwyższą w historii cenę za sól potasową, wyższą niż odnotowana podczas rekordowych do tej pory podwyżek cen surowców w latach 2008-2009 (1 100 USD/t CFR). W I półroczu 2022 roku średnie ceny soli potasowej były wyższe o 210% w porównaniu do średnich cen z I półrocza 2021 roku, przy czym od stycznia 2021 roku, czyli od momentu rozpoczęcia wzrostów cen soli do czerwca 2022 roku, benchmarki wzrosły aż o 311%.

Sytuacja na rynkach soli potasowej ustabilizowała się na przełomie kwietnia i maja, a od połowy maja ceny soli nieznacznie wyhamowały, przy czym na koniec czerwca 2022 roku, pozostawały nadal powyżej notowań sprzed zbrojnej agresji Rosji wobec Ukrainy. Wpływ na spadek cen ma zapewne sytuacja w Brazylii, która pod koniec I kwartału zaimportowała znaczące ilości soli, a z drugiej strony brazylijscy rolnicy wykazywali mniejsze zainteresowanie zakupami soli ze względu na jej zaporową cenę. Dodatkowo, prognozowany wcześniej krach importu soli z Rosji do Brazylii okazał się nie tak duży jak planowano i kraj ten miał dość istotny udział w dostawach do Brazylii w II kwartale 2022 roku. W przypadku Europy Zachodniej bardzo duży wpływ na podaż i warunki kształtowania się ceny soli potasowej miała nieobecność Białorusi, która z racji położenia geograficznego, była do 2021 roku naturalnym partnerem biznesowym dla Europy, w tym również dla Polski. Białoruś z racji braku dostępu do Portu Kłajpeda, a także z powodu obłożenia portów w Rosji, została mocno zmarginalizowana na praktycznie wszystkich rynkach, na których była obecna. Był to jeden z czynników, który znacząco podniósł ceny soli potasowej w I półroczu 2022 roku.

Prognozy dla soli potasowej na 2023 rok wskazują spadki cen do poziomu sprzed rozpoczęcia zbrojnej agresji Rosji wobec Ukrainy. Chociaż sól potasowa jest mocno powiązana z rynkami nawozów fosforowych i nawozów NPK i w przeszłości ceny wyraźnie podążały za ogólnymi trendami dla tych produktów, to w obecnej sytuacji tendencje mogą być inne. Sankcje na Rosję i Białoruś w dalszym ciągu będą się przekładały na trudności podażowe i realne ruchy cenowe na rynku soli potasowej nie będą tak widoczne jak dla np. DAP czy MAP. Możliwy wzrost podaży producentów z Kanady i szybsze uruchomienie nowego projektu BPH pozwoli w ciągu najbliższych kilku lat na polepszenie globalnej podaży. Obecnie przy ograniczonej liczbie dostawców największy wpływ na europejskie ceny ma sytuacja w Brazylii, która przed rozpoczęciem konfliktu zbrojnego, nie miała dużego wpływu na ceny w innych regionach świata. Cena soli potasowej dla Brazylii zawsze była sporo powyżej tych, które obowiązywały w Europie. Brazylija zaczęła konkurować z Europą w pozyskiwaniu tego surowca z Kanady. Wcześniej dostawy z Kanady dla europejskich firmy był tylko uzupełniające, ale wraz z sankcjami na Rosję i Białoruś, Kanada stała się głównym dostawcą soli potasowej do Europy.

SEGMENT TWORZYWA

Łańcuch poliamidu 6

I połowa 2022 roku upłynęła pod znakiem wysokich poziomów cen w całym łańcuchu produktowym. Europejski rynek w tym okresie, szczególnie w II kwartale, pozostawał pod presją niestabilnej sytuacji geopolitycznej, wpływającej na rynki nośników energii i paliw. Sytuacja ta, w powiązaniu z ogniskami nowych wariantów koronawirusa, zwłaszcza w Chinach, rzutowała na rynki globalne, spowalniając odbudowę przerwanych przez pandemię łańcuchów dostaw i negatywnie oddziałując na wzrost gospodarczy.

W I połowie 2022 roku rynek benzenu kształtowany był przez niestabilne ceny ropy naftowej i narastający konflikt zbrojny Rosji wobec Ukrainy, w wyniku którego doszło do nałożenia sankcji na rosyjskie firmy i instytucje, co wpłynęło na ceny tego surowca. Restrykcyjna polityka antycovidowa w Chinach i wysokie zapotrzebowanie na paliwa na rynku amerykańskim powodowały niższą podaż benzenu na rynkach pod koniec I półrocza. W omawianym okresie, poza niewielkim spadkiem w lutym, europejskie ceny kontraktowe benzenu utrzymywały się w trendzie rosnącym. W II kwartale ceny kontraktowe w Europie przekraczały poziom 1 100 EUR/t (CIF NWE), osiągając w czerwcu nienotowany wcześniej pułap prawie 1 400 EUR/t.

Europejski rynek fenolu charakteryzował się dobrym popytem z kluczowych sektorów pochodnych w I kwartale oraz spowolnieniem w kolejnych miesiącach raportowanego półrocza. Ceny fenolu stymulowane były wysokimi cenami benzenu i mediów energetycznych, co przełożyło się na kwartalne dopłaty do ceny benzenu, czyli na finalne ceny fenolu. Dostępność fenolu w Europie pokrywała zapotrzebowanie pomimo czasowego zmniejszenia podaży w II kwartale na skutek prowadzonych prac remontowych na kilku instalacjach fenolu.

Średnia cena benzenu (kontrakt CIF NWE) w Europie w II kwartale 2022 roku wzrosła o 14% r/r, a fenolu o 27% r/r (FD NWE). Średnie półroczne ceny benzenu (CIF NWE) ukształtowały się na poziomie wyższym o 28% r/r, a w przypadku fenolu (FD NWE) o 34% r/r. Wysokie poziomy cen surowców w Europie powodowały niską konkurencyjność produktów pochodnych w stosunku do rynku azjatyckiego.

W I połowie 2022 roku ceny kaprolaktamu i poliamidu 6 w Europie w różnym stopniu podążały za trendem cen kluczowych surowców (benzenu i fenolu). Wzrosty cen surowców, gazu i energii wpłynęły na strukturę kosztów produkcji, powodując presję przereczenia ich na dalsze etapy wytwarzania. Na początku II kwartału producenci CPL i PA6 w Europie i USA wprowadzili znaczne, trzycyfrowe podwyżki cen produktów, a w kolejnych miesiącach zostały one stopniowo skorygowane w dół, jednak nadal znajdowały się na wysokich poziomach. Marże

producentów uległy obniżeniu.

Polityka antycovidowa na rynku azjatyckim, w tym lokalne lockdowny (głównie w Chinach), wpłynęła na spadek popytu z sektorów zastosowań PA6. Główni producenci zmniejszali tempo pracy ze względu na presję kosztową i słaby popyt. Pod koniec półrocza chiński rząd ogłosił pakiet zachęt stymulujących popyt, takich jak subsydia dla przemysłu, preferencyjna polityka w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych i niższe stopy procentowe.

Ceny CPL i PA6 w Azji pozostawały na znacznie niższym niż w Europie poziomie, co powodowało wzrost atrakcyjności importu różnych gatunków PA6 i pochodnych, dodatkowo stymulowany przez niepewność co do bezpieczeństwa dostaw gazu w Europie. Czynniki te najprawdopodobniej będzie miał wpływ na produkcję przemysłową w II połowie roku.

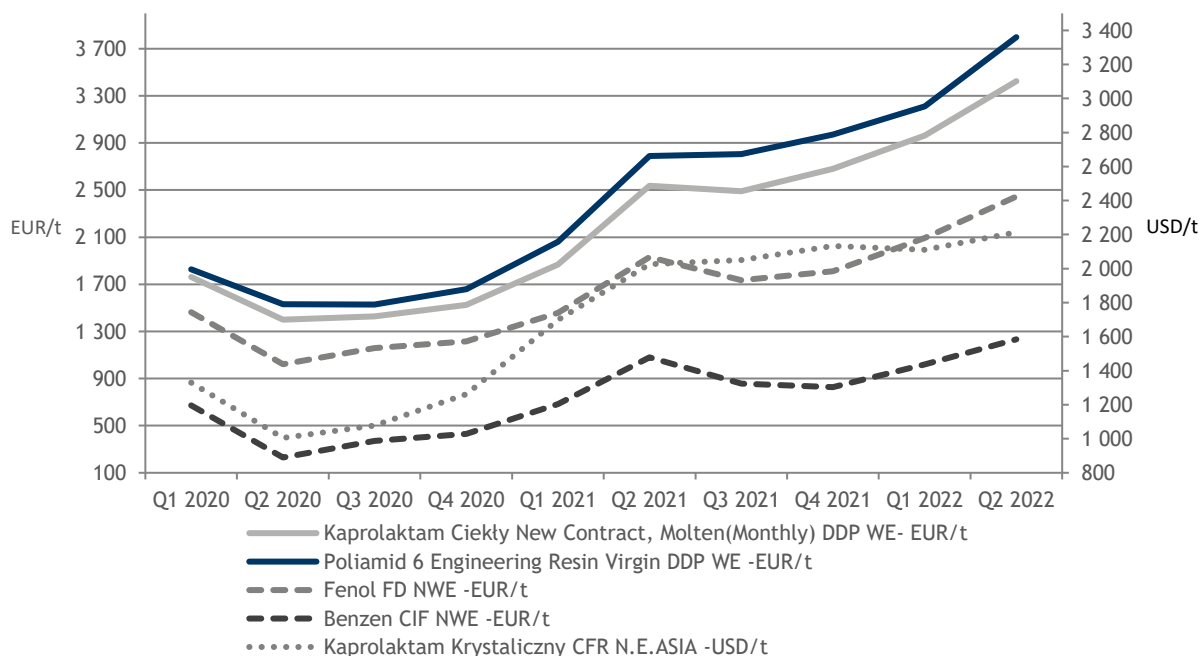
W II kwartale 2022 roku europejska średnia cena kontraktowa kaprolaktamu ciekłego (Liq. DDP WE) wzrosła o 35% r/r. Średnia kwartalna cena kontraktowa kaprolaktamu na szerokim rynku azjatyckim (CFR NE Asia) wzrosła o 9% r/r. W porównaniu do I półrocza 2021 roku średnia cena kontraktowa europejskiego kaprolaktamu wzrosła o 45% r/r, a średnia półroczna cena kaprolaktamu na rynku azjatyckim była wyższa o 16% r/r.

W Europie średnia kwartalna cena poliamidu 6 (Engineering Resin Virgin DDP, WE) w II kwartale ukształtowała się na poziomie wyższym o 35% r/r. Średnia półroczna europejska cena poliamidu 6 wzrosła o 45% r/r.

Poliamid 6 pozostawał w I połowie roku pod wpływem słabnącego popytu. Rynek łańcucha produktowego PA6 jest silnie powiązany z koniunkturą gospodarczą. W Europie w raportowanym okresie utrzymywał się niski popyt w przemyśle motoryzacyjnym, potęgowany trudnościami z dostępnością półprzewodników oraz brakiem wielu innych produktów z Rosji i Ukrainy. Skutkiem tego były czasowe ograniczenia, a nawet wyłączenia produkcji w poszczególnych zakładach. W I półroczu 2022 roku liczba rejestracji nowych samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych w UE odnotowała w ujęciu procentowym dwucyfrowe spadki r/r. Słaby popyt w branży motoryzacyjnej skutkował spadkiem zapotrzebowania na PA6. Konflikt zbrojny w Ukrainie, gwałtownie rosnące ceny surowców i energii oraz turbulencje w łańcuchach dostaw, były pod koniec I półrocza przyczynami osłabienia popytu także w innych sektorach zastosowań. Przystępność cenowa pozostawała czynnikiem determinującym wyjątkowo ostrożne zakupy. Rosnąca inflacja ograniczała popyt konsumenta końcowego. Stabilny dobry popyt utrzymywał się z sektora opakowań.

Podaż na rynku europejskim, zarówno CPL jak i PA6, została dostosowana do potrzeb rynku. W I połowie roku kilku europejskich producentów CPL i PA6 prowadziło planowe prace remontowe na swoich instalacjach. Zmniejszenie podaży nie wpłynęło na wzrost popytu rynkowego, a jedynie poprawiło jego bilans.

Notowania cen PA6, kaprolaktamu, benzenu, fenolu



Źródło: opracowanie własne

W II połowie 2022 roku sytuacja geopolityczna i makroekonomiczna będzie nadal wpływać na branżę PA6. Trudne warunki ekonomiczne, w tym wysokie ceny gazu będą skutkowały redukcją wskaźników operacyjnych lub nawet czasowym wstrzymaniem produkcji na niektórych instalacjach CPL i PA6 w Europie. Wysoki koszt mediów energetycznych stawia Europę w niekorzystnej sytuacji w porównaniu z produktami łańcucha PA6 w innych

regionach, szczególnie azjatyckim, charakteryzującym się znacznie niższymi kosztami produkcji. Atrakcyjny cenowo import PA6 i produktów z PA6 będzie prawdopodobnie rósł w nadchodzących miesiącach, co jest poważnym problemem dla wskaźników operacyjnych i rentowności europejskiego łańcucha PA6. Istnieją pewne oczekiwania, że popyt w październiku wzrośnie sezonowo w stosunku do letnich minimów, jednak obecne fundamenty rynkowe nie wskazują znaczącej poprawy popytu z sektorów zastosowań PA6 w krótkim okresie.

SEGMENT CHEMIA

Łańcuch produktów OXO

Notowania cen alkoholu 2-EH w I półroczu 2022 roku były wyższe o 18% r/r. Wynikało to głównie ze znacznego wzrostu cen surowców produkcyjnych (propylenu) i energii. W relacji do I kwartału 2022 roku ceny w II kwartale 2022 roku wzrosły nieznacznie, o 8%.

Dostępność alkoholi OXO w I kwartale 2022 roku utrzymywała się na dobrym poziomie, szczególnie po zniesieniu w styczniu siły wyższej jednego z europejskich producentów. Na początku II kwartału dostępność nieznacznie spadła, co spowodowane było postojami remontowymi, a także wystąpieniem siły wyższej u znaczącego gracza rynkowego. Zapotrzebowanie na alkohole OXO na początku roku utrzymywało się na bardzo dobrym poziomie, szczególnie w obszarze ich przetwórstwa do octanu butylu oraz glikolu. Pod koniec lutego, po rozpoczęciu konfliktu zbrojnego Rosji wobec Ukrainy, zapotrzebowanie to zaczęło stopniowo spadać, co spowodowane było rosnącą niepewnością co do poziomu cen i zapotrzebowania na alkohole w kolejnych miesiącach. Popyt na alkohole OXO (głównie na alkohol 2-EH) na rynkach pozaeuropejskich, w tym szczególnie w Ameryce Południowej i Północnej oraz w Turcji, utrzymywał się na dość dobrym poziomie, jednakże kluczowym czynnikiem dla realizowanych transakcji był wciąż wysoki poziom cen frachtu. Wzrost notowań surowców używanych do produkcji alkoholi (propylen, gaz ziemny) spowodował dalszy wzrost notowań alkoholi na rynku europejskim. Import na rynek europejski był bardzo ograniczony ze względu na utrzymujące się problemy logistyczne, spowodowane wysokimi cenami frachtu oraz ograniczoną liczbą kontenerów na rynku. Odczuwalne były problemy logistyczne, związane z bardzo dużą liczbą zakażeń nowym wariantem koronawirusa oraz odpływem ukraińskich kierowców wracających do swojego kraju w celu podjęcia walki zbrojnej. Powodowało to opóźnienia lub wręcz odwoływanie dostaw do przetwórców alkoholi OXO.

Notowania cen plastyfikatora DOTP w I półroczu 2022 roku były wyższe o 9% r/r, natomiast w II kwartale notowania cen wzrosły o 9% w porównaniu do I kwartału. Dostępność plastyfikatorów na rynku europejskim określana była w tym okresie jako dobra, w pełni pokrywająca zapotrzebowanie. Import plastyfikatorów z kierunku tureckiego pozostawał na wysokim poziomie, dodatkowo poprawiając bilans popytowo-podażowy w Europie. Zapotrzebowanie na plastyfikatory od początku stycznia wzrastało, szczególnie w przemyśle tworzyw konstrukcyjnych oraz w sektorze medycznym. Od początku II połowy lutego dało się zauważyć pewne ograniczenie zapotrzebowania na plastyfikatory, spowodowane zbrojną agresją Rosji wobec Ukrainy oraz wysokim poziomem inflacji w Europie. Zapotrzebowanie na plastyfikatory z USA i Bliskiego Wschodu (głównie DINP i DOTP) utrzymywało się na dość wysokim poziomie. Niestety utrzymujące się wysokie koszty frachtu oraz ogólne problemy logistyczne powodowały ograniczenia zarówno w imporcie, jak i w eksporcie. Na rynku europejskim wciąż odczuwalne były problemy logistyczne związane ze skutkami pandemii.

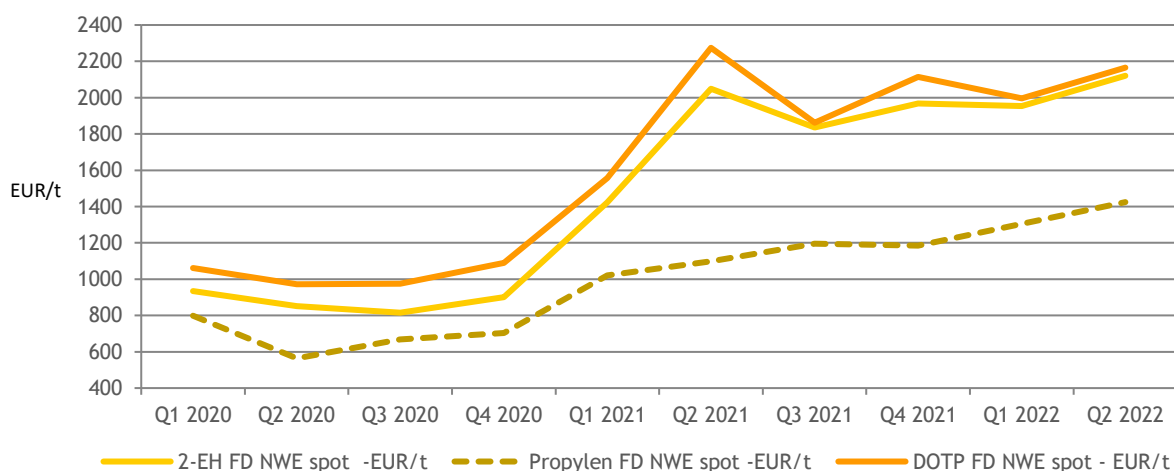
Notowania cen spotowych propylenu w I półroczu były wyższe o 29% r/r, jednocześnie notując dalszy wzrost w II kwartale 2022 roku w porównaniu do I kwartału tego roku, o 9%. Notowania kontraktowe tego surowca również odnotowały wzrost.

Sytuacja popytowo-podażowa na rynku propylenu w I półroczu utrzymywała się na stabilnym poziomie. Dostępność propylenu, pomimo nieplanowanych postojów u części producentów, utrzymywała się na dobrym poziomie także dzięki wzrostowi importu tego surowca na rynek europejski, gdyż wysokie ceny propylenu w Europie sprzyjały jego importowi. Sytuacja pandemiczna spowodowała pewne problemy logistyczne także na rynku propylenu. Zapotrzebowanie na propylen polimerowy i chemiczny utrzymywało się na stosunkowo wysokim poziomie. Rozpoczęcie zbrojnej agresji w Ukrainie spowodowało znaczny wzrost notowań ropy naftowej oraz nafty, które przełożyły się na wzrosty notowań propylenu. Wspomniany wcześniej czynnik, a także wprowadzane sankcje, znacznie ograniczyły także możliwość zakupu propylenu z kierunku wschodniego. W drugiej połowie II kwartału nastąpiło stopniowe ograniczenie zapotrzebowania na propylen we wszystkich obszarach jego przetwórstwa. Spowodowało to znaczne zwiększenie ilości propylenu dostępnego w na rynku europejskim i spadki jego cen na rynku spotowym.

Prognozuje się, że w kolejnych miesiącach sytuacja na rynku propylenu nadal pozostanie pod wpływem cen ropy naftowej i nafty, gdzie w przypadku jej spadku można się spodziewać obniżek notowań propylenu. Bardzo wiele

będzie też zależało od dostępności propylenu na rynku. W najbliższej przyszłości oczekuje się utrzymania znacznej nadpodaży tego surowca na rynku, co powinno doprowadzić do spadków jego cen.

Notowania cen 2-EH, DOTP, propylenu



Źródło: opracowanie własne

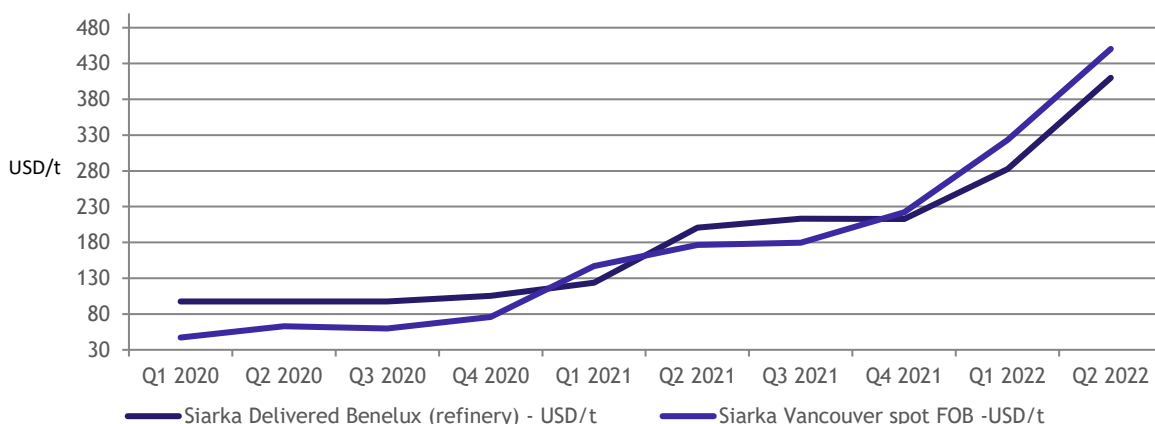
Siarka

W I półroczu 2022 roku rynki siarki granulowanej były w fazie wyraźnych wzrostów cen, które były kontynuowane od października 2021 roku. Jeszcze we wrześniu 2021 roku benchmarki cen siarki granulowanej dla notowań bliskowschodnich oscylowały na poziomie 180 USD/t, podczas gdy pod koniec grudnia 2021 roku zbliżyły się do 300 USD/t. Rozpoczęcie przez Rosję zbrojnej agresji wobec Ukrainy przyspieszyło kolejne podwyżki, z uwagi na spodziewane ograniczenia podaży. Z dnia na dzień odcięte zostały kanały dystrybucyjne z Rosji i Kazachstanu, a najwięksi odbiorcy siarki zostali zmuszeni do poszukiwania tego surowca na innych rynkach, co spowodowało dalszy wzrost cen. Na Bliskim Wschodzie ceny siarki w kontraktach miesięcznych drożały praktycznie w każdym miesiącu raportowanego półrocza. W tym okresie średnie ceny siarki granulowanej były wyższe o 140% r/r. Maksymalne ceny siarki granulowanej zostały odnotowane na przełomie maja i czerwca, zbliżając się do granicy 500 USD/t FOB dla Bliskiego Wschodu. Od połowy czerwca rynek siarki zaczął słabnąć, z uwagi na mniejsze zamówienia z sektora nawozów fosforowych, przy dość dużej podaży siarki wynikającej z polepszenia wskaźników efektywności rafinerii po okresie covidowym. Przełom czerwca i lipca to początek gwałtownych spadków cen siarki granulowanej na wszystkich rynkach. Tempo spadków wskazuje na załamanie rynków siarki i nie do końca jest jasne jak ta sytuacja przełoży się na pozostałe rynki nawozowe.

W ślad za cenami siarki granulowanej wzrosty górę poszły również ceny siarki płynnej dla odbiorców w Europie Zachodniej, przy czym na tym rynku, w przeciwieństwie do siarki granulowanej, nie było znaczących podwyżek w II półroczu 2021 roku. Ponieważ ceny siarki płynnej są rozliczane umowami kwartalnymi, pierwsza znacząca podwyżka była w styczniu, a druga w kwietniu, co spowodowało, że w II kwartale 2022 roku ceny siarki płynnej zbliżyły się do ceny siarki granulowanej. Oba te rynki na siebie oddziałują, niemniej historycznie cena siarki płynnej w Europie była przeważnie wyższa niż cena siarki granulowanej. W I półroczu 2022 roku średnie ceny siarki płynnej dla benchmarku NW Europe były wyższe o 93% r/r, a dla benchmarku Benelux Delivered o 128% r/r. Z uwagi na załamanie rynków siarki granulowanej, również ceny siarki płynnej w rozliczeniach na III kwartał 2022 roku uległy obniżeniu, przy czym obniżka ta jest minimalna w przeciwieństwie do bardzo dużych spadków cen siarki granulowanej.

Prognoza krótkookresowa dla rynku siarki granulowanej jest mocno zależna od tego, co się będzie działo w sektorze nawozowym. Aktualne rekordowe spadki cen siarki granulowanej wynikają z ograniczenia produkcji przez czołowych producentów, którzy chcą jak najdłużej utrzymać wysokie ceny DAP czy MAP kosztem wolumenów. Możliwe, że ceny siarki odbiją się do wyższych poziomów i będą nieznacznie rosły w kolejnych kwartałach. Jednak zgodnie z prognozą dla sektora nawozów fosforowych nie należy się spodziewać cen siarki granulowanej powyżej 300 USD/t. W przypadku siarki płynnej aktualne ceny są dużo powyżej tych, które obserwowane są na rynkach granulatu. Dysproporcja pomiędzy rynkiem siarki granulowanej a płynnej jest aktualnie zachwiana, co wynika głównie z szybkości zmian, które nastąpiły na rynkach Bliskiego Wschodu w okresie negocjacji cen siarki płynnej na III kwartał dla Europy Zachodniej. Duży wpływ na aktualną cenę siarki płynnej ma sytuacja na rzece Ren, gdzie z powodu rekordowo niskiego stanu wód wiele barek zostało wyeliminowanych z transportu chemikaliów, przez co cena frachtu jest bardzo wysoka i znacząco podwyższa finalny koszt zakupu przez zakłady chemiczne.

Notowania cen siarki



Źródło: opracowanie własne

Łańcuch pigmentów

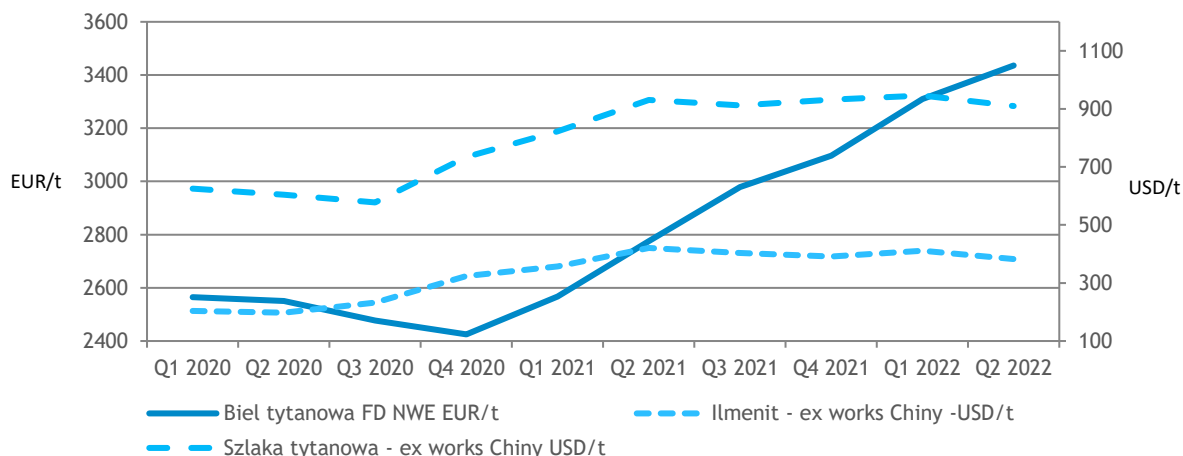
Biel tytanowa

W I półroczu 2022 roku średnia cena bieli tytanowej w Europie wzrosła o 26% r/r. W I kwartale rynek TiO_2 w Europie pozostawał napięty ze względu na wprowadzane ograniczenia produkcji, silny popyt przewyższający podaż oraz presję kosztową. Azjatycki import nie był interesujący dla klientów, głównie ze względu na wysokie koszty frachtu i długie terminy realizacji. Zmienność kosztów pogłębiona przez konflikt rosyjsko-ukraiński doprowadziła do pojawienia się propozycji miesięcznych przeglądów cen. Klienci, którym brakowało towaru produkowanego w Ukrainie, szukali wolumenów w Europie i w Chinach. W II kwartale odnotowano rekordowo wysokie ceny, które spotykały się z silnym oporem kupujących. Rosnący trend cenowy bieli tytanowej zapoczątkowany został w I kwartale 2021 roku, głównie z powodu braku równowagi rynkowej spowodowanej pandemią koronawirusa, brakiem konkurencyjności eksportu z Azji, wysokimi kosztami, inflacją oraz konfliktem w Ukrainie. Stawki frachtowe z Azji do Europy i ceny spot w Chinach uległy obniżeniu, co wpłynęło na wzbudzenie zainteresowania niektórych europejskich klientów towarem z Chin. Bezpieczeństwo dostaw pozostawało głównym problemem rynku TiO_2 w I półroczu 2022 roku. Staby popyt wewnętrzny w Chinach spowodował, że chińskie ceny eksportowe zaczęły spadać. Taka sytuacja może zachęcać europejskich nabywców do ponownego zainteresowania się produktami z Chin. W dalszej części roku wysoce prawdopodobny jest wzrost chińskiej konkurencji eksportowej na rynku europejskim, jednak kluczowym czynnikiem rozwoju sytuacji w tym obszarze nadal pozostanie termin realizacji frachtu dalekomorskiego.

Wysoka inflacja, chwiejna gospodarka oraz wysokie ceny są czynnikami obciążającymi popyt, który w kluczowych segmentach słabnie. Aktywność zakupowa klientów pozostaje ostrożna, a zaufanie konsumentów w UE i w strefie euro obniża się. Skutkiem takiej postawy klientów jest ograniczanie zakupów przez niektórych nabywców. Sektor motoryzacyjny pozostaje powolny z powodu niedoborów komponentów i zakłóceń w łańcuchu dostaw, a sytuację dodatkowo pogłębia trwająca agresja zbrojna wobec Ukrainy. Sektor DIY („zrób to sam”) jest nadal spowolniony, ponieważ w ciągu ostatnich 2 lat pandemii przeprowadzono wiele projektów związanych z remontami domów, odnowieniem czy renowacją mieszkań, stąd wydatki konsumentów są obecnie skoncentrowane na innych obszarach. Okres wakacyjny dodatkowo wpływa na decyzje kupujących o ograniczeniu zakupów zwłaszcza w obliczu wysokiej inflacji, które mogą dodatkowo osłabić popyt w III kwartale. Segment budowlany spowalnia na skutek wzrostu stóp procentowych i stałej niepewności kupujących. Klienci dążą do złagodzenia propozycji podwyżek ze strony zachodnich graczy naciskając na rolowanie cen, a nawet na ich obniżki.

Obserwuje się obniżenie siły nabywczej konsumentów w obliczu rosnącej inflacji w Europie, zaostrzonej przez trwający konflikt w Ukrainie. Taka sytuacja wprowadza niepewność co do przyszłego kształtu popytu w nadchodzących miesiącach. Wraz ze spadkiem cen spot w Chinach, a także obniżeniem stawek frachtowych, wzbudza się zainteresowanie niektórych europejskich klientów towarem z Chin. Jeśli ceny nadal będą rosły, to w kolejnych miesiącach może to doprowadzić do przesunięcia zamówień na korzyść produktów chińskich. Wysoce prawdopodobny jest wzrost importu wolumenu chińskiego na rynku europejskim, jednak nadal kluczowym problemem pozostają długie terminy realizacji dostaw i koszty frachtu dalekomorskiego. Na obniżenie nastrojów na rynku TiO_2 dodatkowo mogą wpłynąć zawirowania gospodarcze spowodowane trwającą agresją na wschodzie, ogólnie panująca niepewność gospodarcza, wzrost kosztów energii, gazu i surowców tytanonośnych.

Notowania cen bieli tytanowej, ilmenitu i szlaki



Źródło: opracowanie własne

Ilmenit i szlaka tytanowa

Z uwagi na dynamiczne wzrosty cen bieli tytanowej oraz ograniczoną dostępność surowca, ceny ilmenitu dostępnego w Europie rosły nieprzerwanie od początku 2021 roku. W II kwartale 2022 roku na rynku europejskim odnotowano wzrosty cen ilmenitu rzędu 40% r/r, a w porównaniu do I kwartału 2022 roku wzrosty cen sięgały 10-15%. W Chinach w II kwartale 2022 roku odnotowano spadek cen lokalnie produkowanego surowca o 9% r/r, z uwagi na panujący kryzys na rynku TiO_2 wywołany lockdownami wprowadzonym w wielu miastach w celu ograniczenia rozprzestrzeniania się koronawirusa. W porównaniu do poprzedniego kwartału w II kwartale 2022 roku ceny ilmenitu chińskiego spadły o 7%. Wzrosty ceny szlaki tytanowej dostępnej w Europie i przeznaczonej do produkcji bieli tytanowej metodą siarczanową wyniosły w I półroczu 10-15% r/r. Ze względu na spowolnienie na lokalnym rynku wzrost ceny szlaki chińskiej był wolniejszy od wzrostu surowca dostępnego w Europie i wyniósł 6% r/r.

Prognozuje się, że opisywane spowolnienie rynku bieli tytanowej w Europie spowoduje ograniczenie podwyżek cen surowców tytanonośnych w II półroczu. Z drugiej strony rosnące koszty energii mogą utrudnić negocjowanie obniżek cen tych surowców. Dodatkowo czynnikiem hamującym głębsze spadki będzie bilans popytowo-podażowy, szczególnie po stronie podaży. Będzie to jednak uzależnione od dostępności surowców w Europie na skutek utrudnień w wydobywaniu w kopalniach ukraińskich, w wyniku toczącego się konfliktu zbrojnego wobec Ukrainy. Pewną przeciwwagą dla tej sytuacji mogą być decyzje głównych graczy rynkowych o ewentualnym wznowieniu produkcji surowców oraz o zaniechaniu zamknięcia kopalń.

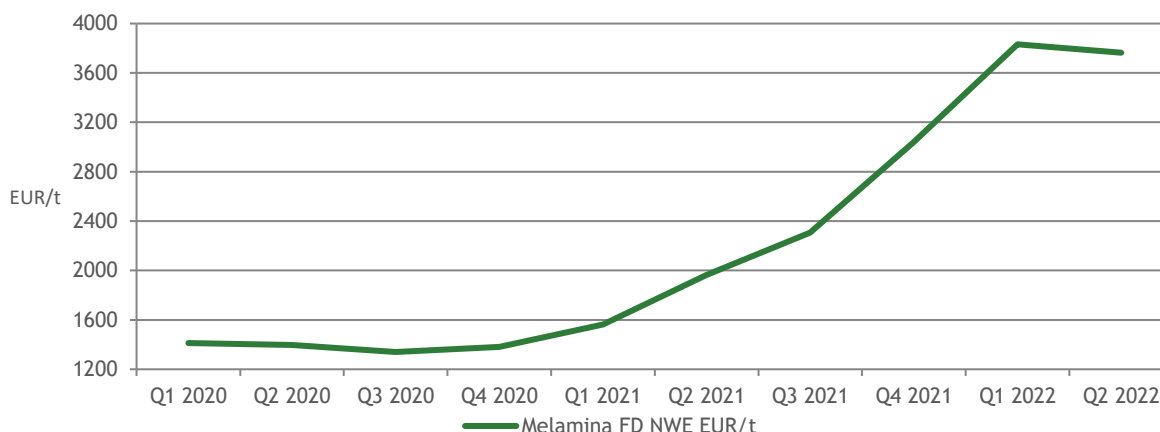
Melamina

Ceny kontraktowe melaminy w Europie w I półroczu 2022 roku wzrosły o 120% r/r i o 43% w relacji do poprzedniego półrocza. W przypadku cen na rynku spot odnotowano wzrost o 85% r/r i marginalne obniżenie (o mniej niż 1%) w relacji do poprzedniego półrocza.

W raportowanym okresie na rynku melaminy obserwowano wpływ sytuacji geopolitycznej spowodowanej inwazją Rosji na Ukrainę, która w lutym wywołała wzrost cen m.in. gazu ziemnego, co odbiło się na kosztach produkcji i marżach producentów. Utrzymujące się relatywnie dobre zainteresowanie produktami do samodzielnego montażu (DIY) spotkało się z aktywnym sektorem remontowo-budowlanym. W pozostałych sektorach widoczny był słabnący popyt, w związku z wprowadzaniem blokadami przeciw COVID-19 w Chinach i rosnącą inflacją. Problemy z produkcją występowały w Europie i USA. W Azji zmniejszenie podaży wynikało bardziej z niższego zainteresowania melaminą.

Oczekiwania ze strony konsumentów dotyczące popytu na melaminę w Europie w II połowie roku są dość pesymistyczne. Wysokie ceny surowców, energii i wysoka inflacja generują wzrost kosztów produkcji melaminy i jej pochodnych, co osłabia nastroje zakupowe. W lipcu dobiegł końca okres obowiązywania ceł antydumpingowych na przywóz melaminy z Chin do UE. Budzi to niepewność co do zmian w przepływach handlowych melaminy w najbliższym czasie.

Notowania cen melaminy



Źródło: opracowanie własne

SEGMENT ENERGETYKA

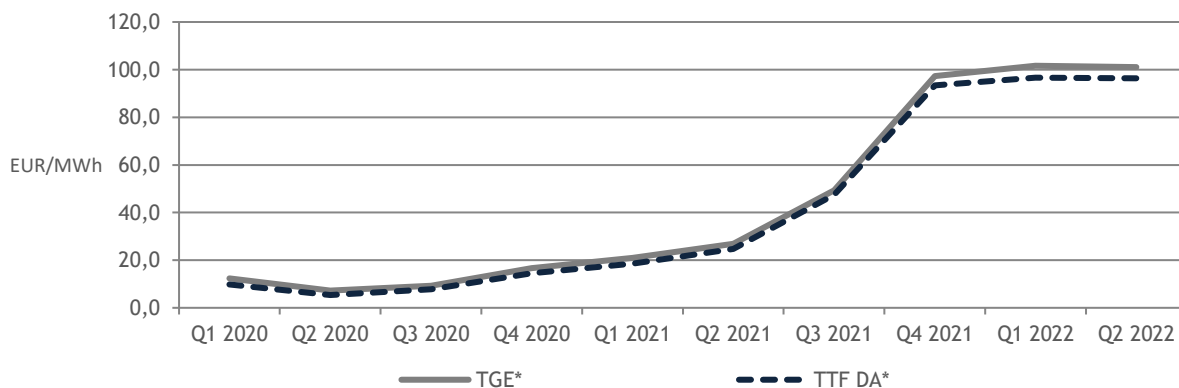
Gaz ziemny

Po dużej obniżce cen gazu na przełomie roku, do połowy lutego ceny podlegały silnym wahaniom dobowym, poruszając się, przy powolnym trendzie spadkowym, w zakresie 70-95 EUR/MWh. Ceny obniżały się pod wpływem korzystnych warunków pogodowych oraz zwiększających się dostaw LNG do terminali europejskich. Kilka krótkotrwałych korekt cenowych było efektem ograniczenia przepływu gazu z Rosji przez Jamal i Ukrainę, postępu awaryjnego na największym norweskim złożu Troll, wstrzymania eksportu węgla przez Indonezję oraz zatrzymania w Niemczech certyfikacji gazociągu Nord Stream 2. Jednocześnie na rynku rósł niepokój związany z gromadzeniem przez Rosję wojska na granicy z Ukrainą.

Po rozpoczęciu zbrojnej agresji Rosji na Ukrainę kontrakty na gaz w Europie gwałtownie wzrosły. Wiza możliwości ograniczenia dostaw przez Gazprom oraz zwiększenia poboru surowca z mocno już opróżnionych magazynów spowodowała, że czynniki fundamentalne zeszły na dalszy plan, a rynek pozostawał pod wpływem czynników geopolitycznych. Rynek rządziły informacje napływające ze Wschodu i obawy o zakres sankcji, które początkowo miały objąć również gaz ziemny. W dniu 7 marca na TTF (Title Transfer Facility) odnotowano nowy rekord notowań na rynku spot na poziomie 345 EUR/MWh. Zdrożały także pozostałe surowce energetyczne. Po zapowiedzi Gazpromu, że mimo trwającej wojny dostawy gazu do Europy będą realizowane zgodnie z obowiązującymi kontraktami, ceny szybko spadły i poruszały się w zakresie 90-110 EUR/MWh. Z czasem też traderzy „przywykli” do niestabilnej sytuacji, a tym samym spadł poziom premii za ryzyko w europejskich cenach gazu. Pod koniec I kwartału wsparcie dla cen przyszło za sprawą zapowiedzi Prezydenta Federacji Rosyjskiej o domaganiu się zapłaty za sprzedaż gazu w rublach. Gaz zdrożał do 125 EUR/MWh.

II kwartał rozpoczął się od ponownego spadku cen gazu, gdy okazało się, że sprawa płatności za gaz w rublach nie będzie restrykcyjnie egzekwowana. Jednocześnie dostawy i regazyfikacja LNG utrzymywały się na bardzo wysokim poziomie, a zapasy gazu rosły szybciej od średniej wieloletniej, co było wspierane pracami KE nad przepisami zobowiązującymi państwa członkowskie UE do uzupełnienia swoich magazynów w min. 80% do początku listopada. Gdy Rosja w dniu 27 kwietnia wstrzymała dostawy gazu do Polski i Bułgarii, w związku z odmową tych krajów dokonywania płatności za gaz w rosyjskich rublach, rynek zagregował nerwowym, choć krótkotrwałym, wzrostem cen. Następnie za sprawą ocieplenia i rosnącej generacji wiatrowej, dzięki którym zmniejszyło się zapotrzebowanie na gaz ze strony gospodarstw domowych i energetyki, mieliśmy kontynuację spadków z jedną dużą korektą w połowie maja po ogłoszeniu przez ukraińskiego operatora siły wyższej w punkcie Sochranówka na granicy z Rosją. W wyniku zajęcia tego punktu przez wojska rosyjskie przepływy gazu przez Ukrainę spadły o jedną trzecią. Mimo to w dalszej części miesiąca i na początku czerwca gaz taniał. W dniu 8 czerwca kontrakt MA na TTF notowany był już po 74 EUR/MWh, kiedy rynek został zaskoczony informacją o wybuchu na terminalu eksportowym LNG we Freeport. Zdolności eksportowe gazu skroplonego z USA zmniejszyły się przez to o ok. 20% co najmniej do października. Presję na ceny wzmocniła następnie Rosja ograniczając dostawy do 40% zdolności przesyłowych przez Nord Stream 1 powołując się na problemy z remontem sprzężarek w wyniku sankcji zachodnich, a prawdopodobnie w reakcji na wizytę przywódców Niemiec, Francji i Włoch w Kijowie. Gdy jeszcze pod koniec czerwca Rosja całkowicie wstrzymała przesył przez Turkstream na okres prac konserwacyjnych i zasygnalizowała możliwość ograniczenia lub wstrzymania dostaw po zaplanowanym na drugą dekadę lipca postępu remontowym Nord Stream 1, ceny poszybowały w górę kończąc I półrocze na poziomie 140 EUR/MWh.

Notowania cen gazu ziemnego



* bez przesyłu

Źródło: opracowanie własne

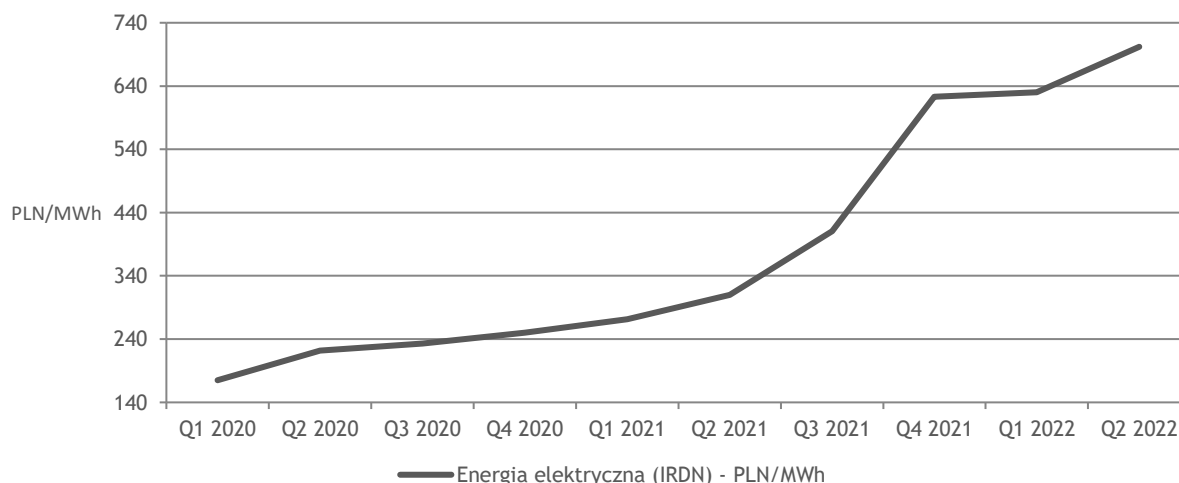
Niepewne dostawy gazu z Rosji i popyt przekraczający podaż gazu na rynku europejskim w kontekście konieczności zgromadzenia jego zapasów przed kolejną zimą powodują, że presji na ceny gazu i ich relatywnie wysokiego poziomu można oczekiwać także w dalszej części roku.

Energia elektryczna

Początek I półrocza 2022 roku przyniósł wyhamowanie osiągniętego wzrostu średnich cen energii elektrycznej. Natomiast w dalszej części raportowanego okresu odnotowano ich 11% wzrost w stosunku do cen z I kwartału. W ujęciu r/r wzrost ten wyniósł 230%. Wpływ na takie zachowanie się cen miały głównie: wzrost cen uprawnień do emisji CO₂ (w I kwartale 2022 roku osiągnęły swoje nowe maksimum przekraczając poziom 96 EUR/EUA, a w II kwartale utrzymywały się powyżej 80 EUR/EUA), zmienność zapotrzebowania, zmiana struktury źródeł produkcji, warunki atmosferyczne oraz zdolności transgraniczne. Na ceny energii elektrycznej w kolejnych miesiącach wpływać będą m.in.:

- sytuacja w Polsce i Europie związana ze wzrostem zapotrzebowania na energię elektryczną,
- znaczne wahania cenowe na pozostałych rynkach surowcowych, wywołane konfliktem zbrojnym w Ukrainie,
- wrażliwość na zachowanie się na rynku notowań uprawnień do 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 półroczu 2022 roku obserwowano kontynuację trendu wzrostu cen, które były wyższe o 345% r/r i o 219% w relacji do poprzedniego półrocza. Główną przyczyną opisanych powyżej tendencji jest kryzys podaży związany z trwającą wojną w Ukrainie i z wysokim ryzykiem dla zachowania ciągłości dostaw nośników energii.

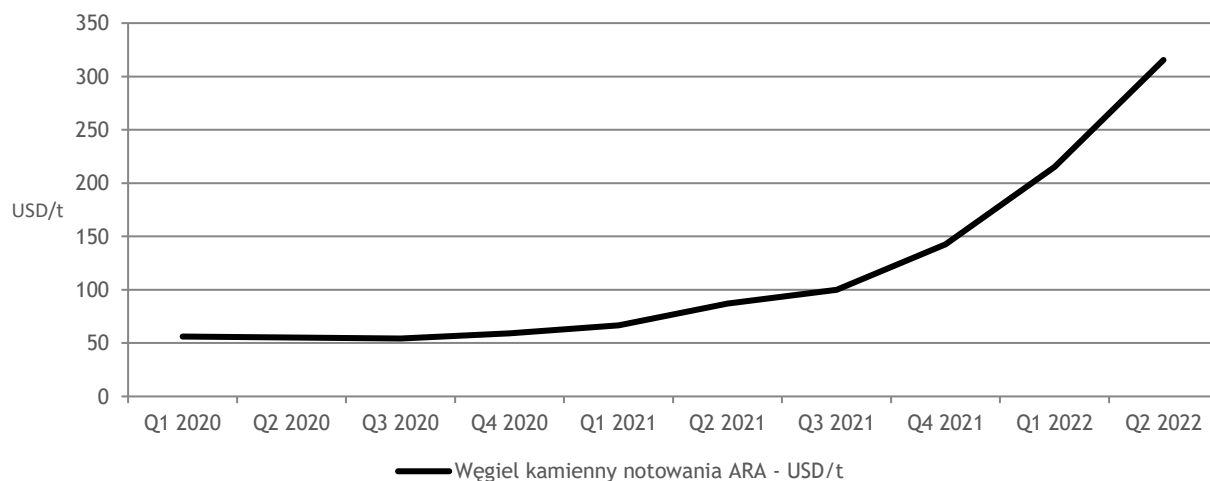
Dodatkowo istotnym i narastającym ryzykiem jest krajowa dostępność węgla kamiennego, który przed wybuchem wojny w Ukrainie był w dużej mierze importowany z Rosji. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w „Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku”.

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

- sytuacja geopolityczna,
- sankcje na rosyjskie surowce,
- rosnące zapotrzebowanie na ten surowiec w Europie,
- wahania cenowe na pozostałych rynkach surowcowych.

W związku z trwającym konfliktem w najbliższej perspektywie ceny surowców energetycznych pozostaną na wysokim poziomie, możliwe są także przerwy w dostawach, co dodatkowo wzmocni presję cenową.

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 pół. 2022	I pół. 2021	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	13 236 932	6 534 655	6 702 277	102,6
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(9 933 960)	(5 244 064)	(4 689 896)	89,4
Zysk brutto ze sprzedaży	3 302 972	1 290 591	2 012 381	155,9
Koszty sprzedaży	(612 279)	(492 393)	(119 886)	24,3
Koszty ogólnego zarządu	(465 709)	(407 570)	(58 139)	14,3
Zysk ze sprzedaży	2 224 984	390 628	1 834 356	469,6
Zysk/(Strata) na pozostałej działalności operacyjnej	(10 652)	(8 087)	(2 565)	(31,7)
Zysk na działalności operacyjnej	2 214 332	382 541	1 831 791	478,8
Przychody i koszty finansowe netto	(187 606)	(48 983)	(138 623)	(283,0)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	7 861	8 046	(185)	(2,3)
Zysk przed opodatkowaniem	2 034 587	341 604	1 692 983	495,6
Podatek dochodowy	(352 627)	(87 888)	(264 739)	301,2
Zysk netto	1 681 960	253 716	1 428 244	562,9
EBIT	2 214 332	382 541	1 831 791	478,8
Amortyzacja	359 136	383 798	(24 662)	(6,4)
Odpisy aktualizujące	1 511		1 511	
EBITDA	2 574 979	766 339	1 808 640	236,0

Źródło: Opracowanie własne.

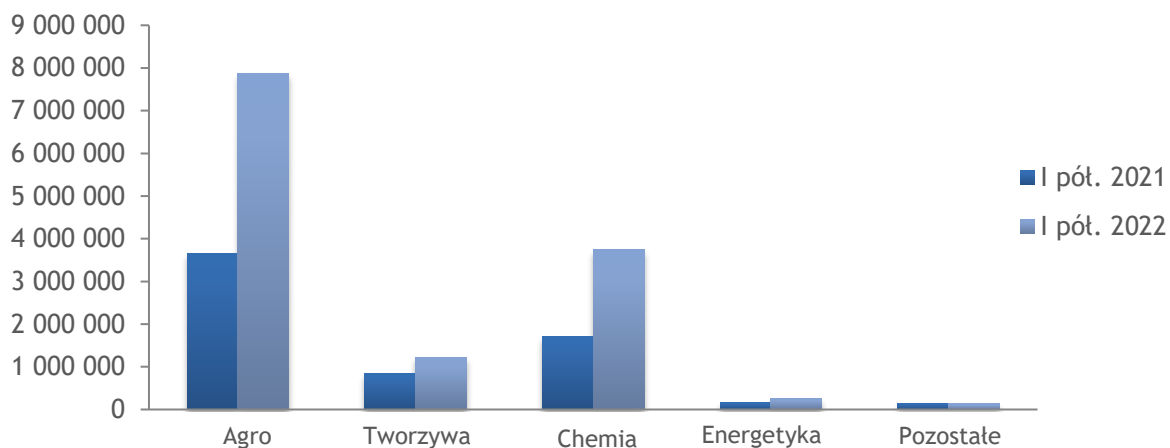
2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

EBIT w ujęciu segmentów

	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe
Przychody zewnętrzne ze sprzedaży	7 866 369	1 224 791	3 743 896	262 678	139 198
EBIT	1 305 852	87 922	762 832	24 964	32 762
EBITDA	1 471 672	119 197	807 925	80 117	96 068

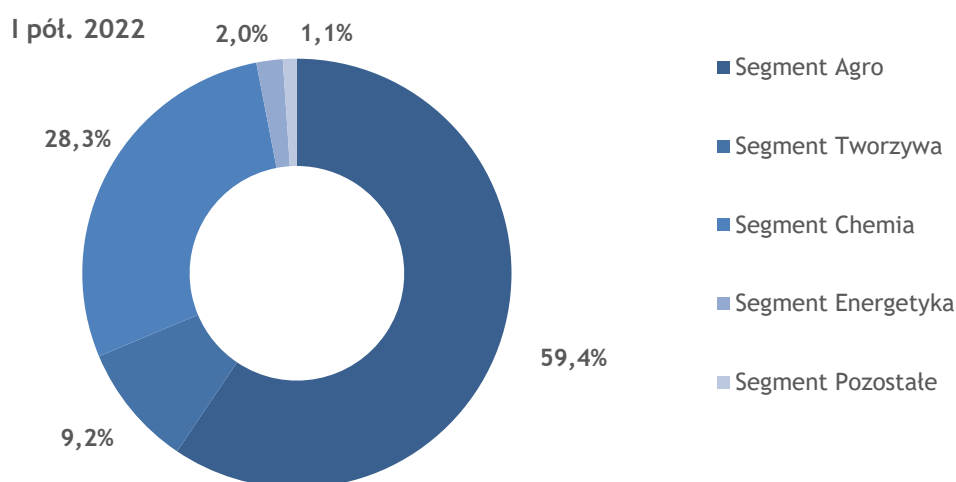
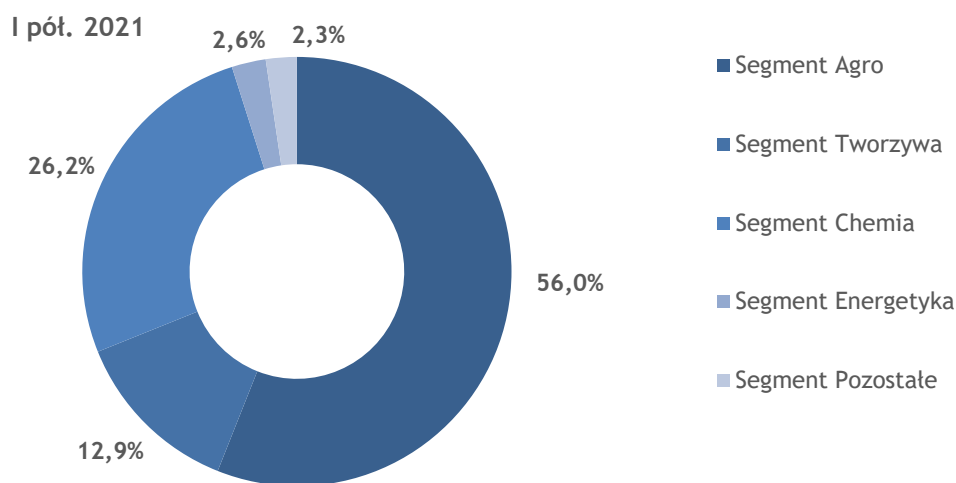
Źródło: Opracowanie własne.

Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych



Źródło: Opracowanie własne.

Struktura przychodów ze sprzedaży według segmentów operacyjnych



Źródło: Opracowanie własne.

Segment Agro

W I półroczu 2022 roku przychody ze sprzedaży w Segmencie Agro wyniosły 7 866 369 tys. PLN i stanowiły 59,4% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W porównaniu do I półrocza 2021 roku poziom przychodów uległ zwiększeniu o 114,9%, przy jednoczesnym zwiększonym udziale segmentu w przychodach ogółem Grupy o 3,4 pp.

Na działalności Segmentu Agro odnotowano zysk na działalności operacyjnej (EBIT) w wysokości 1 305 852 tys. PLN oraz dodatni wynik EBITDA.

Sprzedaż na rynku krajowym stanowiła 62% łącznej sprzedaży produktów segmentu.

Segment Tworzywa

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2022 roku w Segmencie Tworzywa wyniosły 1 224 791 tys. PLN i stanowiły 9,2% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Wartość przychodów segmentu zwiększyła się w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 45,4%. Na działalności tego segmentu odnotowano zysk na działalności operacyjnej w wysokości 87 922 tys. PLN oraz dodatni wynik EBITDA.

Sprzedaż na rynkach zagranicznych stanowiła 89% łącznych przychodów ze sprzedaży produktów segmentu.

Segment Chemia

W I półroczu 2022 roku przychody ze sprzedaży w Segmencie Chemia wyniosły 3 743 896 tys. PLN i były wyższe od przychodów uzyskanych w porównywalnym okresie roku poprzedniego o 118,7%. Udział Segmentu Chemia w całości osiągniętych przychodów kształtuje się na poziomie 28,3%. Na działalności tego segmentu odnotowano zysk na działalności operacyjnej na poziomie 762 832 tys. PLN oraz dodatni wynik EBITDA.

Sprzedaż na rynkach zagranicznych stanowiła 56% sprzedaży ogółem produktów segmentu.

Segment Energetyka

Przychody ze sprzedaży w Segmencie Energetyka w I półroczu 2022 roku wyniosły 262 678 tys. PLN i stanowiły około 2,0% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Przychody segmentu zwiększyły się w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 56,4%. Wygenerowany wynik EBIT segmentu był dodatni i wyniósł 24 964 tys. PLN.

Segment Pozostałe

W Segmencie Pozostałe w I półroczu 2022 roku odnotowano przychody ze sprzedaży na poziomie 139 198 tys. PLN, które spadły o 8,6% w porównaniu do przychodów uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Stanowią one 1,1% całkowitych przychodów ze sprzedaży. Na działalności segmentu odnotowano zysk ze sprzedaży, a wygenerowany wynik EBIT był dodatni i wyniósł 32 762 tys. PLN.

Struktura kosztów rodzajowych

Koszty w układzie rodzajowym

	I pół. 2022	I pół. 2021	zmiana r/r	zmiana %
Amortyzacja	356 928	381 460	(24 532)	(6,4)
Zużycie materiałów i energii	8 880 790	3 871 695	5 009 095	129,4
Usługi obce	807 024	639 788	167 236	26,1
Wynagrodzenia, narzuty i pozostałe świadczenia	1 030 740	957 135	73 605	7,7
Podatki i opłaty	365 395	294 261	71 134	24,2
Pozostałe koszty rodzajowe	79 814	78 698	1 116	1,4
Razem	11 520 691	6 223 037	5 297 654	85,1

Źródło: Opracowanie własne.

Struktura kosztów rodzajowych [w %]

	I pół. 2022	I pół. 2021
Amortyzacja	3,1	6,1
Zużycie materiałów i energii	77,1	62,2
Usługi obce	7,0	10,3
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	8,9	15,4
Podatki i opłaty	3,2	4,7
Pozostałe koszty rodzajowe	0,7	1,3
Razem	100,0	100,0

Źródło: Opracowanie własne.

Zmiany poszczególnych pozycji kosztów rodzajowych, w stosunku do roku ubiegłego, wynikają w szczególności z poniższych czynników:

- zużycie materiałów i energii - wzrost cen głównie gazu, surowców ropopochodnych, fosforytów oraz soli potasowej i energii z zakupu, przy jednocześnie zmniejszonej skali zużycia,
- usługi obce - wzrost kosztów usług transportowych związany z rosnącymi kosztami obsługi dostaw oraz usług podwykonawstwa w zakresie realizacji projektów remontowych,
- podatki i opłaty - wzrost obciążeń z tytułu praw do emisji CO₂,
- wynagrodzenia - wzrost kosztów wynika ze wzrostu uposażeń pracowniczych.

2.3.3. Aktywa i pasywa

Struktura aktywów

	I pół. 2022	I pół. 2021	zmiana r/r	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	16 130 510	14 463 144	1 667 366	11,5
Rzeczowe aktywa trwałe	12 988 289	11 534 222	1 454 067	12,6
Wartości niematerialne	1 000 857	1 004 230	(3 373)	(0,3)
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	816 253	835 115	(18 862)	(2,3)
Pozostałe należności	573 999	524 749	49 250	9,4
Wartość firmy	325 186	320 620	4 566	1,4
Aktywa obrotowe, w tym:	8 701 545	5 732 719	2 968 826	51,8
Zapasy	3 011 863	1 548 238	1 463 625	94,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 835 841	3 079 793	-243 952	(7,9)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	866 981	972 038	-105 057	(10,8)
Prawa majątkowe	1 944 294	81 455	1 862 839	2 287,0
Aktywa razem	24 832 055	20 195 863	4 636 192	23,0

Źródło: Opracowanie własne.

Struktura pasywów

	I pół. 2022	I pół. 2021	zmiana r/r	zmiana %
Kapitał własny	10 919 723	8 509 169	2 410 554	28,3
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	6 527 971	5 897 809	630 162	10,7
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	4 218 574	3 431 418	787 156	22,9
Pozostałe zobowiązania finansowe	669 954	596 876	73 078	12,2
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	423 726	540 570	(116 844)	(21,6)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	398 131	477 899	(79 768)	(16,7)

	I pół. 2022	I pół. 2021	zmiana r/r	zmiana %
Zobowiązania z tytułu leasingu	358 082	350 284	7 798	2,2
Rezerwy	245 813	214 606	31 207	14,5
Dotacje	193 321	197 203	(3 882)	(2,0)
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	7 384 361	5 788 885	1 595 476	27,6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 859 189	2 915 492	1 943 697	66,7
Pozostałe zobowiązania finansowe	367 637	1 623 135	(1 255 498)	(77,4)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	686 098	414 611	271 487	65,5
Rezerwy	73 432	41 330	32 102	77,7
Dotacje	977 098	618 095	359 003	58,1
Pasywa razem	24 832 055	20 195 863	4 636 192	23,0

Źródło: Opracowanie własne.

2.3.4. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności [w %]

	I pół. 2022	I pół. 2021
Rentowność brutto na sprzedaży	25,0	19,7
Rentowność EBIT	16,7	5,9
Rentowność EBITDA	19,5	11,7
Rentowność zysku netto	12,7	3,9
ROA	6,8	1,3
ROCE	12,7	2,7
ROE	15,4	3,0
Rentowność aktywów trwałych	10,4	1,8

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 netto 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 pół. 2022	I pół. 2021
Wskaźnik bieżącej płynności	1,2	1,0
Wskaźnik wysokiej płynności	0,8	0,7
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,1	0,2

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

	I pół. 2022	I pół. 2021
Okres rotacji zapasów	55	53
Okres inkasa należności	39	85
Okres spłaty zobowiązań	88	101
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	6	37

Źródło: Opracowanie własne.

Formuły wskaźników:

*Okres rotacji zapasów - zapasy * 180 / koszt własny sprzedaży*

*Okres inkasa należności - należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe * 180 / przychody ze sprzedaży*

*Okres spłaty zobowiązań - zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe * 180 / koszt własny sprzedaży*

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

Wskaźniki zadłużenia [w %]

	I pół. 2022	I pół. 2021
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	56,0	57,9
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	26,3	29,2
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	29,7	28,7
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	78,5	72,8
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	2 744,7	984,3

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 pełną zdolność płatniczą oraz kredytową, 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 półroczu 2022 roku realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej obsługi.

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

Grupa posiada możliwość odraczania płatności zobowiązań wobec dostawców i usługodawców na podstawie zawartych, wraz ze spółkami Grupy, umów faktoringu odwrotnego, których wysokość została podwyższona w I półroczu 2022 roku łącznie o 800 mln PLN do kwoty 2 721 mln PLN. Grupa Azoty posiada również możliwość finansowania wierzycelności wobec kontrahentów dzięki zawartym, wraz ze spółkami Grupy, umowom faktoringu wierzycelności do kwoty 750 mln PLN.

Grupa Kapitałowa na bieżąco monitoruje przebieg pandemii COVID-19 oraz jej wpływ na otoczenie gospodarcze Grupy. Na moment sporządzania niniejszego raportu Grupa Kapitałowa nie odnotowała istotnego negatywnego wpływu pandemii COVID-19 na jej sytuację finansową.

2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Kapitałowej były w I półroczu 2022 roku realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej obsługi. Grupa Azoty posiada wolne limity o charakterze parasolowym w ramach kredytów bieżących powiązanych ze strukturami cash pooling w PLN i EUR oraz w ramach kredytu wielocelowego, którymi Jednostka Dominująca może zarządzać w sytuacji zmieniającego się zapotrzebowania na środki w poszczególnych spółkach Grupy. Uzupełniająco Grupa Azoty posiada wolne limity bilateralnych kredytów bieżących i wielocelowych w spółkach Grupy.

W dniu 29 czerwca 2022 roku COMPO EXPERT dokonało terminowej spłaty kredytu w Banco Santander w wysokości 38 mln EUR.

Wartość wolnych limitów kredytów bieżących i wielocelowych Grupy Azoty na dzień 30 czerwca 2022 roku wynosiła 1 023 mln PLN. Jednocześnie Grupa dysponowała wolnymi limitami z tytułu kredytów korporacyjnych w wysokości 1 111 mln PLN oraz pożyczek celowych o wartości 18 mln PLN.

Ponadto wartość wolnych limitów Umowy kredytów Grupy Azoty POLYOLEFINS na finansowanie projektu „Polimery Police” wynosiła 4 375 mln PLN.

Łącznie na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa dysponowała wolnymi limitami kredytowymi wynikającymi z ww. umów w wysokości 6 527 mln PLN, z czego limity kredytów celowych Grupy Azoty POLYOLEFINS na finansowanie projektu „Polimery Police” wynosiły 4 375 mln PLN, a pozostałe limity Grupy wynosiły 2 152 mln PLN.

Standing finansowy Grupy Azoty jest wysoki i nie występują istotne zagrożenia ani też ryzyka jego pogorszenia w przyszłości. Grupa Azoty spełnia jednolite kowenanty umów kredytowych, zgodnie z którymi posiada możliwość istotnego zwiększenia skali zobowiązań finansowych w razie zapotrzebowania.

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.

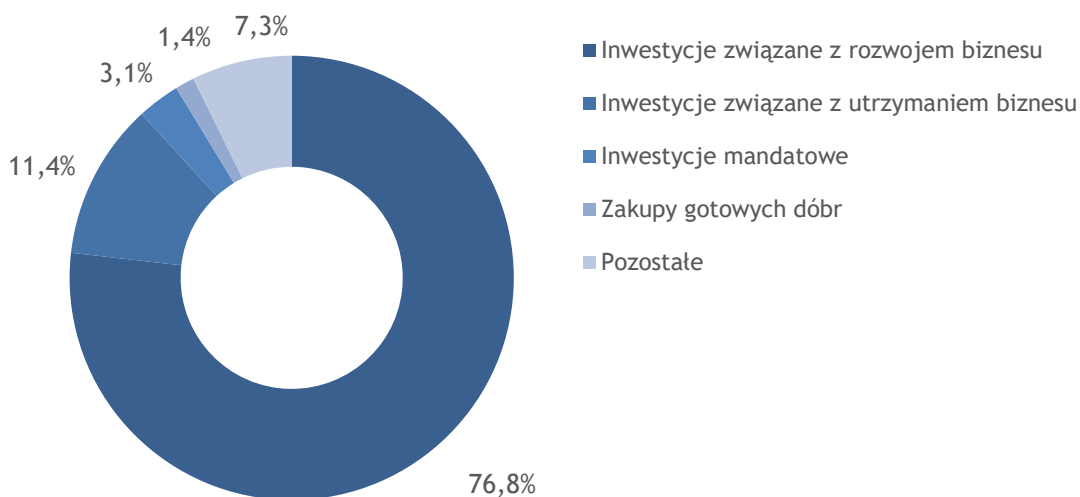
2.7. Realizacja głównych inwestycji

Grupa Azoty w I półroczu 2022 roku na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych poniosła nakłady w wysokości 1 337 233 tys. PLN.

Struktura nakładów inwestycyjnych przedstawiała się następująco:

- | | |
|---|--------------------|
| • Inwestycje związane z rozwojem biznesu | 1 026 495 tys. PLN |
| • Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu | 152 662 tys. PLN |
| • Inwestycje mandatowe | 40 982 tys. PLN |
| • Zakupy gotowych dóbr | 19 537 tys. PLN |
| • Pozostałe (remonty znaczące, komponenty, katalizatory itp.) | 97 557 tys. PLN |

Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w I półroczu 2022 roku



Źródło: Opracowanie własne

Poniżej przedstawiono zestawienie nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w I półroczu 2022 roku:

• Jednostka Dominująca	92 360 tys. PLN
• Grupa Azoty POLYOLEFINS	918 789 tys. PLN
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty PUŁAWY	127 893 tys. PLN
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty KĘDZIERZYN	89 598 tys. PLN
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty POLICE	59 691 tys. PLN
• COMPO EXPERT	14 149 tys. PLN
• Grupa Azoty KOLTAR	9 159 tys. PLN
• Grupa Azoty SIARKOPOL	11 372 tys. PLN
• Grupa Azoty PKCh	5 026 tys. PLN
• Grupa Azoty COMPOUNDING	8 966 tys. PLN
• Grupa Azoty ATT POLYMERS	230 tys. PLN

Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty na dzień 30 czerwca 2022 roku (tys. PLN)

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w I pół. 2022 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Jednostka Dominująca					
Instalacja neutralizacji (azotan amonu)	130 000	2 804	845	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.	2024

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w I pół. 2022 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Grupa Azoty POLYOLEFINS					
„Polimery Police”	7 210 957*	4 024 738	918 789	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 przetadunkowo-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	108 000	101 490	6 452	Modernizacja i rozbudowa stacji uzdatniania i demineralizacji wody pozwoli zabezpieczyć Grupę Azoty POLICE przed okresowym występowaniem podwyższonego zasolenia rzeki Odry i umożliwi wykorzystywanie jej, jako jedyne źródła zasilania. Inwestycja umożliwi także zapewnienie dostaw wody zdemineralizowanej na potrzeby instalacji Grupy Azoty POLYOLEFINS.	2022
Grupa Azoty PUŁAWY					
Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe	1 200 000	965 932	6 647	Dostosowanie energetycznych instalacji wytwórczych Grupy Azoty PUŁAWY do najnowszych wymagań środowiskowych, przy jednoczesnym zwiększeniu udziału zakładowej elektrociepłowni w zużyciu energii elektrycznej przez instalacje produkcyjne oraz zapewnienie ciągłości dostawy mediów energetycznych (pary technologicznej, wody grzewczej).	2023
Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego	695 000	396 891	3 789	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
Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej	430 000	419 856	5 125	Poprawa jakości nawozów na skutek zastosowania nowoczesnej granulacji mechanicznej. Głównym elementem planowanego kompleksu są dwie linie produkcyjne granulatów nawozowych na bazie wykorzystania stopu azotanu amonu jako surowca saletrzanego - saletra granulowana i saletrzak CAN.	2022
Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji NOx	145 000	111 474	20 736	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

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w I pół. 2022 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Wymiana turbozespołu TG-1	85 000	76 508	9 278	Zwiększenie sprawności wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu poprzez wymianę turbozespołu upustowo-kondensacyjnego TG-1 o mocy 30 MWe na nową jednostkę o mocy nominalnej 34 MWe w ramach modernizacji układu elektro-energetycznego.	2022
Grupa Azoty KĘDZIERZYN					
Modernizacja węzła sprężania gazu syntezowego dla potrzeb Wytwórni Amoniacu	180 000	112 724	26 982	Odtworzenie zdolności sprężania gazu syntezowego dla potrzeb Wytwórni Amoniacu 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	37 416	18 574	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 samodzielnie funkcję rezerwowego źródła pary.	2024
Zakup i zabudowa nowej sprężarki tlenu	72 800	60 105	806	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.	2023
Instalacja kwasu 2-etyloheksanowego	120 000	2 886	778	Umożliwienie produkcji 2-EHA w skali 20 000 t/rok.	2024
Modernizacja ciągu produkcyjnego mocznika	172 447	1 240	1 240	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.

Źródło: Opracowanie własne

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

Kursy walut

Aktualna sytuacja na rynkach finansowych, związana z trwającą wojną w Ukrainie, narastającą globalną presją inflacyjną oraz zaostrzeniem polityki pieniężnej przez banki centralne, widmem kryzysu energetycznego w Europie w przypadku dalszego ograniczenia lub zatrzymania dostaw z kierunku rosyjskiego, tworzy obawy o globalną recesję. Nerwowość na rynkach finansowych będzie negatywnie oddziaływać na notowania złotego. Krajowa waluta jest również wewnętrznie słaba, co ma związek z rosnącą ujemną realną stopą procentową w Polsce, narastającym ryzykiem braku wypłaty środków unijnych w ramach Krajowego Planu Odbudowy oraz rozbieżnościami w prowadzeniu krajowej polityki monetarnej i fiskalnej. Pomimo rosnącego dysparytetu stóp procentowych między Polską a strefą euro i Stanami Zjednoczonymi, nasza waluta w II połowie roku może pozostać słaba.

Grupa spodziewa się konsolidacji złotego na obecnych wysokich poziomach w II półroczu, z tendencją do utrzymania się wysokiej zmienności rynkowej. Wyraźniejsze umocnienie złotego powinno nastąpić w połowie IV kwartału 2022 roku, kiedy znacząca większość negatywnych czynników będzie już zdyskontowana, presja inflacyjna zacznie słabnąć, a główne banki centralne w obliczu recesji prawdopodobnie zweryfikują swoje polityki monetarne.

W II połowie roku niewykluczone jest krótkookresowe przejściowe osłabienie złotego zarówno do EUR, jak i USD. Wpływ osłabienia złotego do walut wymienialnych nie powinien znacząco wpłynąć na osiągnięcie planowanych w II połowie 2022 roku wyników w odniesieniu do ekspozycji walutowej Grupy.

Krajowe stopy procentowe

W I półroczu 2022 roku krajowe stopy procentowe wzrosły do poziomu 6,0% (w lipcu osiągnęły aktualny poziom 6,5%), przy czym NBP zbliża się do końca zaostrzenia polityki pieniężnej. Rynki finansowe oczekują średnio jeszcze od jednej do maksymalnie trzech podwyżek stóp procentowych w Polsce i zakończenia cyklu wzrostu stopy referencyjnej do poziomu 7,0-7,5%. Kontrakty terminowe na stopę procentową w Polsce estymują obecnie wzrost stopy WIBOR 3M do około 7,5% w perspektywie najbliższego półrocza. Równocześnie, z uwagi na wciąż wysokie odczyty inflacji, nie należy wykluczyć scenariusza wzrostu stóp nawet do 8%, przy czym nie jest to scenariusz bazowy. Grupa Azoty w scenariuszu bazowym zakłada wzrost obecnych stóp procentowych do końca III kwartału 2022 roku, w odniesieniu do walut, w których finansuje swoją działalność. 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 wysokim poziomie w PLN i nadal relatywnie niskim w EUR i USD.

Nadal istnieje znacząca rozbieżność w perspektywach prowadzenia polityki pieniężnej pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a strefą euro. O ile FED prognozuje jeszcze 3-4 podwyżki stóp procentowych w 2022 roku, o tyle EBC dopiero w lipcu rozpoczął zaostrzenie polityki pieniężnej. W kolejnych miesiącach konsensus rynkowy zakłada 2-3 podwyżki w strefie euro do końca 2022 roku. Wojna w Ukrainie silniej negatywnie wpływa na gospodarkę europejską niż amerykańską. W konsekwencji EUR (a także PLN) pozostaną pod presją, zaś USD ma dalsze szanse na umocnienie.

Inflacja pozostaje kluczowym problemem ekonomicznym w Polsce i na świecie. Rynki finansowe coraz bardziej obawiają się spowolnienia wzrostu gospodarczego oraz możliwości wystąpienia recesji. W strefie euro gospodarka już teraz przypuszczalnie znajduje się w stagnacji lub notuje ujemny PKB. W Polsce mamy do czynienia z wyraźnym osłabieniem dynamiki wzrostu. Na przełomie roku nie można wykluczyć ujemnej dynamiki PKB w Polsce. Można przypuszczać, że taka tendencja potrwa co najmniej do I kwartału 2023 roku.

Ceny uprawnień do emisji CO₂

Według prognoz największych instytucji finansowych rynek giełdowy uprawnień do emisji CO₂ pozostanie do końca roku pod znakiem wysokiej zmienności. Grupa Azoty dostrzega obecnie dwa główne czynniki znacząco wpływające na cenę EUA. Z jednej strony obawy przed nadchodzącą recesją w Europie oraz trwająca korekta na rynkach surowcowych powinny wywierać presję spadku cen uprawnień, a z drugiej strony aktualna i przewidywana zwiększona produkcja energii z węgla w latach 2022-2023 - w porównaniu do produkcji z gazu - która oddziałuje na ceny prozrostowo. Rynek giełdowy EUA do końca roku powinien pozostawać w szerokiej konsolidacji 70-95 EUR. W przypadku zmaterializowania się scenariusza recesyjnego możliwe jest przejściowe wybicie dołem z powyższego obszaru.

Spółki Grupy, w oparciu o przyjęty w Grupie Kapitałowej wspólny model zarządzania uprawnieniami do emisji CO₂ oraz w ramach zatwierdzonych planów zakupowych, podczas korekty spadkowej w I półroczu 2022 roku zrealizowały zakupy uprawnień na zabezpieczenie części planowanej pozycji bilansowej na 2023 rok. Jednocześnie spółki Grupy posiadają w pełni zabezpieczoną planowaną pozycję bilansową w zakresie wymaganych uprawnień do emisji CO₂ na 2022 rok.

Obszar Regulacyjny

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

Rozporządzenie obowiązuje od dnia 16 lipca 2022 roku i umożliwia udostępnianie na jednolitym rynku - poza nawozami mineralnymi - produktów nawozowych, które dotychczas nie były objęte zharmonizowanymi przepisami: nawozy organiczne, nawozy organiczno-mineralne, polepszacze gleby, inhibitory, biostymulatory, podłoża do upraw i mieszanki. Rozporządzenie ustanawia wspólne zasady w zakresie bezpieczeństwa, jakości i wymogów dotyczących etykietowania produktów nawozowych. Po raz pierwszy w historii wprowadzono wartości graniczne toksycznych zanieczyszczeń, co pozwoli zagwarantować wysoki poziom ochrony gleby, jak również ograniczyć zagrożenia dla zdrowia i środowiska.

Wspólna Polityka Rolna (WPR)

W wyniku reformy WPR na lata 2023-2027 państwa członkowskie UE zostały zobowiązane do przedstawienia KE krajowych planów strategicznych. Polska przekazała swój plan strategiczny w dniu 22 grudnia 2021 roku, a w I półroczu 2022 trwały prowadzone z KE uzgodnienia ostatecznego kształtu planu. Omawiano zmiany dotyczące dobrostanu zwierząt, ekoschematów, możliwości wdrożenia rolnictwa węglowego i zarządzania składnikami odżywczymi, w tym m.in. opracowywanie i przestrzeganie planu nawożenia oraz norm dobrej kultury rolnej (DKR/GAEC).

Ramy monitorowania Gospodarki w Obiegu Zamkniętym

Od dnia 30 marca do 22 maja 2022 roku KE prowadziła konsultacje dotyczące ram monitorowania Gospodarki w Obiegu Zamkniętym (GOZ). Ramy monitorowania mają na celu weryfikację postępów w dążeniu do GOZ i pomagają określić czy unijne i krajowe strategie polityczne i działania przyczyniają się do jej powstania. UE przedstawiła nowy plan działań dotyczący GOZ na rzecz czystszej i bardziej konkurencyjnej Europy.

Strategia „Od pola do stołu”

Od dnia 16 lutego do 16 marca 2022 roku KE przyjmowała uwagi dotyczące oceny skutków dyrektywy dotyczącej zdrowia gleby, w tym ochrony gleb, zrównoważonego gospodarowania glebami w UE i ich odbudowy. Wniosek dotyczący prawa o zdrowiu gleb ma określić warunki dla zdrowej gleby, warianty monitorowania gleby oraz zasady sprzyjające jej zrównoważonemu użytkowaniu i rekultywacji.

W dniu 7 lutego 2022 roku rozpoczęły się unijne konsultacje publiczne dotyczące certyfikacji usuwania CO₂. Celem tej inicjatywy jest zwiększenie skali zrównoważonego usuwania CO₂ i zachęcenie do stosowania innowacyjnych rozwiązań w zakresie jego wychwytywania, recyklingu i składowania w rolnictwie, leśnictwie i przemyśle.

W dniu 23 marca 2022 roku KE opublikowała komunikat w sprawie zapewnienia bezpieczeństwa żywnościowego i zwiększenia odporności systemów żywnościowych, w którym przedstawiła krótko- i średnioterminowe działania zwiększające światowe bezpieczeństwo żywnościowe oraz wsparcie rolników i konsumentów w UE wobec rosnących cen żywności oraz kosztów nakładów: energii i nawozów.

W kwietniu 2022 roku Rada ds. Rolnictwa i Rybołówstwa przyjęła konkluzje o rolnictwie regeneratywnym, oparte na komunikacie KE z grudnia 2021 roku o zrównoważonym obiegu węgla. Mają one zachęcać do stosowania praktyk rolniczych pomagających wychwytywać CO₂ z atmosfery i składować go w zrównoważony sposób w glebie lub w biomasie.

„Fit for 55”

KE kontynuuje analizy proponowanych zmian do projektów regulacji opublikowanych w dniu 14 lipca 2021 roku w ramach „Fit for 55”. Poszczególne akty wchodzące w skład pakietu są na etapie kształtowania stanowisk przez organy unijne bądź weszły w etap negocjacji pomiędzy Komisją Europejską, Parlamentem Europejskim a Radą UE (tzw. trilogi). W etap trilogów weszły: zmiana dyrektywy 2003/87/WE (dyrektywa ETS) oraz rozporządzenie 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.

Od dnia 15 grudnia 2021 roku do 12 kwietnia 2022 roku KE prowadziła konsultacje społeczne projektu przekształconej dyrektywy i rozporządzenia w sprawie wspólnych zasad rynków wewnętrznych gazów odnawialnych i gazu ziemnego oraz wodoru, czyli tzw. pakiet gazów zdekarbonizowanych i wodoru (Hydrogen and Decarbonised Gas Package), stanowiący uzupełnienie projektów legislacyjnych opublikowanych w ramach pakietu „Fit for 55”.

Taksonomia

Z początkiem 2022 roku wszedł w życie obowiązek stosowania kryteriów wynikających z taksonomii oraz wskazywania ich w sprawozdaniach niefinansowych i informacjach o produktach dla celów środowiskowych, które odzwierciedlają cele i ambicje klimatyczne UE dla danych obszarów gospodarki. KE kontynuuje prace nad

kolejnymi aktami dotyczącym realizacji pozostałych celów środowiskowych i wstępnie zapowiada publikację projektów w III kwartale 2022 roku.

W dniu 2 lutego 2022 roku KE przyjęła uzupełniający akt delegowany, który pod ściśle określonymi warunkami uwzględnia rolę gazu i energii jądrowej w transformacji energetycznej. KE zaliczyła te aktywności do drugiej kategorii działań, tj. działań przejściowych objętych art. 10 ust. 2 rozporządzenia w sprawie taksonomii. Oznacza to, że działania związane z gazem i energią jądrową są zgodne z celami klimatycznymi i środowiskowymi UE oraz pomogą przyspieszyć przejście w kierunku neutralnej dla klimatu przyszłości. Uzupełniający akt delegowany jest potwierdzeniem, że energetyka jądrowa i gaz są rozwiązaniem przejściowym, potwierdzającym, że obecnie nie ma ekonomicznie opłacalnej niskoemisyjnej alternatywy zapewniającej stabilne wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła. Jest to niezwykle istotne dla działalności Jednostki Dominującej, biorąc pod uwagę strategię dekarbonizacji, a w szczególności planowane inwestycje niezbędne do osiągnięcia neutralności klimatycznej do 2050 roku.

Zanieczyszczenie mikroplastikiem - środki zmniejszające jego wpływ na środowisko

Od dnia 4 marca do 16 maja 2022 roku KE prowadziła konsultacje publiczne służące wsparciu realizacji inicjatywy „Zanieczyszczenie mikroplastikiem - środki zmniejszające jego wpływ na środowisko”. Plan działania UE na rzecz eliminacji zanieczyszczeń zakłada ograniczenie do 2030 roku ilości mikrodrobin plastiku uwalnianych do środowiska o 30%. Inicjatywa ta odnosi się głównie do mikrodrobin plastiku nieumyślnie uwalnianych do środowiska, m.in. w wyniku używania produktu, w tym na skutek rozdrobnienia lub ścierania.

Wymogi dotyczące ekoprojektu dla zrównoważonych produktów

W dniu 30 marca 2022 roku Komisja Europejska opublikowała wniosek dotyczący Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady ustanawiającego ramy ustalania wymogów dotyczących ekoprojektu dla zrównoważonych produktów i uchylające dyrektywę 2009/125/WE. Celem rozporządzenia jest poprawa zrównoważenia środowiskowego produktów oraz zapewnienie swobodnego przepływu na rynku wewnętrznym produktów, dla których określono wymogi w zakresie zrównoważonego rozwoju.

„Utrata statusu odpadu” dla odpadów tworzyw sztucznych

Od dnia 31 maja 2022 roku KE prowadziła prace nad dokumentami dotyczącymi „utrąty statusu odpadu” dla odpadów tworzyw sztucznych. Obecnie trwają przygotowania do opracowania raportu dotyczącego ustalania kryteriów utraty statusu dla tych odpadów, ogólnych danych dla polimerów w celu określenia zakresu najważniejszych potencjalnych strumieni odpadów, zastosowań, rynku i handlu, istniejących norm i specyfikacji, wpływu na środowisko i zdrowie oraz istniejących krajowych kryteriów utraty statusu odpadów.

Pozostałe inicjatywy

- W dniu 18 lutego 2022 roku KE rozpoczęła prace nad rewizją dokumentu referencyjnego dla LVIC BREF - proces nadzorowany jest przez Wspólne Centrum Badawcze (JRC) i obejmuje wielkotonażową produkcję nieorganicznych związków chemicznych. Spotkanie inauguracyjne (KoM) związane z opracowywaniem LVIC BREF zaplanowano na IV kwartał 2022 roku.
- W dniu 19 marca 2022 roku KE wydała komunikat o tymczasowych ramach środków pomocy państwa w celu wsparcia gospodarki w kontekście trwającej epidemii COVID-19 - celem jest umożliwienie państwom członkowskim pełnej elastyczności w zakresie pomocy państwa w celu wsparcia gospodarki dotkniętej skutkami pandemii COVID-19.
- W marcu 2022 roku KE w związku z inwazją Rosji na Ukrainę rozpoczęła w ramach inicjatywy „REPowerEU” działania mające na celu uniezależnienie Europy od rosyjskich paliw kopalnych i opublikowała komunikaty dotyczące m.in. dywersyfikacji dostaw gazu, przyspieszenia wprowadzania gazów odnawialnych oraz zastąpienia gazu w ogrzewaniu i wytwarzaniu energii elektrycznej, tymczasowych kryzysowych ramach środków pomocy państwa w celu wsparcia gospodarki po agresji Rosji wobec Ukrainy. Ponadto w dniu 18 maja 2022 roku KE przedstawiła plan uszczegóławiający zasady uniezależniania UE od dostaw rosyjskich paliw kopalnych.
- Od dnia 23 marca do 26 maja 2022 roku trwały konsultacje publiczne KE projektu rozporządzenia zmieniającego Rozporządzenie nr 2017/1938 dotyczące środków zapewniających bezpieczeństwo dostaw gazu ziemnego oraz Rozporządzenie nr 715/2009 w sprawie warunków dostępu do sieci przesyłowych gazu ziemnego - celem jest dostosowanie przepisów do następstw wynikających z Komunikatu KE „REPowerEU” w sprawie wspólnych działań UE w kierunku bezpiecznej i zrównoważonej energii po przystępnej cenie oraz deklaracji wersalskiej. Rozporządzenie zostało przyjęte w dniu 29 czerwca 2022 roku.
- W dniu 23 marca 2022 roku KE wydała komunikat „Bezpieczeństwo dostaw i przystępne ceny energii: warianty działań natychmiastowych i przygotowania na najbliższą zimę”, przedstawiając warianty działań krótkoterminowych w celu rozwiązania problemu wpływu wysokich cen gazu ziemnego na rynek energii elektrycznej. Zapowiadana na początek II półrocza publikacja miała miejsce w dniu 20 lipca. Rada przyjęła wniosek KE i opublikowała rozporządzenie w sprawie skoordynowanych środków zmniejszających zapotrzebowanie na gaz.
- W dniu 20 maja 2022 roku KE przedstawiła akty delegowane mające 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.

Polski Obszar Regulacyjny

- Od dnia 31 stycznia do 2 marca 2022 roku trwały konsultacje publiczne Ministerstwa Klimatu i Środowiska (MKiŚ) dotyczące projektu ustawy o zmianie ustawy o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi oraz ustawy o odpadach - jest to częściowa transpozycja dyrektywy PE i Rady (UE) 2019/904 z dnia 5 czerwca 2019 roku w sprawie zmniejszenia wpływu niektórych produktów z tworzyw sztucznych na środowisko.
- W dniu 25 lutego 2022 roku MKiŚ opublikowało projekt zmiany ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz niektórych innych ustaw - ma on stanowić transpozycję dyrektywy 2018/2001 z dnia 11 grudnia 2018 roku, propozycja zmian dotyczy m.in.: klastrów energii, gwarancji pochodzenia, partnerskiego handlu energią „peer-to-peer”, wsparcia operacyjnego dla instalacji OZE, którym upływa 15-letni system wsparcia.
- W dniu 25 lutego 2022 roku opublikowana została ustawa z dnia 9 lutego 2022 roku o zmianie ustawy o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych - celem jest dostosowanie obecnych regulacji dotyczących rekompensat do komunikatu KE zawierającego wytyczne w sprawie niektórych środków pomocy państwa związanych z systemem handlu przydziałami emisji gazów cieplarnianych po 2021 roku.
- Od dnia 15 marca do 14 kwietnia 2022 roku odbywały się konsultacje publiczne Ministerstwa Rolnictwa i Rozwoju Wsi dotyczące projektu ustawy o zmianie ustawy o nawozach i nawożeniu oraz ustawy o podatku od towarów i usług - celem jest implementacja postanowień Rozporządzenia PE i Rady (UE) 2019/1009 z dnia 5 czerwca 2019 roku ustanawiającego przepisy dotyczące udostępniania na rynku produktów nawozowych UE.
- W dniu 18 marca 2022 roku zostało opublikowane Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 17 marca 2022 roku zmieniające rozporządzenie w sprawie szczegółowego zakresu i sposobów realizacji niektórych zadań Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (ARiMR), które wprowadza nowe zadanie do realizacji przez ARiMR, tj. dopłaty do nawozów. W dniu 19 kwietnia 2022 roku w odpowiedzi na przekazany do notyfikacji program pomocy państwa, KE w zatwierdziła polski program o wartości 836 mln euro (3,9 mld PLN) na wsparcie sektora rolnictwa w związku z inwazją Rosji na Ukrainę, na podstawie tymczasowych kryzysowych ram prawnych dotyczących pomocy państwa, przyjętych przez KE w dniu 23 marca 2022 roku na podstawie art. 107 ust. 3 lit. b) Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej („TFUE”). W ramach tego programu pomoc będzie miała formę dotacji bezpośrednich dla rolników prowadzących działalność w Polsce, którzy odczuli skutki wzrostu kosztów nawozów spowodowanego obecnym kryzysem geopolitycznym i związanymi z nim sankcjami.
- W dniu 25 kwietnia 2022 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.
- W dniu 28 czerwca 2022 roku Minister Klimatu i Środowiska ogłosił projekt uchwały Rady Ministrów w sprawie Krajowego planu gospodarki odpadami 2028. Obejmuje on działania niezbędne do zapewnienia zintegrowanej gospodarki odpadami w kraju w sposób zapewniający ochronę środowiska, uwzględniając obecne i przyszłe możliwości i uwarunkowania ekonomiczne oraz poziom technologiczny istniejącej infrastruktury.

Obszar międzynarodowej polityki handlowej

- W dniu 26 stycznia 2022 roku Międzynarodowa Komisja Handlu w USA (ITC) rozpoczęła przegląd wygasających ceł antydumpingowych i wyrównawczych na import siarczanu amonu z Chin. Cła zostały nałożone w marcu 2017 roku. W dniu 9 maja ITC poinformowała, że przystąpi do pełnego przeglądu w celu ustalenia czy cofnięcie nakazów cła wyrównawczego i antydumpingowego może prowadzić do kontynuacji bądź ponownego wystąpienia istotnej szkody dla przemysłu USA w przewidywalnym czasie.
- Od dnia 25 maja w Meksyku obowiązuje sześciomiesięczne zawieszenie ceł antydumpingowych na import siarczanu amonu z Chin i USA. Cła zostały zawieszono do dnia 25 listopada, w celu kontroli inflacji w kraju. Po okresie zawieszenia, cła zostaną przywrócone i będą obowiązywać do października 2025 roku.
- W dniu 26 maja 2022 roku Ministerstwo Handlu Indii zakończyło dochodzenie antydumpingowe w sprawie przywozu melaminy z UE, Japonii, Kataru i Zjednoczonych Emiratów Arabskich bez nakładania ceł. Decyzja jest następstwem postępowania antydumpingowego zainicjowanego w lutym 2021 roku przez organ ds. środków ochrony handlu działający w Departamencie Handlu Indii na wniosek lokalnego przemysłu.
- W dniu 21 czerwca 2022 roku Departament Handlu USA (DOC) ogłosił ostateczne ustalenia w dochodzeniach dotyczących ceł antydumpingowych i wyrównawczych na import RSM z Rosji oraz z Trynidadu i Tobago. Zgodnie z ustaleniami DOC, przywóz z Rosji oraz z Trynidadu i Tobago jest dumpingowy (stawki dumpingu wynoszą: dla Rosji 8,2-122,9%, dla Trynidadu Tobago 111,7%) oraz niesprawiedliwie subsydiowany (stawki wynoszą: dla Rosji 6,3-9,7%, dla Trynidadu Tobago 1,8%). W dniu 18 lipca Komisja Handlu Międzynarodowego (ITC) w USA ustaliła, że przemysł amerykański nie jest poważnie poszkodowany lub zagrożony istotną szkodą z powodu importu RSM z Rosji oraz z Trynidadu i Tobago. W wyniku negatywnych ustaleń ITC, Departament

Handlu USA nie będzie wydawać nakazów cła wyrównawczego oraz cła antydumpingowego na import RSM z wyżej wymienionych krajów.

- W dniu 25 lipca 2022 roku KE podjęła decyzję o odrzuceniu wniosku o zawieszenie ceł antydumpingowych na import RSM z Rosji, USA oraz Trynidadu i Tobago, nałożonych rozporządzeniem wykonawczym Komisji (UE) 2019/1688 z dnia 8 października 2019 roku.
- W dniu 14 września 2022 roku Sąd Unii Europejskiej odrzucił zarzuty EuroChem Group oraz Methanol Holding (Trinidad) Ltd zaskarżające decyzję KE o nałożeniu rozporządzeniem wykonawczym Komisji 2019/1688 z dnia 8 października na przywóz RSM z Rosji, Trynidadu i Tobago oraz USA.
- W okresie od września 2021 roku do czerwca 2022 roku w Chinach obowiązywały ograniczenia w eksporcie fosforanów wprowadzone przez Narodową Komisję Rozwoju Reform (NDRC). Ograniczenia zostały przedłużone i obowiązują również w II połowie 2022 roku.
- W Rosji do końca maja 2022 roku obowiązywało zamrożenie cen nawozów na rynku krajowym przez największych producentów nawozów mineralnych wprowadzone decyzjami z 2021 roku. Decyzja o zamrożeniu cen argumentowana była zmieniającą się sytuacją makroekonomiczną spowodowaną pandemią COVID-19 oraz wystąpieniem klęsk żywiołowych w niektórych regionach Rosji.
- Od grudnia 2021 roku do końca maja 2022 roku w Rosji obowiązywały kontyngenty eksportowe na nawozy azotowe i wieloskładnikowe. Ich celem było zmniejszenie eksportu produktów nawozowych poza Euroazjatycką Unię Gospodarczą. Kontyngenty zostały obliczone na podstawie historycznych wielkości eksportu. Pod koniec maja rosyjski rząd podpisał dekret dotyczący przedłużenia obowiązywania kontyngentów na eksport nawozów azotowych oraz wieloskładnikowych w okresie od lipca do grudnia 2022 roku. Kontyngenty wynoszą 8,3 mln t dla nawozów azotowych oraz 5,9 mln ton dla nawozów wieloskładnikowych. Limity nie dotyczą eksportu to Południowej Osetii, Abchazji, oraz obszarów Doniecka i Ługańska.
- Na początku lutego 2022 roku Rosja wprowadziła dwumiesięczny zakaz eksportu saletry amonowej, który pod koniec marca został przedłużony do dnia 1 maja 2022 roku. Celem zakazu, według rosyjskiego rządu, było zaspokojenie popytu na rynku krajowym.
- W dniu 12 marca 2022 roku ukraińskie ministerstwo rolnictwa poinformowało o wprowadzeniu zerowych kontyngentów na eksport nawozów mineralnych, co w praktyce oznacza zakaz eksportu nawozów. Kontyngenty dotyczyły nawozów azotowych, fosforowych, potasowych i wieloskładnikowych. Celem zakazu była pomoc w utrzymaniu równowagi na rynku krajowym. Kontyngenty miały obowiązywać do końca 2022 roku, jednak pod koniec lipca rząd Ukrainy zniósł zakaz eksportu i wprowadził licencjonowanie.
- W dniu 20 kwietnia 2022 roku rząd Ukrainy wprowadził pełne embargo na import towarów z Rosji.
- W dniu 25 kwietnia 2022 roku Departament Handlu Wielkiej Brytanii ogłosił, że cła importowe na wszystkie ukraińskie towary zostaną zniesione na okres co najmniej 12 miesięcy. Również Ukraina poinformowała o obniżeniu wszystkich ceł na import z Wielkiej Brytanii, aby pomóc swoim przedsiębiorstwom w odbudowie kraju po inwazji rosyjskiej.
- W dniu 24 maja 2022 roku Rada UE przyjęła decyzję o zawieszeniu na okres 1 roku wszystkich ceł importowych na towary ukraińskie. Obejmuje to cła na produkty przemysłowe, owoce i warzywa oraz inne produkty rolne. UE również czasowo zawiesiła cła antydumpingowe i środki ochronne dla ukraińskiego importu. Przepisy obowiązują od dnia 4 czerwca.
- UE kontynuuje negocjacje umów handlowych z krajami trzecimi. W lutym 2022 roku odbyła się kolejna runda negocjacji z Australią. W dniu 17 czerwca oficjalnie wznowione zostały negocjacje z Indiami w sprawie wyważonej, ambitnej, kompleksowej i wzajemnie korzystnej umowy o wolnym handlu. Równocześnie rozpoczęły się także negocjacje umowy o ochronie inwestycji oraz w sprawie oznaczeń geograficznych.
- W dniu 30 czerwca 2022 roku UE i Nowa Zelandia zakończyły trwające 4 lata negocjacje w sprawie umowy o wolnym handlu. Jest to pierwsza umowa UE, która przewiduje potencjalne sankcje za naruszenie norm środowiskowych lub pracowniczych. Umowa wejdzie w życie po zatwierdzeniu przez Parlament Europejski i rządy państw UE.
- Nie odnotowano znaczących postępów w ratyfikacji umowy handlowej z krajami MERCOSUR, której negocjacje zakończyły się w 2019 roku. KE oczekuje zaangażowania poszczególnych krajów w Porozumienie Paryskie i rozwiązywanie problemu wylesiania.
- Wielka Brytania kontynuuje podpisywanie umów o wolnym handlu. W lutym 2022 roku podpisano umowę handlową z Nową Zelandią, a także umowę dotyczącą handlu cyfrowego z Singapurem. W połowie stycznia 2022 roku rozpoczęte zostały negocjacje umowy o wolnym handlu z Indiami, w marcu z Kanadą, a w czerwcu z Radą Współpracy Zatoki Perskiej. W lutym Wielka Brytania przeszła pierwszy etap procesu akcesyjnego do kompleksowej i postępowej umowy o partnerstwie transpacyficznym (CPTPP).
- W dniu 1 stycznia 2022 roku weszło w życie Regionalne Kompleksowe Partnerstwo Gospodarcze Azji (RCEP) torujące drogę do stworzenia największej na świecie strefy wolnego handlu. RCEP obejmuje 10 państw już zrzeszonych w ASEAN, czyli Indonezję, Tajlandię, Singapur, Malezję, Filipiny, Wietnam, Birmę, Kambodżę, Laos i Brunei, a także 5 innych państw regionu: Chiny, Japonię, Koreę Południową, Australię oraz Nową Zelandię.

- W dniu 11 marca 2022 roku kraje G7 (Kanada, Francja, Niemcy, Włochy, Japonia, Wielka Brytania i USA) oraz UE wydały oświadczenie, w którym zapowiedziały zamiar nałożenia na Rosję dodatkowych obciążeń gospodarczych w odpowiedzi na inwazję militarną na Ukrainę, w tym w zakresie handlu towarami. Wspólne oświadczenie zawierało szereg zobowiązań mających na celu odizolowanie Rosji od największych światowych gospodarek i globalnych instytucji finansowych, w tym odebranie Rosji statusu partnera handlowego z najwyższym stopniem uprzywilejowania (MFN) zgodnie z postanowieniami Światowej Organizacji Handlu (WTO), który dawał rosyjskiemu importowi dostęp do korzystnych stawek celnych. USA, UE i Wielka Brytania podjęły kroki w celu wprowadzenia w życie zapowiedzi państw G7. W dniu 18 maja rosyjski rząd rozpoczął proces jednostronnego wycofywania się z szeregu organów międzynarodowych, w tym ze Światowej Organizacji Handlu.
- W dniu 15 czerwca 2022 roku KE wszczęła dwa nowe postępowania sądowe przeciwko Wielkiej Brytanii w odpowiedzi na publikację planów Wielkiej Brytanii dotyczących uchylenia niektórych przepisów regulujących handel w Irlandii Północnej po Brexicie. Ponadto KE wznowiła procedurę naruszeniową wstrzymaną w 2021 roku. Postępowania mogą skutkować nałożeniem grzywny przez Europejski Trybunał Sprawiedliwości.
- W dniu 22 lipca 2022 roku KE uruchomiła dodatkowo 4 nowe postępowania naruszeniowe wobec Wielkiej Brytanii za nieprzestrzeganie istotnych zapisów Protokołu w sprawie Irlandii Północnej. Uruchomione postępowania są uzupełnieniem postępowań w sprawie naruszeń zobowiązań państwa członkowskiego wszczętych przez KE w dniu 15 czerwca. Postępowania mogą skutkować nałożeniem grzywny przez Europejski Trybunał Sprawiedliwości.

Sankcje UE i USA nałożone na Rosję i na Białoruś

- W dniu 21 lutego 2022 roku Prezydent Rosji Władimir Putin wydał dekret o uznaniu niepodległości dwóch samozwańczych Republiki Ludowych - Donieckiej i Ługańskiej. Administracja Prezydenta Stanów Zjednoczonych wydała w odpowiedzi zarządzenie wykonawcze wstrzymujące nowe inwestycje USA w Rosji, a także eksport do i import z tych dwóch samozwańczych republik. W odniesieniu do Rosji zakazano importu i eksportu materiałów podwójnego zastosowania, towarów przemysłu zbrojeniowego oraz technologii wspomagających wojnę w Ukrainie.
- W dniu 22 lutego 2022 roku Departament Skarbu USA nałożył sankcje na dwie główne rosyjskie państwowe instytucje finansowe (VEB, PSB) i ich spółki zależne, które mają kluczowe znaczenie dla finansowania rosyjskiego przemysłu obronnego, pięciu powiązanych z Kremlm oligarchów, a także nałożył dodatkowe restrykcje na rosyjski dług państwowy.
- W dniu 23 lutego 2022 roku UE nałożyła na Rosję pierwszy pakiet sankcji, w tym zakaz importu towarów z obszarów Republiki Donieckiej i Republiki Ługańskiej, ograniczenia w handlu i inwestycjach, zakaz eksportu niektórych towarów i technologii, ograniczony dostęp Rosji do rynków kapitałowych i finansowych oraz usług UE.
- W dniu 24 lutego 2022 roku Rada (UE) postanowiła przedłużyć obowiązywanie sankcji na Białoruś o kolejny rok. Decyzję podjęta na podstawie rocznego przeglądu, mając na uwadze utrzymującą się poważną sytuację w tym kraju. Sankcje mają obowiązywać do dnia 28 lutego 2023 roku.
- W dniu 25 lutego 2022 roku w odpowiedzi na rosyjską inwazję na Ukrainę, UE nałożyła drugi pakiet sankcji, w tym sankcje finansowe na Władimira Putina, Ministra Spraw Zagranicznych Siergieja Ławrowa oraz na rosyjskie banki. Departament Skarbu USA również sankcjonuje wszystkie amerykańskie interesy majątkowe z udziałem Władimira Putina, Siergieja Ławrowa i 11 członków Rosyjskiej Rady Bezpieczeństwa.
- W dniu 28 lutego 2022 roku UE nałożyła trzeci pakiet sankcji - zakazując transakcji z Rosyjskim Bankiem Centralnym i rosyjskimi przewoźnikami lotów w przestrzeni powietrznej UE oraz nałożyła sankcje na 26 kolejnych Rosjan. W dniu 2 marca 2022 roku UE rozszerzyła trzeci pakiet sankcji - określając siedem banków, które miały zostać wyłączone do dnia 12 marca 2022 roku z systemu komunikatów finansowych SWIFT: Bank Otkritie, Novikombank, Promsvyazbank, Bank Rossiya, Sovcombank, Vnesheconombank (VEB) i VTB Bank. USA i wiele innych krajów podjęło podobne środki.
- W dniu 2 marca 2022 roku UE potępiła udział Białorusi w rosyjskiej inwazji wojskowej na Ukrainę i w odpowiedzi na jej działania nałożyła pakiet sankcji indywidualnych i gospodarczych na 22 osoby, a także wprowadziła dalsze restrykcje handlowe. Rada Europejska wprowadziła ograniczenia w handlu produktami chlorku potasu. Zakaz dotyczy importu soli potasowych w kodzie 3104.20 czyli razem z dotychczas dozwolonym kodem 3104.20.50, a także usunięto zapis o wyłączeniu dla wcześniej zawartych kontraktów,
- W dniu 8 marca 2022 roku administracja Prezydenta USA Joe Bidena wydała rozporządzenie wykonawcze zakazujące importu rosyjskiej ropy, skroplonego gazu ziemnego i węgla.
- W dniu 9 marca 2022 roku Rada Europejska nałożyła dodatkowe kontrole na eksport do Rosji towarów służących do nawigacji morskiej i technologii radiokomunikacyjnych, a także sankcje finansowe i zakaz podróżowania na 160 rosyjskich oligarchów i polityków.
- W dniu 9 marca 2022 roku UE nałożyła na Białoruś nowe sankcje finansowe, w tym usunięcie trzech z jej banków z systemu SWIFT.
- W dniu 11 marca 2022 roku zostało ogłoszone przez USA kolejne rozporządzenie wprowadzające nowe zakazy dotyczące handlu z Rosją i inwestycji w Rosji.

- W dniu 15 marca 2022 roku UE nałożyła czwarty pakiet sankcji - ograniczając import żelaza i stali z Rosji oraz eksport dóbr luksusowych do tego kraju, zakazała nowych inwestycji i dodała kontrole eksportu skierowane przeciwko rosyjskiemu przemysłowi energetycznemu.
- W dniu 8 kwietnia 2022 roku UE nałożyła piąty pakiet sankcji - zakazując importu rosyjskiego węgla oraz innych produktów, takich jak drewno, cement, nawozy, owoce morza i alkohol od sierpnia 2022 roku. Zakazała również statkom pod rosyjską banderą wstępu do portów UE, a rosyjskim i białoruskim pojazdom poruszania się po unijnych drogach. Nałożyła całkowity zakaz transakcji na cztery kolejne rosyjskie banki oraz nakłada sankcje finansowe na rosyjskich oligarchów, polityków i członków ich rodzin, w tym córki Władimira Putina.
- W dniu 8 kwietnia 2022 roku Rada (UE) wprowadziła rozporządzenie dotyczące zakazu transportu drogowego w UE po dniu 16 kwietnia 2022 roku dla Białorusi, nawet w tranzycie. Odstępstwa dotyczą produktów farmaceutycznych, medycznych i rolno spożywczych oraz transportu w celach humanitarnych.
- W dniu 8 maja 2022 roku Stany Zjednoczone nałożyły kolejne sankcje na Rosję. Zamrożono aktywa i zakazano umów z 33 osobami oraz 22 spółkami. Na tej liście m.in. znaleźli się byli oraz obecni członkowie zarządu Gazprombanku oraz Sberbanku, 10 spółek-córek Moscow Industrial Bank, prywatny rosyjski producent broni, trzech publicznych nadawców telewizyjnych a także podmioty działające na rynku przewozów lądowych i morskich. Na liście znalazło się również około 70 statków towarowych (w tym transportujących surowce) pływających pod rosyjską banderą. Od dnia 7 czerwca 2022 roku zakazano świadczenia wszelkich usług księgowych, powierniczych, zakładania spółek oraz konsultingu przez podmioty z USA na rzecz podmiotów z siedzibą w Federacji Rosyjskiej. Od dnia 20 sierpnia 2022 zakazano wszelkich usług ratingu kredytowego oraz audytu przez podmioty z USA na rzecz podmiotów z siedzibą w Federacji Rosyjskiej.
- W dniu 9 maja 2022 roku Stany Zjednoczone tymczasowo zawiesiły na rok cła importowe nałożone przez administrację Prezydenta Donalda Trumpa zgodnie z sekcją 232 - „cła bezpieczeństwa narodowego” - na ukraińską stal.
- W dniach 30-31 maja 2022 roku Rada Europejska uzgodniła szósty pakiet sankcji, który objął ropę naftową i produkty ropopochodne dostarczane z Rosji do państw członkowskich. Wprowadzone zostało tymczasowe odstępstwo dotyczące ropy naftowej dostarczanej rurociągiem. Rada Europejska odniosła się też do wyzwań związanych z bezpieczeństwem żywnościowym wynikających z wojny wywołanej przez Rosję i wezwała do przyspieszenia prac nad korytarzami solidarnościowymi, aby ułatwić eksport żywności z Ukrainy. Przywódcy przyjrzeni się postępowi w zwiększaniu energetycznej niezależności UE i uzgodnili dalsze działania, by zapewnić bezpieczeństwo dostaw energii.
- W dniu 2 czerwca 2022 roku Departament Skarbu USA, Departament Stanu, Departament Handlu zamroziły aktywa dodatkowych osób z Rosji i nałożyły sankcje finansowe, a także kontrole eksportu i dodały nowe pozycje do listy podmiotów objętych sankcjami.
- W dniu 3 czerwca 2022 roku Rada Europejska przyjęła szósty pakiet sankcji, na który składają się zakaz importu ropy naftowej i rafinowanych produktów ropopochodnych z Rosji, z nielicznymi wyjątkami, wykluczenie kolejnych trzech rosyjskich banków i jednego białoruskiego banku z systemu SWIFT, zawieszenie działalności w UE trzech kolejnych rosyjskich nadawców państwowych. UE nałożyła również sankcje na kolejne 65 osób i 18 podmiotów. Znalazły się wśród nich osoby odpowiedzialne za okrucieństwa popełnione w Buczy i w Mariupolu.
- W dniu 20 czerwca 2022 roku Rada Europejska postanowiła przedłużyć o kolejny rok, do dnia 23 czerwca 2023 roku, sankcje wprowadzone w odpowiedzi na bezprawną aneksję Krymu i Sewastopola przez Federację Rosyjską. Sankcje obejmują zakazy dotyczące importu do UE produktów pochodzących z bezprawnie zaanektowanych terytoriów, inwestycje infrastrukturalne lub finansowe na Krymie i w Sewastopolu oraz usługi turystyczne na tych terytoriach, eksport niektórych towarów i technologii do firm na Krymie lub do wykorzystania na Krymie w sektorach transportu, telekomunikacji i energetyki, poszukiwanie i eksploatację ropy naftowej, gazu ziemnego i surowców mineralnych.
- W dniu 28 czerwca 2022 roku Departament Skarbu USA zrealizował zobowiązanie G7 do zakazu importu rosyjskiego złota. Nałożył również sankcje finansowe na dodatkowe 70 rosyjskich podmiotów i 29 rosyjskich osób fizycznych.
- W dniu 29 czerwca 2022 roku Grupa Robocza Rosyjskich Elit, Prokurentów i Oligarchów (REPO) wydała wspólne oświadczenie podsumowujące postępy we wspólnym blokowaniu lub zamrażaniu aktywów Rosjan oraz promujące skuteczne wdrażanie sankcji.
- W dniu 14 lipca 2022 roku Departament Skarbu USA opublikował notę informacyjną dotyczącą bezpieczeństwa żywnościowego i sankcji wobec Rosji, w której wyjaśnia, że powiązane z Rosją towary rolne (w tym nawozy), sprzęt rolniczy lub leki nie są przedmiotem amerykańskich sankcji.
- W dniu 21 lipca 2022 roku Rada Europejska przyjęła siódmy pakiet sankcji mający na celu zaostrenie dotychczasowych sankcji gospodarczych wobec Rosji, usprawnienie ich wdrażania i zwiększenie ich skuteczności. Pakiet wprowadza nowy zakaz zakupu, importu lub przekazywania złota pochodzącego z Rosji, w tym biżuterii, wzmacnia kontrolę eksportu towarów podwójnego zastosowania, rozszerza obecny zakaz dostępu do portów, doprecyzowuje obowiązujące środki, np. w dziedzinie zamówień publicznych, lotnictwa i wymiaru sprawiedliwości, nakłada sankcje na kolejne 54 osoby i 10 podmiotów, w tym na mera Moskwy i na Sberbank. Nowe środki, podobnie jak wcześniejsze sankcje, nie dotyczą eksportu z Rosji żywności, zbóż ani nawozów.

- W dniu 26 lipca 2022 roku UE przedłużyła sankcje gospodarcze za agresję militarną Rosji na Ukrainę na kolejne sześć miesięcy, do 31 stycznia 2023 roku.
- W dniu 29 lipca 2022 roku Departament Skarbu i Departament Sprawiedliwości USA nałożyły sankcje na 2 osoby i 4 podmioty wspierające rosyjskie próby manipulacji i destabilizacji USA oraz ich sojuszników i partnerów, w tym Ukrainy.
- W dniu 4 sierpnia 2022 roku UE nałożyła sankcje na prorosyjskiego byłego prezydenta Ukrainy Wiktora Janukowycza i jego syna Ołeksandra Janukowycza.
- W dniu 2 września 2022 roku ministrowie finansów państw Grupy G7 zawarli porozumienie w sprawie ustanowienia limitu cenowego na rosyjską ropę i produkty naftowe. Środek ten ma zakazywać transportu morskiego rosyjskiej ropy naftowej na całym świecie, chyba że produkty są kupowane po określonej cenie lub niższej.
- W dniu 9 września 2022 roku Rada UE podjęła decyzję o całkowitym zawieszeniu umowy o ułatwieniach w wydawaniu wiz między UE a Rosją. W związku z tym do rosyjskich obywateli będą miały zastosowanie ogólne przepisy kodeksu wizowego. Decyzja jest stosowana od dnia 12 września 2022 roku.
- W dniu 9 września 2022 roku Ministerstwo Skarbu USA opublikowało wstępne wytyczne dotyczące wprowadzenia limitu cenowego G7 dla rosyjskich dostaw ropy naftowej, ogłoszonego 2 września.
- W dniu 14 września 2022 roku UE przedłużyła o dodatkowe 6 miesięcy ograniczenia w podróżowaniu, zamrożenie aktywów i sankcje finansowe już nałożone na 1 206 osób i 108 podmiotów.
- W dniu 15 września 2022 roku administracja USA ogłosiła wprowadzenie dodatkowych środków kontroli eksportu wysokich technologii do Rosji. Zakazano również świadczenia przez podmioty w USA usług związanych z komputerami kwantowymi oraz nałożono sankcje na 22 osoby i 2 podmioty.

Sankcje Polski na Rosję i na Białoruś

- W dniu 16 kwietnia 2022 roku weszła w życie ustawa o szczególnych rozwiązaniach w zakresie przeciwdziałania wspieraniu agresji na Ukrainę oraz służących ochronie bezpieczeństwa narodowego, która wdraża rozwiązania mające na celu uszczelnienie egzekwowania sankcji przyjętych wobec Rosji i Białorusi na poziomie Unii Europejskiej w Polsce. Na bazie zapisów tej ustawy w dniu 26 kwietnia 2022 roku została stworzona krajowa lista sankcyjna z osobami i podmiotami objętymi sankcjami oraz został ustanowiony nowy środek ograniczający w postaci wyłączenia podmiotów sankcjonowanych z postępowań o udzielenie zamówienia publicznego. W ustawie określone zostały kary administracyjne oraz odpowiedzialność karna z tytułu jej naruszenia lub naruszenia unijnych rozporządzeń sankcyjnych. W dniu 13 maja 2022 roku lista sankcyjna została zaktualizowana.
- W dniu 7 lipca 2022 roku Sejm RP uchwalił zmiany w zakresie wprowadzenia instytucji zarządu przymusowego, którego zadaniem ma być przejęcie majątku firmy z listy sankcyjnej na rzecz Skarbu Państwa za odszkodowaniem lub sprzedaż firmy.

Sankcje odwetowe Rosji

- W dniu 3 maja 2022 roku Prezydent Federacji Rosyjskiej podpisał dekret o odwetowych sankcjach gospodarczych, które są odpowiedzią na „nieprzyjazne działania niektórych obcych państw i organizacji międzynarodowych”. Następnie Rząd Federacji Rosyjskiej dekretem z dnia 11 maja 2022 roku zatwierdził listę osób prawnych, wobec których wprowadzane są sankcje odwetowe. Na liście znalazły się podmioty z Niemiec, Francji i innych krajów europejskich, a także z USA i Singapuru. Wśród nich są europejskie spółki zależne Gazpromu, handlowcy i operatorzy podziemnych magazynów gazu, niemiecki Gazprom Germania oraz polski EuRoPol Gaz, który jest właścicielem polskiego odcinka gazociągu jamalskiego. Rosyjskie instytucje publiczne, osoby prawne i obywatele nie będą mogli zawierać transakcji z tymi podmiotami i strukturami będącymi pod ich kontrolą, nie będą również mogły wypełniać wobec nich zobowiązań wynikających z dokonanych transakcji, a także przeprowadzać z nimi operacji finansowych. Obejmuje to już zawarte kontrakty handlu zagranicznego.
- W dniu 21 maja 2022 roku Rosja zabroniła prezydentowi Joe Bidenowi i 962 innym Amerykanom podróżowania do Rosji.
- W dniu 21 maja 2022 roku rosyjski koncern energetyczny Gazprom odciął eksport gazu ziemnego do Finlandii z powodu niepłacenia w rublach.
- W dniu 3 czerwca 2022 roku Rosja zakazała wjazdu 41 Kanadyjczykom, w tym czołowym przedstawicielom obrony.
- W dniu 22 lipca 2022 roku Rosja i Ukraina podpisały w Stambule porozumienie o odblokowaniu eksportu zboża z portów nad Morzem Czarnym, aby pomóc złagodzić światowy kryzys żywnościowy. Pierwszy ukraiński transport zboża opuścił Odessę 1 sierpnia.
- W dniu 10 sierpnia 2022 roku Prezydent Rosji wydał dekret nakładający całkowity zakaz obrotu pewnymi aktywami, takimi jak papiery wartościowe niektórych rosyjskich spółek i udziały w niektórych rosyjskich

projektach inwestycyjnych, jeżeli te papiery wartościowe i udziały są własnością osób z tzw. „nieprzyjaznych państw” lub osób przez nie kontrolowanych. Aktywa obejmują udziały w niektórych głównych rosyjskich podmiotach, spółkach i projektach energetycznych i podziemnych oraz rosyjskich bankach. Nowy zakaz ogranicza możliwość wyjścia inwestorów z rosyjskich inwestycji lub restrukturyzacji rosyjskich udziałów bez wyraźnej zgody prezydenta Rosji.

3. Ryzyka i zagrożenia

W I półroczu 2022 roku, oprócz trwającego stanu zagrożenia pandemią COVID-19, doszło do kolejnego trudnego do przewidzenia zdarzenia o znaczącym wpływie makroekonomicznym - inwazji sił zbrojnych Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy. W zakresie zarówno ryzyk dotyczących pandemii, jak również ryzyk wynikających z sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie Grupa Azoty dokonała szczegółowego rozpoznania potencjalnych skutków zaistniałej niestabilności rynkowej.

Grupa Azoty zidentyfikowała obszary potencjalnego ryzyka, które mogą wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe, wśród których znalazły się potencjalne zakłócenia w dostawach oraz wzrost cen surowców i mediów energetycznych, w tym przede wszystkim gazu ziemnego i węgla. Szczególnie dotyczy to surowców dostarczanych z terytorium Ukrainy, a także państw objętych sankcjami - Federacji Rosyjskiej i Republiki Białorusi. Grupa Azoty nie może wykluczyć problemów przy realizacji projektów inwestycyjnych, wzrostu kosztów finansowania w wyniku wzrostu stóp procentowych oraz osłabienia kursu PLN wobec EUR i USD, potencjalnego wzrostu liczby ataków cybernetycznych i incydentów w obszarze bezpieczeństwa fizycznego. Jednak w I półroczu 2022 roku nie zanotowano istotnych negatywnych zdarzeń w tych obszarach.

Grupa Azoty na bieżąco podejmuje działania mitygujące zarówno w zakresie wdrażania procedur zarządzania kryzysowego, jak również przygotowania i implementacji rozwiązań zabezpieczających oraz działań ograniczających wpływ zidentyfikowanych zagrożeń na działalność Grupy. Grupa Azoty nadal monitoruje sytuację polityczno-gospodarczą w związku z agresją Rosji na Ukrainę i przebieg pandemii COVID-19, analizuje wpływ tych okoliczności na prowadzoną działalność i podejmuje działania adekwatne do zaistniałych sytuacji w celu mitygacji zidentyfikowanych ryzyk. Nie można jednak wykluczyć pojawienia się w przyszłości nowych okoliczności, które mogą wpłynąć na działalność Grupy.

Ryzyko dotyczące ceny i dostępności kluczowych surowców

Grupa Kapitałowa - ryzyko średnie / Jednostka Dominująca - ryzyko średnie

Ryzyko zatrzymania lub znaczącego ograniczenia produkcji na skutek braku dostaw kluczowego surowca lub znaczącego wzrostu jego ceny.

Ciągłość produkcji Grupy uwarunkowana jest dostępnością i jakością kluczowych surowców. Nie można wykluczyć ryzyka pogorszenia warunków współpracy z niektórymi dostawcami lub zakłóceń w dostawach surowców koniecznych do produkcji. W szczególności źródłem zagrożenia jest ograniczona liczba potencjalnych dostawców oraz występowanie oligopolu z dominacją jednego podmiotu na niektórych rynkach surowców wykorzystywanych przez Grupę.

Ciągłość dostaw surowców do Grupy może być zakłócona również m.in. przez awarie techniczne, katastrofy naturalne, niekorzystną sytuację rynkową związaną z brakiem bądź ograniczeniem podaży niektórych surowców, istotne niekorzystne warunki pogodowe lub przypadki siły wyższej. Ponadto nie można wykluczyć ryzyka, że umowy na dostawę surowców będą zawierały klauzule niekorzystne dla spółek Grupy, nienależycie lub nieskutecznie zabezpieczające interesy spółek Grupy w przypadku niewywiązywania lub nienależytego wywiązania się przez dostawcę surowca z obowiązków wynikających z takich umów.

W Jednostce Dominującej kluczowymi surowcami do produkcji nawozów są: gaz ziemny, amoniak, fenol, siarka i węgiel. W spółkach Grupy są to dodatkowo: benzen, propylen, fosforyty i sól potasowa. Należy jednak zaznaczyć, że amoniak i siarka są dostarczane w dużym stopniu z zasobów wewnętrznych Grupy, co ma istotny wpływ na ograniczenie tego ryzyka.

W I połowie 2022 roku rynki surowcowe kształtowane były przez niestabilne ceny ropy naftowej i gazu. Inwazja sił zbrojnych Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, w wyniku której doszło do nałożenia sankcji na rosyjskie firmy i instytucje, determinował wzrostowy kierunek cen oraz ich znaczące wahania. W przypadku surowców pozyskiwanych z rynków objętych sankcjami oraz zagrożonych wojną nastąpiła zmiana kierunków zaopatrzenia.

W grupie ryzyk dotyczących kluczowych surowców szczególnie narażone na konsekwencje trwających turbulencji rynkowych są ryzyka dostępności oraz ceny gazu ziemnego i węgla.

Ryzyko dotyczące ceny i dostępności gazu ziemnego

Grupa Kapitałowa - ryzyko średnie / Jednostka Dominująca - ryzyko średnie

Ryzyko dotyczące ceny i zakłóceń w pracy spowodowanych niższym w stosunku do oczekiwanego lub brakiem bieżącego dostępu do gazu ziemnego w odpowiedniej ilości, gatunku i jakości wymaganej do produkcji.

Spółki Grupy Azoty poszukując konkurencyjnych źródeł zaopatrzenia w gaz w celu dywersyfikacji zarówno kierunków dostaw, jak i samych dostawców, o zawartych kontraktach i ich warunkach informują w swoich komunikatach i raportach. Prowadzone są wspólne akcje ofertowe oraz negocjacje z dostawcami w zakresie zakupu gazu, z wykorzystaniem wzmocnionej pozycji negocjacyjnej w ramach Grupy. Grupa Azoty dąży do tego, aby struktura zakupu gazu była wynikiem połączenia umowy wieloletniej ze strategicznym dostawcą oraz umów rocznych i krótszych z różnymi dostawcami, jak również transakcji na giełdach i rynku OTC uwzględniających bieżące zapotrzebowanie spółek, gwarancje dostaw oraz koszt pozyskania gazu.

W tym celu Jednostka Dominująca i spółki zależne zawarły umowę długoterminową z wiarygodnym partnerem strategicznym. Umowa zabezpiecza od 80 do 100% potrzeb, umożliwiając częściową dywersyfikację dostaw. Zapisy gwarantują formułę cenową opartą o notowania rynkowe, a także pozwalają na zabezpieczenie ceny na okresy przyszłe w oparciu o produkty terminowe. Zawarcie umowy długoterminowej z formułami cenowymi opartymi o największy w Europie rynek niemiecki, ograniczyła prawdopodobieństwo uzyskania cen znacząco wyższych od bezpośredniej konkurencji w UE.

Dodatkowo ryzyko wystąpienia ograniczeń z tytułu zakłóceń w dostawach gazu do Polski zostało ograniczone rozbudową połączeń transgranicznych, uruchomieniem gazoportu oraz Rozporządzeniem „SOS” Parlamentu Europejskiego i Rady (UE 2017/1938) dot. środków zapewniających bezpieczeństwo dostaw gazu ziemnego. Ponadto w Jednostce Dominującej ryzyko dostępności i ceny gazu jest zmniejszone przez dostawy substytucyjnego i tańszego gazu ze źródeł lokalnych. Pozwala to, w przypadku ograniczeń w dostawach gazu sieciowego, na utrzymanie produkcji na zadawalającym poziomie, a w przypadku ograniczeń w jego dostawach uzupełniany może być gazem sieciowym kupowanym na TGE i dostarczanym w ramach posiadanych mocy jednodniowych.

Zarządzanie ryzykiem dotyczącym ceny i dostępności gazu ziemnego wspiera Komitet Korporacyjny ds. Zabezpieczenia Cen Gazu Ziemnego i Uprawnień do Emisji CO₂ wraz z Zespołem ds. Analiz Rynku Gazu Ziemnego oraz Uprawnień do Emisji CO₂, który na podstawie analizy fundamentalnej i technicznej określa m.in. wpływ ryzyka na rentowność produktów Grupy oraz na bieżąco reaguje na zidentyfikowane zagrożenia i szanse rynkowe.

W I półroczu 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. 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. dokonywania płatności za gaz w walucie rosyjskiej. Do momentu zatwierdzenia niniejszego raportu dostawy gazu ziemnego na potrzeby Grupy Azoty przebiegały bez zakłóceń. Wysoka cena gazu ma bardzo negatywny wpływ na opłacalność produkcji. Opracowane zostały scenariusze awaryjne na wypadek konieczności ograniczenia produkcji w przypadku zmniejszenia dostaw gazu ziemnego, obejmujące w szczególności zmniejszenie obciążenia linii produkcyjnych oraz przyspieszenia niezbędnych postojów remontowych. Powyższe ryzyko może mieć istotny wpływ na działalność Grupy Azoty w kolejnych okresach.

Ryzyko dotyczące ceny i dostępności węgla

Grupa Kapitałowa - ryzyko średnie / Grupy Azoty S.A. - ryzyko średnie

Ryzyko zatrzymania lub znaczącego ograniczenia produkcji na skutek braku dostaw węgla w odpowiedniej ilości, gatunku i jakości lub znaczącego wzrostu jego ceny.

Węgiel kamienny stanowi dla wiodących spółek Grupy podstawowy surowiec energetyczny niezbędny do wytwarzania pary technologicznej na potrzeby produkcyjne. W poszczególnych spółkach Grupy wyznaczono poziomy zapasu obowiązkowego i zapasu bezpiecznego minimalizującego ryzyko niedotrzymania zapasu obowiązkowego. W celu zabezpieczenia dostaw węgla prowadzone są wspólne korporacyjne postępowania przetargowe, zawierane są kontrakty długoterminowe z wiarygodnymi dostawcami. Strategicznym dostawcą węgla dla Grupy Azoty jest obecnie Polska Grupa Górnicza S.A. (PGG).

W związku z inwazją Rosji na Ukrainę w lutym 2022 roku wzrosło ryzyko związane z ceną i dostępnością węgla kamiennego. Surowiec ten w dużej mierze importowany był z Rosji. W dniu 16 kwietnia 2022 roku obowiązywać zaczęło polskie embargo na rosyjski węgiel. Unijne embargo będzie obowiązywać od dnia 10 sierpnia 2022 roku. Ponadto ograniczona dostępność i znaczący wzrost cen gazu ziemnego skutkowało m.in. wzrostem cen energii elektrycznej, co sprawiło, że znacznie wzrosła ilość wytwarzanej energii elektrycznej w źródłach węglowych w Europie, czego bezpośrednim następstwem było istotne zwiększenie zużycia węgla kamiennego. Większy popyt oraz brak dostaw węgla z Rosji skutkowało zarówno bardzo znaczącym wzrostem cen, ale także wpłynęło na ograniczoną jego dostępność. Dodatkowo pojawiły się problemy logistyczne związane z zapewnieniem możliwości dostaw węgla kamiennego do Europy z alternatywnych względem Rosji kierunków, w wyniku ograniczonych zdolności przetadunkowych w portach i przewozach kolejowych. Grupa Azoty na bieżąco monitoruje sytuację w zakresie zagwarantowania dostaw węgla kamiennego prowadząc rozmowy dotyczące zapewnienia dostaw

zarówno z krajowymi producentami węgla, jak i poszukując alternatywnych możliwości zaopatrzenia. Powyższe ryzyko może mieć istotny wpływ na działalność Grupy Azoty w kolejnych okresach. Na chwilę obecną sytuacja jest trudno przewidywalna. Grupa Azoty przygotowuje analizy, scenariusze postępowania i podejmuje odpowiednie działania prewencyjne na wypadek problemu z dostępnością węgla jak i znacznego wzrostu jego ceny w II półroczu 2022 roku.

Ryzyko wzrostu cen uprawnień do emisji CO₂

Grupa Kapitałowa - ryzyko średnie / Jednostka Dominująca - ryzyko średnie

Potencjalne zagrożenia związane z przedmiotowym ryzykiem to wzrost ceny rynkowej jednostek emisji CO₂ lub niezrealizowanie zakupu wystarczającej ilości jednostek emisji CO₂ na skutek braku dostępnych środków pieniężnych lub limitów transakcyjnych w bankach.

W ramach nadzorowanego ryzyka w Grupie Azoty funkcjonują: Komitet Zarządzania EU ETS oraz Zespół Wykonawczy EU ETS. Działania ograniczające ryzyko negatywnego oddziaływania cen stosowanych w handlu emisjami CO₂ na wyniki Jednostki Dominującej i pozostałych kluczowych spółek Grupy realizowane są poprzez ciągły monitoring rynku uprawnień do emisji CO₂ oraz ich nabywanie na rynku terminowym w systemie krocącym. Dokonywane są również uzupełniające transakcje terminowe w przypadku wystąpienia korzystnej sytuacji rynkowej. Podejście takie zapewnia minimalizację ryzyka zakupu uprawnień po niekorzystnej cenie.

Dodatkowo, część brakującej ilości uprawnień na kolejne lata zabezpieczana jest poprzez zakup uprawnień do emisji w formie transakcji terminowych z przyszłą dostawą uprawnień, na potrzeby przyszłych okresów rozliczeniowych. Grupa Azoty posiada podpisane umowy ramowe z trzema bankami, w ramach których przyznawane są limity zabezpieczające transakcje terminowe, umożliwiające zakup uprawnień do emisji gazów cieplarnianych w kontraktach terminowych. Potencjalne ryzyko związane z wyczerpaniem dotychczasowych limitów transakcyjnych w bankach zostało ograniczone poprzez wynegocjowanie nowych zwiększonych wysokości limitów.

Wdrożone regulacje mają na celu zapewnienie sprawnego funkcjonowania i optymalizację handlu uprawnieniami do emisji CO₂, minimalizację kosztów funkcjonowania Systemu Handlu Emisjami EU ETS w Grupie oraz ograniczenie ryzyk związanych z uczestnictwem w Systemie. Ponadto mają na celu minimalizację zaangażowania finansowego w nabywanie uprawnień do emisji poprzez wykorzystywanie transakcji terminowych, co maksymalnie opóźnia wypływ środków pieniężnych, a przez to w możliwie najmniejszym stopniu zwiększa wskaźnik długu netto do EBITDA na koniec okresu sprawozdawczego. Zarządzanie ryzykiem wzrostu cen uprawnień do emisji CO₂ wspiera Komitet Korporacyjny oraz Zespół ds. Analiz Rynku Gazu Ziarnego oraz Uprawnień do Emisji CO₂, który na podstawie monitorowania sytuacji rynkowej i aktualnych trendów na bieżąco reaguje na zidentyfikowane zagrożenia i szanse w tym obszarze.

Spółki Grupy, w oparciu o przyjęty w Grupie Kapitałowej wspólny model zarządzania uprawnieniami do emisji CO₂ oraz w ramach zatwierdzonych planów zakupowych, podczas korekty spadkowej w I półroczu 2022 roku zrealizowały zakupy uprawnień na zabezpieczenie części planowanej pozycji bilansowej na 2023 rok. Jednocześnie spółki Grupy posiadają w pełni zabezpieczoną planowaną pozycję bilansową w zakresie wymaganych uprawnień do emisji CO₂ na 2022 rok.

Grupa Azoty dostrzega obecnie dwa główne czynniki znacząco wpływające na cenę EUA. Z jednej strony obawy przed nadchodzącą recesją w Europie oraz trwająca korekta na rynkach surowcowych powinny wywierać presję spadku cen uprawnień, a z drugiej strony aktualna i przewidywana zwiększona produkcja energii z węgla w latach 2022-2023 - w porównaniu do produkcji z gazu - która oddziałuje na ceny prozwrostowo. Rynek giełdowy EUA do końca roku powinien pozostawać w szerokiej konsolidacji 70-95 EUR. W przypadku zmaterializowania się scenariusza recesyjnego możliwe jest przejściowe wybicie dołem z powyższego obszaru.

Według prognoz największych instytucji finansowych rynek giełdowy uprawnień pozostanie do końca roku pod znakiem wysokiej zmienności.

Ryzyko dotyczące procesu realizacji projektów inwestycyjnych, w tym zagrożenia i szanse inwestycji wynikających z konieczności spełnienia wymogów związanych z dekarbonizacją

Grupa Kapitałowa - ryzyko średnie / Jednostka Dominująca - ryzyko średnie

Ryzyko, że kluczowe inwestycje nie zostaną zakończone zgodnie z założeniami lub nie przyniosą oczekiwanych rezultatów. Ryzyko, że inwestycje nie zostaną zrealizowane lub zostaną zakończone w przekroczonym terminie lub z przekroczonym budżetem.

Realizacja strategicznych projektów inwestycyjnych stanowi jeden z głównych obszarów aktywności Grupy Azoty decydujących o utrzymaniu i wzroście jej wartości. Strategia Grupy przewiduje zarówno realizację inwestycji w podstawowych obszarach działalności Grupy, jak i wzrost działalności w nowych segmentach. Istotne dla Grupy Azoty jest realizowanie projektów inwestycyjnych zrównoważonych środowiskowo, a także inwestycji ze sfery ochrony środowiska mających na celu minimalizację skutków niekorzystnego wpływu prowadzonej działalności na środowisko i klimat, z uwzględnieniem dekarbonizacji.

Decyzja dotycząca realizacji rozważanych projektów inwestycyjnych jest podejmowana dla każdego projektu oddzielnie, z uwzględnieniem m.in. innymi zgodności ze strategią Grupy, planowanej efektywności ekonomicznej

inwestycji oraz poziomu ryzyka związanego z osiągnięciem celu, w tym czas niezbędny do ich przygotowania i wdrożenia oraz wpływ nowych przepisów na opłacalność takich projektów. Istnieje ryzyko, że niektóre z projektów inwestycyjnych objętych programem inwestycyjnym Grupy zostaną zmodyfikowane, zrealizowane z opóźnieniem lub niezrealizowane.

Dodatkowo Grupa Azoty podjęła działania mające na celu identyfikację projektów środowiskowych oraz określenie ich zgodności z taksonomią działalności gospodarczej według Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 roku. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje (dalej: „taksonomia”). Jesienią 2021 roku powołany przez Zarząd Grupy Azoty zespół roboczy stworzył kryteria oceny projektów inwestycyjnych pod kątem możliwości pozyskania finansowania bankowego i pozabankowego oraz zgodności z taksonomią. Działania te pozwolą na wywiązanie się ze zobowiązań przyjętych przez UE w ramach Porozumienia Paryskiego na poziomie Grupy Azoty, zmniejszając ryzyko realizacji portfela projektów inwestycyjnych, niespełniających wymogów związanych z dekarbonizacją.

Realizacja poszczególnych inwestycji prowadzona jest w oparciu o procedury wewnętrzne. W Grupie Azoty wdrożono raportowanie miesięczne realizowane przez kierowników projektów oraz kwartalne raportowania korporacyjne. W ramach tych raportów dokonywane są analizy w zakresie ewentualnego wzrostu zagrożenia przekroczenia terminu lub budżetu określonego projektu. Ryzyko niedostosowania się do wymogów polityki klimatycznej UE zostało zmniejszone poprzez wprowadzenie w praktyce przygotowania Planu Wieloletniego Inwestycji dodatkowych kryteriów wyboru projektów inwestycyjnych zgodnych z taksonomią.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji Jednostka Dominująca oraz spółki Grupy nie zaobserwowały istotnego wpływu wojny w Ukrainie na prowadzone prace inwestycyjne i remontowe. Nie można jednak wykluczyć, że w kolejnych kwartałach wystąpią zdarzenia wpływające w istotnych sposób na realizację programu inwestycyjnego Grupy Azoty.

Ryzyko dotyczące bezpieczeństwa systemów informatycznych, sieci i automatyki przemysłowej, w tym bezpieczeństwa informacji, ciągłości działania i cyberbezpieczeństwa

Grupa Kapitałowa - ryzyko średnie / Jednostka Dominująca - ryzyko średnie

W swojej działalności spółki Grupy wykorzystują systemy informatyczne, których prawidłowe funkcjonowanie może zostać zakłócone z powodu wystąpienia błędów w oprogramowaniu lub awarii infrastruktury teleinformatycznej. Ponadto część wykorzystywanych systemów może być celem ataków cybernetycznych, w szczególności wykorzystujących usterki lub luki bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych, które dotychczas nie zostały zidentyfikowane przez ich producentów oraz dostawców rozwiązań bezpieczeństwa teleinformatycznego.

Pomimo wdrożenia systemów bezpieczeństwa teleinformatycznego i procedur w tym zakresie, a także nieustannie prowadzonych działań zmierzających do zminimalizowania ryzyka awarii i możliwości przetamania wdrożonych zabezpieczeń, stosowane rozwiązania techniczne i organizacyjne mogą okazać się nieskuteczne, a wystąpienie awarii lub incydentów naruszenia bezpieczeństwa teleinformatycznego może stanowić zagrożenie dla ciągłości działania tych systemów oraz poufności i integralności przetwarzanych w nich danych, co w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy.

W Jednostce Dominującej obowiązują liczne rozwiązania regulujące zarządzanie obszarem bezpieczeństwa informacji. Są to: Polityka Bezpieczeństwa Informacji, Polityka bezpieczeństwa systemów ICT, Instrukcja bezpiecznego korzystania z poczty elektronicznej oraz zarządzenia dot. ochrony tajemnicy przedsiębiorstwa i obsługi incydentów bezpieczeństwa informacji. W Grupie powołano Komitet Ochrony Danych oraz zespoły ds. testów bezpieczeństwa i procedur związanych z bezpieczeństwem ICT. Security Operations Center Grupy Azoty prowadzi monitoring bezpieczeństwa systemów ICT oraz zajmuje się obsługą incydentów z tego zakresu.

W związku z inwazją Rosji na Ukrainę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej w celu przeciwdziałania zagrożeniom w cyberprzestrzeni wprowadzony został stopień alarmowy CHARLIE-CRP dotyczący zwiększonego prawdopodobieństwa zdarzeń o charakterze terrorystycznym w cyberprzestrzeni. Mimo wzrostu prawdopodobieństwa ataków cybernetycznych Jednostka Dominująca oraz spółki Grupy nie zaobserwowały w I półroczu 2022 istotnego wzrostu ilości incydentów dotyczących cyberbezpieczeństwa bezpośrednio wpływających na funkcjonowanie spółek.

Ryzyko dotyczące wystąpienia poważnych awarii przemysłowych lub awarii technicznych powodujących zaistnienie przerw w ciągłości ruchu i w działalności kluczowych instalacji produkcyjnych, w tym zagrożenia i szanse wynikające z fizycznych skutków zmian klimatu

Grupa Kapitałowa - ryzyko średnie / Jednostka Dominująca - ryzyko średnie

Ryzyko wystąpienia poważnych awarii przemysłowych definiowanych zgodnie z ustawą Prawo Ochrony Środowiska lub awarii technicznych powodujących wystąpienie przerwy w ciągłości ruchu podstawowych instalacji produkcyjnych o znaczeniu kluczowym w realizacji zadań przedsiębiorstwa. Ryzyko wystąpienia awarii i przerw w ciągłości działania instalacji produkcyjnych na skutek gwałtownych burz, powodzi, fali upałów, huraganów, trąb powietrznych, wyładowań atmosferycznych, innych zjawisk pogodowych i katastrof naturalnych będących

następstwem fizycznych skutków zmian klimatu oraz konieczności dostosowania infrastruktury przemysłowej i technologii produkcji do zmian klimatu.

Jednostkę Dominującą zaliczono do zakładów o dużym ryzyku wystąpienia awarii (ZDR). Z tego powodu opracowano i wdrożono programy zapobiegania awariom oraz w sposób ciągły nadzorowane i implementowane są wymagania prawne związane z bezpieczeństwem, w tym wymagania Dyrektywy SEVESO III. W Jednostce Dominującej istnieją sprawdzone systemy bezpieczeństwa oraz stosowane są środki prewencji i predykcji obejmujące wszystkie poziomy organizacyjne i technologiczne, w tym bezpieczeństwo i higienę pracy oraz ochronę przed wystąpieniem awarii. Ocena prawidłowości stosowanych rozwiązań w zakresie zapewnienia bezpieczeństwa dokonywana jest przez organy kontroli wewnętrznej, a także zewnętrznej oraz instytucje akredytujące i certyfikujące.

Strategia zarządzania ryzykiem wystąpienia poważnych awarii przemysłowych lub technicznych skupia się w pierwszej kolejności na prowadzeniu działań ograniczających wystąpienie sytuacji krytycznych, natomiast w przypadku materializacji zdarzeń, ryzyko jest współdzielone z ubezpieczycielem.

Zapobieganie zdarzeniom awaryjnym w spółkach Grupy obejmuje stały monitoring zagrożeń w procesach technologicznych, pracy maszyn i urządzeń oraz bieżącą ocenę ich stanu technicznego, a także kontrolę zagrożeń w magazynowaniu i transporcie. Instalacje w Jednostce Dominującej wyposażone są w systemy bezpieczeństwa oraz ochrony, które minimalizują możliwość wystąpienia poważnych awarii, skażenia środowiska naturalnego lub niebezpieczeństwa dla zdrowia i życia ludzi. Instalacje Grupy spełniają wymogi *Best Available Techniques* (BAT). Dodatkowo na utrzymanie w sprawności technicznej obiektów eksploatacji pozwalają planowane postoje technologiczno-remontowe, okresowe przeglądy i kontrole instalacji oraz rutynowe obchody instalacji zgodnie z obowiązkami zawartymi w instrukcjach technologicznych i stanowiskowych. Zapewnione są odpowiednie zasoby wykonawcze.

W przypadku zaistnienia awarii, zdarzenia takie są szczegółowo analizowane, celem identyfikacji przyczyn źródłowych zdarzenia. W oparciu o przeprowadzone analizy podejmowane są działania zapobiegawcze minimalizujące ryzyko ich ponownego wystąpienia.

Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa - ryzyko średnie / Jednostka Dominująca - ryzyko średnie

Ryzyko wystąpienia nadmiernych kosztów finansowych wynikających z ujemnych różnic kursowych.

W I półroczu 2022 roku, w szczególności od wybuchu wojny w Ukrainie, obserwowano podwyższoną zmienność kursu złotego, w tym kontynuację trendu deprecjacji w relacji do głównych walut.

Spółki Grupy wykorzystują do zabezpieczenia pozycji walutowej takie instrumenty i działania jak m.in. hedging naturalny, transakcje faktoringu i dyskonta wierzycelności walutowych, transakcje terminowe forward oraz, w mniejszym stopniu, transakcje opcyjne. Grupa stosuje od 2014 roku Politykę Zarządzania Ryzykiem Finansowym (Walutowym i Stopy Procentowej). W 2015 roku w Grupie został wprowadzony scentralizowany model finansowania, uwzględniający długoterminowy horyzont czasowy zabezpieczeń, poprzez stosowanie długoterminowego hedgingu walutowego w postaci zaciągnięcia części finansowania długoterminowego w formie kredytu walutowego w EUR. Począwszy od 2017 roku Grupa Azoty ograniczyła ponadto swoją ekspozycję walutową w EUR, wskutek zwiększenia skali hedgingu naturalnego.

W Grupie Azoty działa również Komitet Ryzyka, który analizuje i określa skonsolidowaną ekspozycję walutową Grupy oraz wydaje rekomendacje w zakresie docelowego poziomu i horyzontu zabezpieczenia, rodzaju instrumentów zabezpieczających oraz poziomu kursu dla transakcji zabezpieczających. Instrumenty zabezpieczające są zawierane przez poszczególne spółki Grupy, w których występuje zabezpieczana ekspozycja walutowa. Stosowane w Grupie Azoty metody pozwalają na znaczące ograniczanie istniejącego ryzyka poprzez stosowanie wybranych instrumentów i działań związanych z zabezpieczeniem przed ryzykiem kursowym, opartych o roczne i wieloletnie plany ekspozycji walutowej oraz ich aktualizację w zakresie kwartalnych planów operacyjnych i krótkoterminową projekcję wpływów i wydatków walutowych, a także wyników na transakcjach zarejestrowanych już w systemie finansowo-księgowym, natomiast nie eliminują tego ryzyka w całości.

Jednostka Dominująca monitoruje sytuację na rynkach finansowych i dostrzega główne zagrożenia związane m.in. z trwającą wojną w Ukrainie, narastającą globalną presją inflacyjną oraz zaostrzaniem polityki pieniężnej przez banki centralne. Do powyższego katalogu w II kwartale roku doszły obawy o globalną recesję oraz widmo kryzysu energetycznego w Europie w przypadku zatrzymania dostaw gazu z kierunku rosyjskiego. Nerwowość na rynkach finansowych będzie negatywnie oddziaływać na notowania złotego. Krajowa waluta jest również wewnętrznie słaba, co ma związek z rosnącą ujemną realną stopą procentową w Polsce, narastającym ryzykiem braku wypłaty środków unijnych w ramach KPO oraz rozbieżnościami w prowadzeniu krajowej polityki monetarnej i fiskalnej. Pomimo rosnącego dysparytetu stóp procentowych między Polską a strefą euro i Stanami Zjednoczonymi, nasza waluta w II połowie roku może pozostać słaba.

Grupa spodziewa się konsolidacji w notowaniach złotego na obecnych wysokich poziomach w II połowie roku, z tendencją do utrzymania się wysokiej zmienności rynkowej. Wyraźniejsze umocnienie złotego powinno nastąpić w połowie IV kwartału, kiedy znacząca większość negatywnych czynników będzie już zdyskontowana, presja

inflacyjna zacznie słabnąć, a główne banki centralne w obliczu recesji prawdopodobnie zweryfikują swoje polityki monetarne.

W II połowie roku niewykluczone jest przejściowe osłabienie złotego zarówno do EUR, jak i do USD, do poziomu 5,00. Wpływ osłabienia złotego do walut wymienialnych nie powinien znacząco wpłynąć na osiągnięcie planowanych w II połowie 2022 roku wyników Grupy ze względu na jej ekspozycję walutową.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Grupa Kapitałowa - ryzyko niskie / Jednostka Dominująca - ryzyko niskie

Ryzyko zmian stóp procentowych, które w sposób negatywny wpływają na wskaźniki obrazujące sytuację finansową Grupy

Bieżąca ekspozycja netto na ryzyko zmiany stóp procentowych z perspektywy Jednostki Dominującej jest częściowo ograniczona, gdyż z jednej strony zaciągnięte kredyty są oprocentowane według zmiennej stawki rynkowej WIBOR 1M + marża banku, a jednocześnie występują udzielone pożyczki do spółek Grupy oparte o tę samą zmienną stopę oraz nieco wyższą marżę. Z perspektywy Grupy Kapitałowej ryzyko to nie jest zabezpieczane, a jego skala jest ograniczana poprzez zawarcie części umów kredytowych w EUR w oparciu o stałą stopę procentową.

Grupa wykorzystuje także występujące nadwyżki w PLN i w EUR do bilansowania zadłużenia kredytowego spółek Grupy w PLN i w EUR w ramach Umów Kredytu w Rachunku Bieżącym powiązanych z Umowami cash poolingu rzeczywistego, co ogranicza ekspozycję netto Grupy na ryzyko zmiany zarówno kursu EUR, jak i stóp procentowych w EUR i PLN. Ponadto Jednostka Dominująca do 2017 roku wykorzystwała pierwszy kredyt długoterminowy w EBI, a w 2021 roku zakończyła wykorzystanie drugiego kredytu w EBI. Oba kredyty oprocentowane są w oparciu o stałą stopę procentową. Okres spłaty ww. kredytów wynosi 10 lat. Grupa posiada ponadto w bankach limity transakcyjne, umożliwiające zawarcie transakcji zabezpieczających stałą stopę procentową, w sytuacji gdyby rosło ryzyko istotnego wzrostu kosztów finansowania z tytułu wzrostu zmiennych rynkowych stóp procentowych.

Grupa wdrożyła Politykę Zarządzania Ryzykiem Finansowym (Walutowym i Stopy Procentowej). W Grupie działa Komitet Ryzyka, który okresowo analizuje skonsolidowaną ekspozycję na ryzyko zmiany stóp procentowych Jednostki Dominującej i jej wiodących spółek zależnych i określa zasadność podejmowania działań ograniczających to ryzyko.

W sytuacji niskich rynkowych stóp procentowych wyliczenie wskaźników i ocena ryzyka odbywa się na bazie analizy scenariuszowej w odniesieniu do rzeczywistej ekspozycji Jednostki Dominującej i spółek zależnych na to ryzyko. W przypadku istotnego wzrostu ekspozycji na ryzyko lub poziomu rynkowych stóp procentowych Komitet Ryzyka rozważa wdrożenie wyliczenia wartości narażonej na ryzyko stóp procentowych według metodologii VAR. Zabezpieczenie przed ryzykiem zmiany stóp procentowych zawierać winna Jednostka Dominująca, jako podmiot zarządzający centralnie finansowaniem Grupy. Grupa Azoty jest zobligowana w ramach umowy kredytu z EBI do dotrzymania wskaźnika skonsolidowanego EBITDA do odsetek finansowych netto na poziomie min. 6-krotności.

NBP zbliża się do końca zaostrzania polityki pieniężnej. Rynki finansowe oczekują średnio jeszcze od jednej do maksymalnie trzech podwyżek stóp procentowych w Polsce i zakończenia cyklu wzrostu stopy referencyjnej do poziomu 7,0-7,5%. Kontrakty terminowe na stopę procentową w Polsce estymują obecnie wzrost stopy WIBOR 3M do około 7,5% w perspektywie najbliższego półrocza. Równocześnie, z uwagi na wciąż wysokie odczyty inflacji, nie należy wykluczyć scenariusza wzrostu stóp nawet do 8%, przy czym nie jest to scenariusz bazowy. Grupa Azoty w scenariuszu bazowym zakłada wzrost obecnych stóp procentowych do końca III kwartału 2022 roku, w odniesieniu do walut, w których finansuje swoją działalność. 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 wysokim poziomie w PLN i nadal relatywnie niskim w EUR i USD.

Nadal istnieje znacząca rozbieżność w perspektywach prowadzenia polityki pieniężnej pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a strefą euro. O ile FED prognozuje jeszcze 3-4 podwyżki stóp procentowych w 2022 roku, o tyle EBC dopiero w lipcu rozpoczął zaostrzanie polityki pieniężnej. W kolejnych miesiącach konsensus rynkowy zakłada 2-3 podwyżki w strefie euro do końca 2022 roku. Wojna w Ukrainie silnie negatywnie wpływa na gospodarkę europejską niż amerykańską. W konsekwencji EUR (a także PLN) pozostaną pod presją, zaś USD ma dalsze szanse na umocnienie.

Inflacja pozostaje kluczowym problemem ekonomicznym w Polsce i na świecie. Rynki finansowe coraz bardziej obawiają się spowolnienia wzrostu gospodarczego oraz możliwości wystąpienia recesji. W strefie euro gospodarka już teraz przypuszczalnie znajduje się w stagnacji lub notuje ujemny PKB. W Polsce mamy do czynienia z wyraźnym osłabieniem dynamiki wzrostu. Na przełomie roku nie można wykluczyć ujemnej dynamiki PKB w Polsce. Można przypuszczać, że taka tendencja potrwa co najmniej do I kwartału 2023 roku.

Ryzyko utraty płynności

Grupa Kapitałowa - ryzyko średnie / Jednostka Dominująca - ryzyko średnie

Ryzyko nieprzewidzianego niedoboru środków pieniężnych lub braku dostępu do kredytowania, prowadzące do przejściowej utraty zdolności do regulowania zobowiązań finansowych lub narzucające konieczność pozyskania finansowania na niekorzystnych warunkach.

Grupa narażona jest na ryzyko utraty płynności finansowej polegające na wystąpieniu braku możliwości spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Czynnikiem zwiększającym ryzyko utraty płynności jest ryzyko możliwości pozyskiwania nowego finansowania lub refinansowania już istniejącego finansowania.

W Grupie obowiązuje Polityka Finansowania i Zarządzania Ryzykiem Płynności Grupy Azoty. W ramach centralnego modelu finansowania Grupa wdrożyła pakiet umów finansowych oraz dostosowała parasolowe umowy kredytów w rachunku bieżącym i kredytów wielocelowych służące zapewnieniu finansowania bieżącej płynności spółek Grupy. Jednostka Dominująca jest agentem umów parasolowych upoważnionym do alokacji sublimitów tych kredytów w obrębie spółek Grupy. Jednostka Dominująca zawarła w 2015 roku z kluczowymi spółkami zależnymi Umowę o Finansowanie Wewnętrzne (aneksowaną w 2018 roku), w ramach której udostępniła każdej z tych spółek limit finansowania na kwotę 1 mld PLN. Od dnia 1 października 2016 roku w Grupie wdrożono usługę cash poolingowego w PLN, a od dnia 2 listopada 2018 roku także w EUR. Usługi te zapewniają spółkom Grupy możliwość wzajemnego korzystania z łącznej płynności Grupy, w tym z krótkoterminowego finansowania niedoborów części spółek nadwyżkami innych spółek Grupy. W efekcie Grupa posiada dostęp do wolnych limitów kredytowych lub nadwyżek finansowych oraz mechanizmy ich swobodnej redystrybucji, co istotnie zmniejsza prawdopodobieństwo utraty płynności finansowej w perspektywie krótkoterminowej przez Grupę i poszczególne spółki. Mechanizm ten ogranicza także istotnie koszty finansowe Grupy. Ponadto Grupa zawarła umowy faktoringu odwrotnego, które cechują się niższym kosztem finansowania i pełną elastycznością zaciągania i spłaty, a także pozwalają obniżyć koszt tradycyjnego finansowania dłużnego.

Wymienione wyżej instrumenty skutecznie zapewniają bieżącą płynność finansową Grupy, jak również finansowanie jej programu inwestycyjnego. Niemniej nie można wykluczyć, że w przypadku wystąpienia kumulacji negatywnych czynników zewnętrznych i wewnętrznych stosowane przez Grupę metody ograniczenia ryzyka utraty płynności okażą się nieskuteczne, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki finansowe Grupy. Dlatego kluczowym zagadnieniem jest zapewnienie dochowania wskaźników zapisanych w umowach kredytowych, w szczególności wskaźnika relacji długu netto Grupy do skonsolidowanego wyniku EBITDA. Wskaźnik ten obliczany jest krocząco za okresy 12-miesięczne, a monitorowany jest w okresach półrocznych, tj. na koniec I półrocza danego roku kalendarzowego oraz na koniec roku. Grupa monitoruje sytuację w zakresie prognozowania kształtowania się wskaźnika zarówno w oparciu o roczny plan rzeczowo-finansowy, jak również poprzez opracowywanie wieloletnich planów finansowych w dwóch wariantach, bazowym i konserwatywnym. Aktualne projekcje w tym zakresie nie przewidują naruszenia wymogów umów kredytowych, niemniej w przypadku wystąpienia kumulacji niekorzystnych okoliczności makro- i mikroekonomicznych, w szczególności w przypadku nagłego istotnego pogorszenia wyników finansowych Grupy, ryzyko takie może mieć miejsce. Dlatego konieczny jest stały monitoring wyników operacyjnych i finansowych, a także skuteczne monitorowanie i zarządzanie poziomem kosztów operacyjnych oraz nakładów inwestycyjnych w poszczególnych spółkach Grupy.

Ryzyka dotyczące obszaru sprzedaży i marketingu Segmentu AGRO, w tym wzrostu podaży i importu nawozów oraz ryzyka i szanse wynikające z fizycznych zmian klimatu

Grupa Kapitałowa - ryzyko wysokie / Jednostka Dominująca - ryzyko wysokie

Ryzyko nieosiągnięcia zakładanego poziomu przychodów ze sprzedaży nawozów w związku ze zwiększonym importem nawozów. Ryzyko dotyczące okresowego zwiększenia wolumenu nawozów importowanych do kraju z terenu innych państw UE i oraz państw trzecich oraz obniżenia efektywności ekonomicznej na skutek obniżenia marży produktowej spowodowanej pojawieniem się nowych graczy na rynku i wprowadzenia znacznej ilości nawozów z importu. Konsekwencją tego jest ryzyko nieosiągnięcia zakładanego poziomu przychodów ze sprzedaży nawozów.

W I półroczu 2022 roku, za sprawą kontynuacji trendu wzrostowego cen gazu oraz słabszego popytu, który był skutkiem wysokich cen nawozów, ponownie wiele fabryk ograniczało produkcję lub czasowo całkowicie ją wstrzymywało. Europejska podaż produktów nawozowych spadła, a wyprodukowany towar był dedykowany głównie na rynkach, gdzie znajdowały się fabryki produkujące nawozy. W związku z tym, w I półroczu 2022 roku zaobserwowano spadek importu nawozów na rynek polski w stosunku do lat ubiegłych. Od czwartego kwartału 2021 roku znacząco zmniejszył się import nawozów typu saletra amonowa, saletrzak, NPK, DAP.

Ryzyko związane ze zwiększeniem mocy produkcyjnych, które mają wpływ na zmiany na lokalnym i globalnym rynku przerobu i handlu nawozami i dopasowaniem oferty dla partnerów handlowych (dystrybutorów) oraz ostatecznych odbiorców.

Globalny rynek nawozów azotowych charakteryzuje nadwyżka podażowa, która nasiliła się szczególnie w przeciągu ostatnich lat. Największy przyrost zdolności produkcyjnych odnotowano w USA, Rosji, Kazachstanie, Iranie oraz w Indiach. Ponadto w Chinach przewiduje się uruchomienie nowych instalacji wytwórczych. Sytuacja

nadpodażowa, szczególnie w nawozach azotowych, przełożyła się także na rynek UE i Polski. W Polsce zauważalny jest wzrost podaży nawozów.

W obu przypadkach działania Grupy ukierunkowane są na ograniczanie ryzyka oraz wzmocnienie i ugruntowanie pozycji w segmencie produkcji i sprzedaży nawozów. Grupa monitoruje wolumen importu nawozów i udział poszczególnych spółek w rynku nawozów wprowadzając działania korygujące w polityce handlowej/cenowej dostosowanej do reakcji rynku, m.in. dostosowanie ścieżek cenowych do aktualnych trendów na rynku europejskim i głównych rynkach światowych, podejmowanie działań zmierzających do optymalizacji kosztów produkcji oraz poszerzanie palety produktów i usług oferowanych klientom.

Ryzyko ograniczeń sprzedaży nawozów na skutek fizycznych zmian klimatu. Ryzyko ograniczenia sprzedaży nawozów i nieosiągnięcia zakładanego poziomu przychodów, wynikające z niestabilności zjawisk pogodowych, zmian w okresie wegetacyjnym roślin na skutek wzrostu temperatury, ograniczeniu dostępności wody oraz intensyfikacji cyklu hydrologicznego (letnie upały, susze, silne opady i powodzie, burze) oraz występowania zjawisk ekstremalnych (np. gradobicia, huragany, silne mrozy), które mogą prowadzić do zmniejszenia siły nabywczej rolników.

Działania Grupy Azoty polegają na dostosowaniu oferty cenowej, warunków sprzedaży, asortymentu, do sytuacji na rynku. Działania Grupy Azoty uwzględniają również prace nad poszerzeniem palety produktów o nawozy zawierające materię organiczną, nawozy odkwaszające glebę, produkty poprawiające zdolność gleby do retencji wody (pierwsze z takich produktów obecne są już w ofercie). Grupa współpracuje z uczelniami i instytucjami naukowymi w zakresie opracowania nowoczesnych technologii nawożenia, w tym związanych ze specjalizacją produkcji rolnej.

Ryzyka dotyczące obszaru sprzedaży i marketingu Segmentu Tworzyw, w tym pogorszenia bilansu popytowo-podażowego tworzywa sztucznego poliamidu oraz zagrożenia i szanse wynikające ze zwiększonych wymagań w zakresie recyklingu tworzyw i postaw proekologicznych

Grupa Kapitałowa - ryzyko niskie / Jednostka Dominująca - ryzyko średnie

Ryzyko związane z występowaniem sytuacji braku równowagi popytowo-podażowej spowodowanej ograniczeniem popytu lub zwiększeniem podaży poliamidu (PA6) na rynku globalnym.

Początek 2022 roku charakteryzował się ogólnie wysokim poziomem konsumpcji z rynków zastosowań poliamidu 6, z wyjątkiem branży motoryzacyjnej oraz wysokich cen w całym łańcuchu produktowym. I połowa 2022 roku pozostawała pod wpływem słabnącego popytu i widocznego spowolnienia pod koniec tego okresu. Rynek łańcucha produktowego PA6 jest silnie powiązany z koniunkturą gospodarczą. W Europie w całym okresie utrzymywał się niski popyt w przemyśle motoryzacyjnym, potęgowany trudnościami z dostępnością półprzewodników oraz brakiem wielu innych produktów z Europy Wschodniej, czego skutkiem były czasowe ograniczenia, a nawet czasowe wyłączenia produkcji w poszczególnych koncernach motoryzacyjnych. Podaż zarówno CPL i PA6 w Europie została dostosowana do potrzeb rynku. Rynek, szczególnie w II połowie raportowanego okresu pozostawał pod presją niestabilnej sytuacji geopolitycznej, wpływającej na destabilizację rynków nośników energii i paliw. Ta sytuacja, wraz z ogniskami nowych wariantów koronawirusa, zwłaszcza w Chinach, rzutowała na rynki globalne, powodując spowolnienie odbudowy przerwanych przez pandemię COVID-19 łańcuchów dostaw, zarazem negatywnie wpływając na wzrost gospodarczy.

Grupa monitoruje sytuację rynkową w całym łańcuchu wartości (popyt/podaż). Prowadzona jest optymalizacja portfolio produktowego i aplikacyjnego tak, aby możliwa była alokacja określonych strumieni produktowych do segmentów rynku, gdzie sprzedaż pozwala uzyskać najlepsze wyniki ekonomiczne.

Ryzyko ograniczenia sprzedaży wybranych materiałów z tworzyw sztucznych związane z rosnącymi wymaganiami klientów, wynikających z postawy odpowiedzialności za szkody w środowisku, w tym odpady, spowodowane przez produkt w ciągu całego jego życia.

W Grupie Azoty funkcjonuje Zespół do spraw Gospodarki o obiegu zamkniętym i Rozszerzonej Odpowiedzialności Producenta, który uczestniczy przy tworzeniu i realizacji programów rozwojowych produktów oraz materiałów strategicznych. Do zadań Zespołu należą również monitoring projektowanych zmian stanu prawnego, wpływających lub mogących wpłynąć na biznes prowadzony przez Segment Tworzyw.

Ryzyko zaostrzenia regulacji wpływających na działalność i produkty Grupy, w tym regulacji środowiskowych wynikających z transformacji klimatycznej

Grupa Kapitałowa - ryzyko wysokie / Jednostka Dominująca - ryzyko wysokie

Grupa Azoty w sposób ciągły monitoruje projekty i propozycje organów administracji w zakresie zmian dotychczasowych lub nowych legislacji. Aktywnie uczestniczy w stowarzyszeniach europejskich oraz współpracuje z krajowymi instytucjami, aby na bieżąco reagować na pojawiające się zmiany w aktach prawnych. Grupa Azoty analizuje ryzyka związane z trendami regulacyjnymi i projektami zmian lub planowanymi nowymi regulacjami. W każdym przypadku Grupa Azoty dokonuje oceny wpływu nowych uregulowań na prowadzoną działalność i wprowadzane na rynek produkty. Potencjalne ryzyka związane z zaostrzeniem regulacji prawnych, ograniczających korzystanie z produktów spółek Grupy przez odbiorców unijnych, wynikają ze zmian przepisów we wspólnotowych dyrektywach lub rozporządzeniach dotyczących podstawowej działalności produkcyjnej i handlowej Grupy.

Obecnie Grupa Azoty szczególnie monitoruje ryzyka i szanse związane z wdrożeniem pakietów regulacji wynikających z Europejskiego Zielonego Ładu (European Green Deal), w tym związane z pakietem „Fit for 55” oraz z koncepcją Gospodarki o Obiegu Zamkniętym. W dalszym ciągu monitoringowi podlegają m.in. ryzyko zaostrzenia regulacji unijnych dot. zawartości metali ciężkich w produktach nawozowych oraz zmiany metodyki pomiarów będących podstawą klasyfikacji bieli tytanowej jako substancji rakotwórczej. W związku z konfliktem militarnym w Ukrainie i pogłębiającym się kryzysem energetycznym Grupa Azoty monitoruje i aktywnie włącza się w prace nad propozycjami legislacyjnymi mającymi wpływ na dostępność surowców energetycznych.

4. Pozostałe informacje

4.1. Inne istotne zdarzenia

Realizacja projektu „Polimery Police”

W I półroczu 2022 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS realizowała projekt inwestycyjny 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.

Wpływ pandemii COVID-19 na realizację Projektu

W związku ze skutkami pandemii COVID-19 na realizację Projektu Generalny Wykonawca poinformował Grupę Azoty POLYOLEFINS o rozpoczęciu procedury zmiany do Umowy EPC. Po zakończeniu oceny formalnej i merytorycznej zgłoszonych w dniu 27 sierpnia 2021 roku propozycji zmian do Umowy EPC, obejmujących podwyższenie wynagrodzenia Hyundai, zmiana harmonogramu realizacji Projektu, zmiany techniczne, Grupa Azoty POLYOLEFINS przystąpiła do negocjacji z Generalnym Wykonawcą. W dniu 28 stycznia 2022 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS, po uzyskaniu wymaganych zgód korporacyjnych, zawarła Aneks nr 3 (do Umowy EPC), który przewiduje m.in.:

- zwiększenie wynagrodzenia Generalnego Wykonawcy o kwotę 72,5 mln EUR,
- wydłużenie harmonogramu realizacji Projektu o 6 miesięcy,
- zmianę załącznika do Umowy EPC określającego zakres prac przewidzianych Umową EPC.

Zawarcie Aneksu nr 3 nie spowodowało zmiany budżetu Projektu (1 838 mln USD), a wzrost wynagrodzenia Generalnego Wykonawcy zostanie sfinansowany z rezerwy projektowej. Polepszająca się sytuacja związana z pandemią COVID-19 i zniesienie części obostrzeń zredukowało możliwość zmaterializowania się ryzyka związanego z dalszym wpływem pandemii COVID-19 na finansowanie i termin ukończenia Projektu.

Wpływ wojny w Ukrainie na realizację Projektu

Na początku marca 2022 roku Generalny Wykonawca przekazał Grupie Azoty POLYOLEFINS informację o opuszczeniu placu budowy przez część pracowników pochodzących z Ukrainy bez podania przyczyny absencji, choć przypuszczalnie wiązało się to z ich chęcią czynnej obrony kraju. W piśmie z dnia 27 czerwca 2022 roku Generalny Wykonawca oświadczył, że braki w personelu, spowodowane przypadkami porzucenia pracy przez pracowników ukraińskich, które miały miejsce po wybuchu wojny, zostały ograniczone, w związku z czym w opinii Generalnego Wykonawcy liczba pracowników jest wystarczająca do kontynuowania prac konstrukcyjnych.

Ponadto Grupa Azoty POLYOLEFINS w celu ograniczenia ryzyka zmniejszonej podaży surowców strategicznych planuje dywersyfikację kierunków dostaw.

Postęp rzeczowy prac

Ogólny postęp rzeczowy prac realizowanych w ramach Umowy EPC na dzień 30 czerwca 2022 roku wynosił 94,25%. Przez ogólny postęp rzeczowy prac rozumie się: projektowanie, zamówienia i dostawy, budowę, odbiory i rozruch.

W I półroczu 2022 roku kontynuowano dostawy urządzeń i aparatów. Na wszystkich podprojektach trwał montaż rurociągów naziemnych i podziemnych, okablowania, urządzeń elektrycznych i automatyki, a także konstrukcji stalowych.

Zakończony został proces dostaw kompletu urządzeń i aparatów Long Lead Items (dostawy o długim terminie realizacji) i tym samym zrealizowano kolejny kluczowy kamień milowy Projektu. Na koniec czerwca realizacja zakresu dostaw wyniosła 99,96%.

Terminal przeładunkowo-magazynowy (morski terminal gazowy, HST)

Zakończono próby hydrostatyczne zbiorników magazynowych propanu i etylenu. W pompowni wody ppoż. zamontowano pompy zanurzeniowe. Na zbiorniku etylenu zakończono, a na zbiorniku propanu rozpoczęto montaż izolacji i prace malarskie. W dniu 1 sierpnia 2022 roku osiągnięto kolejny kluczowy kamień milowy „Odbiór zabezpieczeń technicznych i fizycznych dla Portu”. Biuro Bezpieczeństwa przystąpiło do cyklicznych odbiorów elementów zabezpieczeń.

Instalacja odwodnienia propanu (PDH) instalacja do produkcji polipropylenu (PP) wraz z bazą logistyczną (PPL), instalacje pomocnicze (AUX)

W dniu 13 maja 2022 roku na instalacji PDH zamontowano dwa zestawy ekspanderów w ramach systemu separacji gazów. Zakończono montaż pólek wewnętrznych w kolumnie rozdzielającej propylen od propanu (PP Splitter). Kontynuowany jest montaż instalacji związanych z dystrybucją chloru niezbędnego w procesie regeneracji katalizatora Oleflex, w ramach tego systemu instalowany jest również węzeł neutralizacji chloru stanowiący element zabezpieczający przed ewentualnych wyciekami. Kontynuowane są prace związane z montażem wiat kompresorów, montażem rurociągów podziemnych i nadziemnych, montażem armatury, układaniem kabli zasilania. Rozpoczął się również proces zabezpieczania konstrukcji stalowych warstwą ognioodporną.

W obszarze podprojektu PP zakończono montaż Product Purge Bin (PPB) na szczycie budynku granulacji oraz zakończono prace montażowe konstrukcji stalowej wokół PPB. Kontynuowano prace montażowe związane z pakietem wytłaczarki (Extruder) oraz dostarczono i zamontowano główne urządzenia dla VOC Treatment System. W ramach podprojektu zamontowano 94% urządzeń i aparatów w tym 100% urządzeń Key Equipment i Long Lead Items. W zakresie prac montażowych związanych z zabudową materiałów kontynuowano montaż orurowania naziemnego i armatury oraz układanie kabli sterowania i zasilania. Rozpoczęto prace związane z nakładaniem na elementy konstrukcji stalowej przeciwpożarowej warstwy zabezpieczającej. W obszarze orurowania naziemnego kontynuowano próby ciśnieniowe rurociągów.

W obszarze podprojektu PPL zakończono montaż linii workująco-pakujących oraz prowadzono prace wykończeniowe budynków (wewnętrzne i zewnętrzne). Kontynuowano montaż orurowania podziemnego oraz wykonywano nawierzchnię betonową placu składowego. Rozpoczęto montaż stacji zasilającej i rozdzielni elektrycznej w budynku pakowni oraz rozpoczęto prace związane z wykonaniem przyłącza elektrycznego z podstacji energetycznej S03.

W obszarze podprojektu AUX przeprowadzono próby hydrostatyczne zbiorników na wodę ppoż. i procesową oraz na wodę demineralizowaną. Dostarczono na plac budowy urządzenia filtrujące.

Decyzje administracyjne

Decyzją z dnia 1 marca 2022 roku spółka otrzymała pozwolenie na użytkowanie nowego budynku czepni powietrza, rurociągu powietrza wraz z podporami, drogi, kanalizacji deszczowej, elektroenergetycznej i urządzeń zagospodarowania terenu.

Finansowanie

Grupa Azoty POLYOLEFINS dokonuje uruchomień środków z kredytu terminowego oraz z kredytu obrotowego VAT, stosownie do potrzeb płynnościowych wynikających z postępów realizacji Projektu.

Zgodnie z zapisami zawartych w dniu 31 maja 2020 roku umów pożyczek podporządkowanych pomiędzy spółką a Jednostką Dominującą, Grupą Azoty POLICE, Grupą LOTOS S.A. oraz Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation, spółka zawiera z wyżej wymienionymi podmiotami aneksy do umów pożyczek w zakresie kapitalizacji odsetek i prowizji dla kolejnych okresów odsetkowych.

W związku z okresem odsetkowym kończącym się w dniu 31 grudnia 2021 roku, zostały zawarte w dniu 5 stycznia 2022 roku aneksy do ww. umów pożyczek pomiędzy Grupą Azoty POLYOLEFINS a Jednostką Dominującą i Grupą Azoty POLICE. W przypadku Grupy 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 odpowiednio w dniu 20 oraz 24 stycznia 2022 roku.

W związku z okresem odsetkowym kończącym się w dniu 29 czerwca 2022 roku, zostały zawarte w dniu 1 lipca 2022 roku aneksy do ww. umów pożyczek pomiędzy Grupą Azoty POLYOLEFINS a Jednostką Dominującą i Grupą Azoty POLICE. W przypadku Grupy LOTOS S.A. oraz Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation aneksy związane z kapitalizacją prowizji i odsetek za okres odsetkowy kończący się w dniu 14 lipca 2022 roku zostały zawarte odpowiednio w dniu 19 oraz 18 lipca 2022 roku.

Grupa Azoty PUŁAWY wyróżniona w Rankingu Inicjatyw Dekarbonizacyjnych

Grupa Azoty PUŁAWY została laureatem drugiej edycji Rankingu Inicjatyw Dekarbonizacyjnych organizowanego przez Grupę PTWP. Ranking stanowi zestawienie najciekawszych, najbardziej pomysłowych i efektywnych działań służących ograniczeniu emisji gazów cieplarnianych. Wyboru liderów Rankingu dokonała Rada kampanii "Zielony indeks", złożona z przedstawicieli instytucji i organizacji związanych z polityką środowiskową oraz autorytetów w tej dziedzinie.

Wyróżnienie dla Grupy Azoty PUŁAWY przyznano za projekt badawczo-rozwojowy „Opracowanie i wprowadzenie zaawansowanego systemu sterowania APC dla instalacji wytwarzania amoniaku”. Advanced Process Control (ACP) to zaawansowany system sterowania, którego wdrożenie zmniejszyło ślad węglowy na jednej linii produkcji amoniaku o ponad 20 kg CO₂/t amoniaku.

Pozytywne efekty zrealizowanego projektu uzasadniają wdrożenie systemu APC na pozostałych ośmiu liniach produkcji amoniaku, co pozwoli obniżyć łączną emisję CO₂ nawet o ponad 20 tys. t w skali roku. W przyszłości Grupa Azoty PUŁAWY zamierza wprowadzić system APC również w innych procesach technologicznych.

Realizacja projektu odbyła się w ramach programu sektorowego „INNOCHEM”, finansowanego ze środków Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w ramach Działania 1.2 „Sektorowe programy B+R” Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Ranking Inicjatyw Dekarbonizacyjnych jest częścią szeroko zakrojonej kampanii „Zielony indeks”, realizowanej przez Grupę PTWP, wydawcę portalu wnp.pl, dedykowanej aktywnym uczestnikom „zielonej” transformacji polskiej gospodarki.

Grupa Azoty KĘDZIERZYN podsumowuje zadania w ramach Nowej Koncepcji Energetycznej

Na terenie Wydziału Amoniak w Grupie Azoty KĘDZIERZYN sfinalizowano dwa zadania inwestycyjne o łącznej wartości 36,1 mln PLN. „Modernizacja węzła skraplania amoniaku” i „Wymiana kompresorów amoniaku gazowego K-2 i K-3 na elektryczne” to elementy Nowej Koncepcji Energetycznej, jednej z kluczowych inwestycji realizowanych obecnie w Grupie Azoty KĘDZIERZYN.

W ramach modernizacji węzła skraplania amoniaku zaprojektowano i zabudowano nowy układ oparty na kompresorach śrubowych i skraplaczach natryskowo-wyparnych. W zakresie zadania mieściły się prace budowlane (tace, fundamenty), instalacyjne (kanalizacja deszczowa i przemysłowa), montażowe (rurociągi i urządzenia), związane z branżą elektryczną (m.in. zasilanie urządzeń) oraz AKPiA (m.in. montaż urządzeń pomiarowych, modernizacja systemu sterowania). Zadanie o wartości 19,3 mln PLN realizowano w latach 2019-2021.

W zakresie wymiany kompresorów amoniaku gazowego K-2 i K-3 na elektryczne zabudowano trzy sprężarki śrubowe, wykonano rurociągi przyłączeniowe oraz trasy zasilające nowe maszyny. Zrealizowano także niezbędne prace z zakresu AKPiA na obiekcie i w systemie sterowania. Inwestycję o wartości 16,8 mln PLN rozpoczęto w 2019 roku, a przekazano do eksploatacji z końcem 2021 roku.

Ograniczenia produkcji w Jednostce Dominującej i w spółkach zależnych

W dniu 22 sierpnia 2022 roku w związku z nadzwyczajnym i bezprecedensowym wzrostem cen gazu ziemnego:

- Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o czasowym zatrzymaniu w dniu 23 sierpnia 2022 roku pracy instalacji do produkcji: nawozów azotowych, kaprolaktamu oraz poliamidu 6. Spółka kontynuuje produkcję katalizatorów, osłonek poliamidowych, kwasów humusowych, skrobi termoplastycznej oraz kwasu azotowego stężonego.
- Zarząd Grupy Azoty PUŁAWY podjął decyzję o wprowadzeniu z dniem 22 sierpnia 2022 roku czasowego ograniczenia produkcji amoniaku do około 10 % możliwości produkcyjnych i o wstrzymaniu produkcji w Segmencie Tworzywa oraz w Segmencie Agro, z wyjątkiem produkcji: siarczanu amonu z Instalacji Odsiarczania Spalin, NOx_y, Likam oraz PULNOX®.
- Zarząd Grupy Azoty KĘDZIERZYN podjął decyzję o ograniczeniu z dniem 24 sierpnia 2022 roku pracy instalacji w Jednostce Produkcyjnej Nawozy do minimum, tj. do 43%.

W trakcie ogłoszonych postojów instalacji produkcyjnych w Jednostce Dominującej i w Grupie Azoty PUŁAWY realizowane będą procesy inwestycyjne oraz remontowe, w tym planowany wcześniej w Jednostce Dominującej główny remont instalacji Poliamidów.

Obecna sytuacja na rynku gazu ziemnego, determinująca rentowność prowadzonej produkcji, jest wyjątkowa, całkowicie niezależna od Grupy Azoty i nie była możliwa do przewidzenia.

Wystąpieniu do Skarbu Państwa w przedmiocie integracji kapitałowej spółki Zespół Elektrowni Wodnych Niedzica S.A. w ramach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty

Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 12 września 2022 roku, po przeprowadzeniu badania due diligence i dokonaniu wyceny spółki Zespół Elektrowni Wodnych Niedzica S.A. (dalej: „ZEW Niedzica”), a także mając na uwadze Strategię Grupy Azoty na lata 2021-2030 zakładającą m.in. transformację energetyczną w kierunku odnawialnych źródeł energii, podjął decyzję o wystąpieniu do Skarbu Państwa, jedyne akcjonariusza ZEW Niedzica, w przedmiocie realizacji potencjalnej integracji kapitałowej tej spółki w ramach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty. Podstawowym przedmiotem działalności ZEW Niedzica jest wytwarzanie energii odnawialnej w elektrowniach wodnych - elektrowni szczytowo-pompowej Niedzica i elektrowni wodnej Sromowce Wyżne na rzece Dunajec oraz w elektrowniach wodnych Łączany i Smolice na rzece Wisła. Roczna produkcja energii elektrycznej wynosi ok. 100 GWh.

Dalsze kroki w zakresie potencjalnej realizacji tej integracji oraz jej optymalnej strukturyzacji podlegać będą ustaleniom ze Skarbem Państwa.

Pozostałe istotne zdarzenia

Pozostałe, niewymienione powyżej, istotne zdarzenia, które miały miejsce w raportowanym okresie i po dniu bilansowym, w tym wpływ wojny w Ukrainie na działalność Grupy Azoty, zostały przedstawione w „Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku”.

4.2. Umowy znaczące

Umowy handlowe

Przedłużenie obowiązywania Kontraktów Indywidualnych z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A.

W dniu 7 lipca 2022 roku Jednostka Dominująca oraz jej spółki zależne: Grupa Azoty PUŁAWY, Grupa Azoty POLICE, Grupa Azoty KĘDZIERZYN, Grupa Azoty SIARKOPOL (dalej: „Odbiorcy z Grupy Azoty”) zawarły aneks do Umowy ramowej sprzedaży paliwa gazowego z dnia 13 kwietnia 2016 roku oraz aneksy do Kontraktów Indywidualnych.

W wyniku zawartych aneksów do Kontraktów Indywidualnych PGNiG pozostanie dla Odbiorców z Grupy Azoty strategicznym dostawcą paliwa gazowego do dnia 30 września 2023 roku.

Całkowita wartość aneksów zawartych z Odbiorcami z Grupy Azoty w odniesieniu do okresu przedłużenia Kontraktów Indywidualnych jest szacowana na kwotę 13,4 mld PLN. Podstawą kalkulacji formuły cenowej w zawartych Kontraktach Indywidualnych są rynkowe wartości indeksów cen gazu.

Podpisanie umowy na zakup węgla

Jednostka Dominująca w dniu 19 września 2022 roku w wyniku rozstrzygnięcia postępowania przetargowego zawarła umowę ramową na zakup węgla z Polską Grupą Importową „Premium” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Przedmiotem umowy jest sprzedaż węgla pochodzącego z importu, przeznaczonego do celów energetycznych. Dostawy węgla, realizowane w ramach umowy, będą stanowiły dostawy uzupełniające tego surowca na cele energetyczne Jednostki Dominującej. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i zawiera ogólne warunki współpracy w zakresie dostaw i odbioru węgla. Szacunkowa łączna wartość dostaw w 2022 roku wyniesie ok. 110 mln PLN.

Umowy ramowe na zakup węgla z Polską Grupą Importową „Premium” Sp. z o.o. zostały zawarte także przez spółki zależne: Grupę Azoty PUŁAWY, Grupę Azoty POLICE i Grupę Azoty Zakłady KĘDZIERZYN. Dostawy węgla realizowane w ramach umowy będą stanowiły dla spółek Grupy dostawy uzupełniające w stosunku do dostaw realizowanych przez dostawców strategicznych. W ramach umowy istnieje możliwość przekierowywania węgla pomiędzy odbiorcami.

Łączna wartość dostaw w 2022 roku pomiędzy Polską Grupą Importową „Premium” Sp. z o.o. a spółkami Grupy szacowana jest na ok. 160 mln PLN. Jednostka Dominująca nie wyklucza realizacji kolejnych dostaw w ramach umowy w przyszłości.

Umowy o charakterze finansowym

Aneks nr 4 do Umowy Obsługi Płatności z dnia 14 grudnia 2018 roku z Banco Santander S.A. oraz Santander Factoring Sp. z o.o., w brzmieniu ustalonym Umową z dnia 23 września 2019 roku Zmieniającą i Zastępującą Umowę Obsługi Płatności

W dniu 15 marca 2022 roku Jednostka Dominująca wraz ze spółkami zależnymi, Grupą Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty POLICE, Grupą Azoty KĘDZIERZYN oraz COMPO EXPERT, zawarła z Banco Santander S.A. oraz Santander Factoring Sp. z o.o. Aneks nr 4 do Umowy Obsługi Płatności z 14 grudnia 2018 roku, w brzmieniu ustalonym Umową z dnia 23 września 2019 roku Zmieniającą i Zastępującą Umowę Obsługi Płatności, z limitem w maksymalnej wysokości 122 mln EUR, w celu umożliwienia dostawcom dyskontowania wierzytelności przed terminem płatności faktury.

Aneks do Umowy o świadczenie usług płatniczych i finansowanie z CaixaBank S.A.

W dniu 31 marca 2022 roku Jednostka Dominująca wraz ze spółkami zależnymi, Grupą Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty POLICE oraz Grupą Azoty KĘDZIERZYN, podpisała z CaixaBank S.A. Oddział w Polsce Aneks do umowy o świadczenie usług płatniczych i finansowanie, zawartej w dniu 29 kwietnia 2021 roku.

W ramach zawartego Aneksu m.in. zwiększono kwotę limitu z 500 mln PLN do 800 mln PLN (lub równowartości w EUR lub USD), wydłużono okres udostępnienia limitu umowy do dnia 29 kwietnia 2023 roku, dokonano zmian w zakresie marż CaixaBank dla finansowania w PLN i USD, zgodnie ze standardami przyjętymi w innych umowach tego typu, oraz udostępniono opcję finansowania dostawcy do terminu płatności w formule podzielonej płatności.

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

W dniu 31 marca 2022 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 zawartej w dniu 31 maja 2021 roku umowy finansowania dostaw.

W ramach Aneksu do umowy m.in. zwiększono kwotę limitu z 250 mln PLN do 550 mln PLN (lub równowartości w EUR lub USD), wydłużono okres udostępnienia limitu umowy do dnia 30 listopada 2022 roku, dokonano zmian w zakresie zastąpienia stawki bazowej LIBOR 1M dla finansowania w USD stawką bazową CME Term SOFR 1M oraz udostępniono opcję finansowania dostawcy do terminu płatności.

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

W dniu 31 maja 2022 roku Jednostka Dominująca wraz ze spółkami zależnymi, Grupą Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty POLICE oraz Grupą Azoty KĘDZIERZYN (dalej: „Faktoranci”), podpisała z Pekao Faktoring Sp. z o.o. Aneks nr 2 do zawartej w dniu 31 maja 2021 roku Umowy Faktoringu Wierzytelności.

W ramach Aneksu wprowadzono możliwość finansowania należności wobec podmiotów powiązanych w stosunku do Faktorantów, do łącznej wysokości 100 mln PLN (lub równowartość w EUR lub USD).

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

W dniu 3 czerwca 2022 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 zawartej w dniu 29 kwietnia 2021 roku Umowy Faktoringu Odwrotnego.

W ramach Aneksu zwiększono kwotę limitu z 500 mln PLN do 800 mln PLN (lub równowartość w EUR lub USD) oraz udostępniono opcję finansowania dostawcy do terminu płatności w formule podzielonej płatności.

Umowa Przystąpienia COMPO EXPERT GmbH do Umowy o świadczenie usług płatniczych i finansowanie, zawartej z CaixaBank S.A.

W dniu 29 czerwca 2022 roku podpisana została pomiędzy CaixaBank S.A. a Jednostką Dominującą oraz COMPO EXPERT GmbH Umowa Przystąpienia nowego Faktoranta - COMPO EXPERT GmbH - do Umowy o świadczenie usług płatniczych i finansowanie. Umowa Przystąpienia stanowi umowę przystąpienia w rozumieniu Umowy o świadczenie usług płatniczych i finansowanie zawartej w dniu 29 kwietnia 2021 roku pomiędzy CaixaBank S.A., Jednostką Dominującą oraz spółkami: Grupa Azoty PUŁAWY, Grupa Azoty POLICE, Grupa Azoty KĘDZIERZYN.

Aneks nr 8 do Umowy limitu kredytu wielocelowego (Umowa LKW) z PKO BP S.A.

W dniu 26 września 2022 roku Jednostka Dominująca, wraz ze spółkami zależnymi, podpisała z PKO BP S.A. aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 240 mln PLN, w ramach którego m.in.:

- wydłużono okres obowiązywania Umowy LKW z dnia 30 września 2022 roku do dnia 30 września 2025 roku, z opcją przedłużania okresu kredytowania na kolejne 12-miesięczne okresy,
- podwyższono limit kredytowy Umowy LKW do wysokości 1 mld PLN,
- udostępniono w ramach limitu kredytowego Jednostce Dominującej kredyt w rachunku bieżącym,
- udostępniono w ramach limitu kredytowego Jednostce Dominującej i spółkom Grupy będącym stronami Umowy LKW: kredyt obrotowy odnawialny, gwarancje bankowe i akredytywy bankowe,
- zwolniono spółki: Grupa Azoty PUŁAWY, Grupa Azoty KĘDZIERZYN oraz Grupa Azoty POLICE, ze zobowiązań wynikających z umowy poręczenia Umowy LKW z dnia 29 czerwca 2018 roku.

Na dzień zawarcia aneksu do Umowy LKW zostały ustalone od dnia 30 września 2022 roku w ramach limitu kredytowego:

- limit kredytu w rachunku bieżącym dla Jednostki Dominującej do wysokości 300 mln PLN,
- sublimity na kredyt odnawialny, gwarancje lub akredytywy: dla Jednostki Dominującej do wysokości 575 mln PLN, dla Grupy Azoty POLICE do wysokości 62 mln PLN, dla Grupy Azoty PUŁAWY do wysokości 1 mln PLN, dla Grupy Azoty KĘDZIERZYN do wysokości 30 mln PLN i dla pozostałych spółek Grupy będących kredytobiorcami Umowy LKW łącznie do wysokości 32 mln PLN.

Aneks do Umowy LKW stanowi część pakietu finansowania długoterminowego służącego finansowaniu ogólnych potrzeb korporacyjnych oraz zapewnieniu bezpieczeństwa finansowania dla spółek Grupy poprzez parasolowy charakter alokacji limitów oraz faktycznej redystrybucji wewnątrzgrupowej.

Zmieniona ww. aneksem Umowa LKW zastępuje i konsoliduje dotychczasowe umowy kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 310 mln PLN oraz do kwoty 75 mln EUR (lub w równowartości tej kwoty w USD), obie zawarte z PKO BP S.A., wygasające w dniu 30 września 2022 roku.

Umowa cash poolingu rzeczywistego (Umowa CPR) z PKO BP S.A.

W dniu 23 września 2022 roku Jednostka Dominująca, wraz ze spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej, zawarła z PKO BP S.A. nową umowę o świadczenie usługi cash poolingu rzeczywistego w PLN, EUR i USD, na okres do dnia 30 września 2025 roku.

Umowa CPR zastępuje i konsoliduje dotychczasową umowę o świadczenie usługi cash poolingu rzeczywistego w PLN oraz umowę o świadczenie usługi cash poolingu rzeczywistego w PLN, w EUR i USD, obie zawarte z PKO BP S.A., wygasające w dniu 30 września 2022 roku.

Umowy ubezpieczeniowe

Skonsolidowany Program Ubezpieczeniowy Grupy Azoty w T UW PZUW

Spółki Grupy Azoty wchodzące w skład Związku Wzajemności Członkowskiej (ZWC) Grupa Azoty w Towarzystwie Ubezpieczeń Wzajemnych (TUW) Polskiego Zakładu Ubezpieczeń Wzajemnych (PZUW) zawarły z TUW PZUW nową Umowę Generalną Skonsolidowanego Programu Ubezpieczeń Majątkowych na okres 3 lat, od dnia 1 marca 2022 roku do 28 lutego 2025 roku, na podstawie której wystawione zostały na okres pierwszego roku polisy 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).

Ubezpieczenie ryzyka kredytu kupieckiego w Grupie Azoty PUŁAWY

W lutym 2022 roku Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. (TUEH) wystawiło umowy ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego dla spółki Grupa Azoty Puławy. Ubezpieczeniem do wysokości przyznanych przez TUEH limitów kredytowych, poza transakcjami zabezpieczonymi w formie gwarancji bankowych i akredytyw, będzie objęta:

- sprzedaż krajowa i eksportowa kaprolaktamu i melaminy oraz innych produktów, w ramach polisy zawartej na okres od dnia 1 lutego 2022 roku do 30 czerwca 2023 roku,
- sprzedaż eksportowa nawozów oraz innych produktów chemicznych, w ramach polisy zawartej na okres od dnia 1 lutego 2022 roku do 30 czerwca 2023 roku,
- sprzedaż krajowa nawozów oraz innych produktów chemicznych, w ramach polisy zawartej na okres od dnia 1 lipca 2022 roku do 30 czerwca 2023 roku.

Ubezpieczenie CARGO i CAR/EAR

W dniu 1 lipca 2022 roku spółki Grupy wchodzące w skład ZWC uzyskały potwierdzenie ochrony ubezpieczeniowej dla następujących umów:

- umowy generalnej ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym (CARGO) odnowionej w TUW PZUW na okres 3 lat, od dnia 1 lipca 2022 roku do 30 czerwca 2025 roku, do której została wystawiona polisa na pierwszy roczny okres ubezpieczenia,
- umowy generalnej ubezpieczenia wszystkich ryzyk budowlano-montażowych (CAR/EAR) przeniesionej z TUW PZUW do InterRisk na okres 3 lat, od dnia 1 lipca 2022 roku do 30 czerwca 2025 roku.

Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności lub posiadania mienia

W dniu 28 lipca 2022 roku została wystawiona polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej (OC) z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub posiadania mienia na drugi roczny okres, od dnia 1 sierpnia 2022 roku do 31 lipca 2023 roku na warunkach Umowy Generalnej zawartej z TUW PZUW na okres 2 lat, od dnia 1 sierpnia 2021 roku do 31 lipca 2023 roku.

Umowy dofinansowania projektów

W I półroczu 2022 roku nie otrzymano istotnych kwot z tytułu dofinansowania projektów. W tym okresie na rachunek Jednostki Dominującej wpłynęła dotacja w wysokości 1 473 tys. PLN dla projektu „Specjalistyczne produkty nawozowe na bazie saletrosiarczanu amonu z funkcjonalnymi dodatkami”.

W I półroczu 2022 roku Grupa Azoty KĘDZIERZYN zawarła:

- Aneks do Umowy na dofinansowanie Projektu „Centrum Innowacji Grupy Azoty Zakładów Azotowych Kędzierzyn Spółka Akcyjna”, wydłużający okres kwalifikowalności wydatków w ramach projektu do dnia 30 czerwca 2022 roku,
- Aneks do Umowy o dofinansowanie Projektu „Specjalistyczne nawozy wieloskładnikowe na bazie azotanu amonu zawierające podstawowe składniki pokarmowe (NPK), mikroskładniki, selen oraz stymulatory wzrostu

roślin”, zmieniający terminy realizacji poszczególnych etapów projektu oraz w jednym z etapów zagadnienia technologiczne.

W I półroczu 2022 roku w ramach realizowanych projektów Grupa Azoty KĘDZIERZYN otrzymała dofinansowanie w łącznej kwocie 2 446 tys. PLN.

W I półroczu 2022 roku na rachunek Grupy Azoty PUŁAWY wpłynęły dotacje o łącznej wartości 925 tys. PLN, w tym głównie:

- w wysokości 263 tys. PLN w ramach Umowy z dnia 29 listopada 2017 roku na dofinansowanie projektu „Opracowanie technologii otrzymywania tiosiarczuanu potasu z wykorzystaniem gazów wydmuchowych z instalacji produkcji kwasu siarkowego oraz wieloskładnikowych nawozów płynnych na jego bazie”,
- w wysokości 232 tys. PLN w ramach Umowy z dnia 3 sierpnia 2018 roku na dofinansowanie projektu „Zielona technologia produkcji kwasu bursztynowego z surowców odnawialnych i odpadowych”.

W dniu 29 kwietnia 2022 roku Grupa Azoty FOSFORY podpisała z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej Umowę pożyczki w wysokości 8 mln PLN na dofinansowanie realizacji zadania „Gazyfikacja przedsiębiorstwa GA „FOSFORY” Sp. z o.o.”. Spłata ostatniej raty przypada na 31 stycznia 2029 roku. Kwota wypłaconej pożyczki do dnia 30 czerwca 2022 roku wyniosła 0 PLN.

W I półroczu 2022 roku Grupa Azoty POLICE, która jest liderem konsorcjum utworzonego z Grupą Azoty PUŁAWY, kontynuowała realizację projektu badawczo-rozwojowego POIR.01.01.01-00-0476/18. Budżet projektu wynosi 14,9 mln PLN, maksymalna kwota dofinansowania stanowi 49,9% całkowitych wydatków kwalifikowanych.

W I półroczu 2022 roku Grupa Azoty POLICE w ramach konsorcjum realizowała prace w projekcie POIR.01.01.01-00-1495/19. Budżet projektu wynosi 5,8 mln PLN, maksymalna kwota dofinansowania stanowi 66,2% całkowitych wydatków kwalifikowanych.

W I półroczu 2022 roku Grupa Azoty POLICE kontynuowała prace w projekcie POIR.01.01.01-00-1313/20. Budżet projektu wynosi 3,5 mln PLN, maksymalna kwota dofinansowania stanowi 56,2% całkowitych wydatków kwalifikowanych.

Pozostałe umowy

Zawarcie umowy o prowadzenie negocjacji dotyczących nabycia udziałów w kapitale zakładowym Solarfarm Brzezinka Sp. z o.o.

W dniu 20 lipca 2022 roku Jednostka Dominująca zawarła z VSB Holding GmbH z siedzibą w Dreźnie (Niemcy), Panem Januszem Franciszkiem Siemieńcem (dalej: „Sprzedający”) oraz Solarfarm Brzezinka Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (dalej: „Solarfarm”) umowę o prowadzenie negocjacji wraz z wyłącznością na ich prowadzenie, dotyczących potencjalnego nabycia 100% udziałów w kapitale zakładowym Solarfarm.

Strony umowy są zainteresowane współpracą przy projekcie budowy elektrowni fotowoltaicznej „Brzezinka” o mocy około 270 MWp, rozwijanym przez Solarfarm i obejmującym prace przygotowawcze, budowlano-montażowe, przyłączenie do sieci elektroenergetycznej, uruchomienie i potencjalne prowadzenie tej elektrowni (dalej: „Projekt PV”). Po ustaleniu przez strony umowy docelowego modelu biznesowego i parametrów techniczno-ekonomicznych oraz po spełnieniu uzgodnionych w trakcie negocjacji warunków zawieszających, Projekt PV może zostać nabyty przez Jednostkę Dominującą lub jej spółkę zależną poprzez nabycie udziałów Solarfarm, chyba że strony umowy uzgodnią inny model transakcji.

Umowa określa warunki i zasady prowadzenia przez strony umowy negocjacji na zasadach wyłączności w celu zawarcia transakcji oraz ustalenia zasad współpracy, wraz z ustaleniem kluczowych parametrów niezbędnych do zawarcia transakcji i realizacji współpracy, w tym modelu finansowego i parametrów techniczno-ekonomicznych Projektu PV, ceny nabycia udziałów Solarfarm, zasad jej zapłaty oraz metod jej ewentualnej korekty.

W przypadku zawarcia transakcji stanowić ona będzie istotny element realizacji celów przyjętych w „Strategii Grupy Azoty na lata 2021-2030” w zakresie pozyskania własnych źródeł energii odnawialnej.

4.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Gwarancje

Łączna kwota wszystkich gwarancji udzielonych na zlecenie spółek Grupy w I półroczu 2022 roku wynosiła 4 768 tys. PLN. Gwarancja o najwyższej wartości w kwocie 1 296 tys. PLN została wystawiona w dniu 4 stycznia 2022 roku na zlecenie Grupy Azoty PUŁAWY spółce Enea Wytwarzanie Sp. z o.o.

Pożyczki w Grupie Azoty

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

W styczniu i w lipcu 2022 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS zawarła aneksy do umów pożyczek z dnia 31 maja 2020 roku:

- w dniu 5 stycznia z Jednostką Dominującą Aneks nr 3, w związku z kapitalizacją kolejnej części prowizji oraz odsetek kolejnego okresu odsetkowego. Zgodnie z aneksem, od dnia 31 grudnia 2021 roku w wyniku kapitalizacji kwota główna pożyczki wynosi 384 718 tys. PLN,
- w dniu 1 lipca 2022 roku z Jednostką Dominującą Aneks nr 4, w związku z kapitalizacją kolejnej części prowizji oraz odsetek kolejnego okresu odsetkowego. Zgodnie z aneksem, od dnia 30 czerwca 2022 roku w wyniku kapitalizacji kwota główna pożyczki wynosi 405 325 tys. PLN,
- w dniu 5 stycznia z Grupą Azoty POLICE Aneks nr 3, w związku z kapitalizacją kolejnej części prowizji oraz odsetek kolejnego okresu odsetkowego. Zgodnie z aneksem, od dnia 31 grudnia 2021 roku w wyniku kapitalizacji kwota główna pożyczki wynosi 433 831 tys. PLN.
- w dniu 1 lipca 2022 roku z Grupą Azoty POLICE Aneks nr 4, w związku z kapitalizacją kolejnej części prowizji oraz odsetek kolejnego okresu odsetkowego. Zgodnie z aneksem, od dnia 30 czerwca 2022 roku w wyniku kapitalizacji kwota główna pożyczki wynosi 457 068 tys. PLN.

W przypadku Grupy 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 odpowiednio w dniu 20 oraz 24 stycznia 2022 r., natomiast za okres odsetkowy kończący się w dniu 14 lipca 2022 roku aneksy do umów pożyczek podporządkowanych zostały zawarte odpowiednio w dniach 19 i 18 lipca 2022 roku.

Aneks do umowy pożyczki zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą a Grupą Azoty PUŁAWY

W dniu 18 lutego 2022 roku podpisany został Aneks nr 1 do umowy pożyczki z dnia 5 lutego 2021 roku, zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą a Grupą Azoty PUŁAWY na podstawie umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe. Podpisanie Aneksu wydłużyło okres uruchomienia/udostępnienia pożyczki w kwocie 650 000 tys. PLN do dnia 25 lutego 2023 roku, z przeznaczeniem na pokrycie nakładów inwestycyjnych projektu inwestycyjnego pn. „Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe”. Termin spłaty rat pożyczki wyznaczono do dnia 29 czerwca 2025 roku.

Aneksy do Umów pożyczek udzielonych przez Grupę Azoty PUŁAWY

W dniu 23 maja 2022 roku Grupa Azoty PUŁAWY podpisała:

- z Grupą Azoty CHORZÓW Aneks nr 4 do Umowy pożyczki z dnia 2 kwietnia 2014 roku oraz Aneks nr 2 do Umowy pożyczki z dnia 8 stycznia 2020 roku,
- z SCF Natural Sp. z o.o. Aneks nr 5 do Umowy pożyczki z dnia 7 maja 2014 roku oraz Aneks nr 3 do Umowy pożyczki z dnia 16 stycznia 2017 roku.

4.4. 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 25 maja 2022 roku (zgodnie z informacją przekazaną w raporcie okresowym za I kwartał 2022 roku)

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

^{*)} Spółki bezpośrednio zależne od Norica Holding S.à r.l., które wraz z tą spółką stanowią podmioty powiązane z Panem Wiaczesławem Mosze Kantorem

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 25 maja 2022 roku do daty przekazania niniejszego raportu Jednostka Dominująca nie otrzymała oficjalnych informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

4.4.1. Informacja o sankcjach nałożonych na akcjonariusza mniejszościowego

W dniu 6 kwietnia 2022 roku Pan Kantor został wpisany na listę sankcyjną Wielkiej Brytanii, w dniu 8 kwietnia 2022 roku - na listę sankcyjną Unii Europejskiej, a w dniu 26 kwietnia 2022 roku wraz z podmiotami zależnymi Norica Holding S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, Opansa Enterprises Limited z siedzibą w Cyprze i Rainbee Holdings Limited z siedzibą w Cyprze, 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 Spółki, w związku z czym, mimo posiadanych akcji, Pan Kantor nie jest właścicielem ani posiadaczem Spółki 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.

4.5. 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.

4.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarząd Spółki

W I półroczu 2022 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki i na dzień 30 czerwca 2022 roku przedstawiał się on jak poniżej:

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

Kompetencje osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

Ogólny podział kompetencji i odpowiedzialności pomiędzy Członkami Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2022 roku przedstawiał się następująco:

- Tomasz Hinc - Prezes Zarządu, odpowiedzialny za kierowanie pracami Zarządu Spółki oraz zarządzanie korporacyjne, nadzór właścicielski, komunikację i PR, zarządzanie zasobami ludzkimi, działania sponsoringowe, zarządzanie zgodnością, audyt wewnętrzny, CSR, reprezentowanie Jednostki Dominującej wobec interesariuszy, w tym akcjonariuszy, organów statutowych, instytucji państwowych i samorządowych, integrację i koordynację nadzorowanych obszarów i procesów w Grupie Kapitałowej,
- Mariusz Grab - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za zarządzanie procesami zakupowymi, zarządzanie procesami teleinformatycznymi, zarządzanie bezpieczeństwem i cyberbezpieczeństwem, integrację surowcową i półproduktową, integrację i koordynację nadzorowanych obszarów i procesów w Grupie Kapitałowej,
- dr hab. Filip Grzegorzczak - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za strategiczne zarządzanie projektami w obszarze transformacji energetycznej, zarządzanie procesami logistycznymi, zarządzanie ryzykiem korporacyjnym, regulacje i 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,
- Tomasz Hryniewicz - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za zarządzanie sprzedażą i standardami obsługi klienta, zarządzanie portfelem produktów, integrację oraz koordynację nadzorowanych obszarów i procesów w Grupie Kapitałowej,
- dr Grzegorz 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, integrację oraz koordynację nadzorowanych obszarów i procesów w Grupie Kapitałowej, koordynację działań Grupy Kapitałowej w zakresie dostosowania do wymogów Nowego Zielonego Ładu (z wyłączeniem obszaru energetyki) oraz Gospodarki Obiegu Zamkniętego,
- Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za zarządzanie finansami i polityką rachunkowości, monitoring realizacji planów, planowanie, budżetowanie i kontroling, fuzje i przejęcia, relacje inwestorskie, integrację oraz koordynację nadzorowanych obszarów i procesów w Grupie Kapitałowej,
- Zbigniew Paprocki - Członek Zarządu, Dyrektor Generalny Jednostki Dominującej, odpowiedzialny za zarządzanie integracją i koordynacją procesów produkcyjnych, zarządzanie utrzymaniem aktywów produkcyjnych, postojów technologicznych i remontami, zarządzanie infrastrukturą krytyczną, zapewnienie bezpieczeństwa technicznego, przeciwpożarowego i środowiskowego, integrację oraz koordynację nadzorowanych obszarów i procesów w Grupie Kapitałowej.

Podział kompetencji Członków Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2022 roku

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

Źródło: Opracowanie własne

Rada Nadzorcza

W I półroczu 2022 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej i na dzień 30 czerwca 2022 roku przedstawiał się on jak poniżej:

- 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,
- Michał Maziarka - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Mauer - 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 półroczu 2022 roku funkcjonowały wymienione niżej komitety Rady Nadzorczej:

- Komitet Audytu,
- Komitet Strategii i Rozwoju,
- Komitet Nominacji i Wynagrodzeń.

Komitet 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.

W I półroczu 2022 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Komitetu Audytu i na dzień 30 czerwca 2022 roku przedstawiał się on jak poniżej:

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

W I półroczu 2022 roku Komitet Audytu działał w oparciu o Regulamin Komitetu Audytu, przyjęty przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 11 lutego 2021 roku oraz zatwierdzony przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 8 marca 2021 roku.

Komitet realizuje głównie zadania przewidziane dla Komitetu Audytu 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 półroczu 2022 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Komitetu Strategii i Rozwoju i na dzień 30 czerwca 2022 roku przedstawiał się on jak poniżej:

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

W I półroczu 2022 roku Komitet Strategii i Rozwoju działał w oparciu o Regulamin przyjęty przez Komitet Strategii i Rozwoju uchwałą z dnia 2 marca 2021 roku oraz zatwierdzony przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 8 marca 2021 roku.

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń

W I półroczu 2022 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń i na dzień 30 czerwca 2022 roku przedstawiał się on jak poniżej:

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

W I półroczu 2022 roku Komitet Nominacji i Wynagrodzeń działał w oparciu o Regulamin przyjęty przez Komitet Nominacji i Wynagrodzeń uchwałą z dnia 24 marca 2021 roku oraz zatwierdzony przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 19 kwietnia 2021 roku. Po dniu bilansowym dokonano zmiany zakresu zadań, kompetencji, regulaminu i nazwy Komitetu. Po zmianie Komitet nosi nazwę Komitet Ładu Korporacyjnego i prowadzi działalność w oparciu o regulamin, którego tekst jednolity został zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 23 sierpnia 2022 roku.

5. Informacje uzupełniające

Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

W związku z brakiem publikacji prognoz wyników finansowych na 2022 rok, nie jest prezentowane stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie ich realizacji.

Postępowania sądowe

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

- z powództwa Akcjonariusza Jednostki Dominującej o uchylenie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej z dnia 21 sierpnia 2020 roku w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie czynności prawnych mogących skutkować rozporządzeniem składnikami aktywów trwałych Jednostki Dominującej. Wartość przedmiotu sporu w ww. sprawie wynosiła 599 283 tys. PLN. Postępowanie zostało wszczęte w dniu 23 września 2020 roku przed Sądem Okręgowym w Krakowie. Spółka oceniała powództwo jako bezzasadne. W dniu 1 kwietnia 2021 roku Sąd Okręgowy w Krakowie wydał wyrok oddalający powództwo. Od przedmiotowego wyroku powód wniósł apelację. W dniu 28 kwietnia 2022 roku Sąd Apelacyjny w Krakowie wydał wyrok, w którym oddalił apelację Akcjonariusza, podtrzymując tym samym rozstrzygnięcie merytoryczne sądu I instancji. Wyrok jest prawomocny.
- z powództwa Jednostki Dominującej przeciwko Cenzin Sp. z o.o. o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu wynosi 79 821 tys. PLN. Sprawa związana jest z roszczeniem o zapłatę kary umownej za opóźnienie, przedłużenia przez Jednostkę Dominującą ubezpieczenia CAR/EAR, zwrotu nierozliczonej zaliczki, utraty dofinansowania z Norweskiego Mechanizmu Finansowego, kosztu inwentaryzacji stanu robót po odstąpieniu od Kontraktu, kosztu dokończenia Inwestycji, odszkodowania za zakup droższego węgla, odszkodowania - utraconych korzyści ze sprzedaży siarczanu magnezu, odszkodowania za zakup tlenku magnezu oraz o ustalenie odpowiedzialności pozwanego za szkody mogące powstać w przyszłości. Pozew został złożony do Sądu Okręgowego w Krakowie w dniu 7 maja 2021 roku.

Informacje o posiadanych przez Jednostkę Dominującą oddziałach

Jednostka Dominująca nie posiada zamiejscowych oddziałów lub zakładów.

Akcje, emisje akcji

W I półroczu 2022 roku Jednostka Dominująca nie dokonywała żadnych operacji związanych z emisjami, wykupem i spłatą dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Wykorzystywanie środków pozyskanych z ofert publicznych Jednostka Dominująca zakończyła w 2013 roku. Wykorzystanie przebiegało zgodnie z przyjętymi wcześniej celami emisyjnymi.

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

W Jednostce Dominującej nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

Podział zysku

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki obradujące w dniu 29 czerwca 2022 roku podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto Spółki za rok obrotowy 2021 w wysokości 191 789 688,13 PLN w całości na powiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Podjęta decyzja zgodna jest z rekomendacją Zarządu Spółki, który w uchwale z dnia 20 maja 2022 roku zarekomendował, aby osiągnięty w 2021 roku zysk netto w całości pozostawić w Spółce. Pozostawienie zysku w Spółce stanowić będzie zabezpieczenie finansowania realizacji zaplanowanych zamierzeń inwestycyjnych, ze szczególnym uwzględnieniem transformacji energetycznej.

W dniu 26 maja 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o przeznaczenie zysku netto za rok obrotowy 2021 w wysokości 191 789 688,13 PLN w całości na powiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Podpisy Zarządu

.....
Tomasz Hinc
Prezes Zarządu

.....
Mariusz Grab
Wiceprezes Zarządu

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

.....
Tomasz Hryniewicz
Wiceprezes Zarządu

.....
dr Grzegorz Kądziałowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Marek Wadowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Zbigniew Paprocki
Członek Zarządu Dyrektor Generalny

Tarnów, dnia 28 września 2022 roku