



Skonsolidowany raport okresowy
Grupy Kapitałowej Grupa Azoty
za III kwartał 2022 roku



Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2022 roku sporządzone zgodnie z MSR 34 <i>Śródroczna sprawozdawczość finansowa</i> , który został zatwierdzony przez Unię Europejską	4
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
1. Informacje o Grupie Azoty	11
1.1. Opis organizacji Grupy Azoty	11
1.2. Opis zmian w organizacji Grupy Azoty	14
2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	14
2.2. Zasady rachunkowości i prezentacji danych	14
3. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	18
3.1. Sprawozdawczość segmentów działalności	18
3.2. Testy na utratę wartości	24
3.3. Pozostałe istotne zmiany pozycji bilansowych i wynikowych	25
3.4. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje	27
3.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	27
3.6. Szacunki księgowe i założenia	27
3.7. Dywidenda	28
3.8. Sezonowość	28
3.9. Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19	28
3.10. Wpływ wojny w Ukrainie	29
3.11. Informacje dotyczące sankcji	30
3.12. Ograniczenie produkcji i czasowe zatrzymanie niektórych instalacji	31
3.13. Inne informacje	32
3.14. Zdarzenia po dniu bilansowym	33
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2022 roku sporządzone zgodnie z MSR 34 <i>Śródroczna sprawozdawczość finansowa</i> , który został zatwierdzony przez Unię Europejską	35
Wybrane dane finansowe	36
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	37
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	38
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	39
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	40
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	41
1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	41
1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	41
1.2. Zasady rachunkowości i prezentacji danych	41
2. Informacje objaśniające	44
2.1. Testy na utratę wartości	44
2.2. Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19	45
2.3. Wpływ wojny w Ukrainie	45
2.4. Informacje dotyczące sankcji	45
2.5. Dodatkowe informacje	45
Komentarz Zarządu spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna do wyników za III kwartał 2022 roku	46
1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty	47
1.1. Organizacja oraz struktura	47
1.2. Obszary działalności	50
1.3. Charakterystyka podstawowych produktów	51
2. Sytuacja finansowa i majątkowa	55
2.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Azoty	55
2.2. Otoczenie rynkowe	58
2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	71
2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe	71
2.3.2. Wyniki finansowe segmentów	71
2.3.3. Aktywa i pasywa	74

2.3.4. Wskaźniki finansowe	75
2.4. Płynność finansowa	76
2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	76
2.6. Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych	77
2.7. Realizacja głównych inwestycji	77
2.8. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	80
3. Pozostałe informacje	86
3.1. Inne istotne zdarzenia	86
3.2. Umowy znaczące	89
3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	91
3.4. Akcjonariat	92
3.4.1. Informacja o sankcjach nałożonych na akcjonariusza mniejszościowego	93
3.5. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące	93
3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących	93
4. Informacje uzupełniające	97



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Grupa Azoty
za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2022 roku
sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość
finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021
Przychody ze sprzedaży	19 550 684	10 416 755	4 170 368	2 285 128
Zysk na działalności operacyjnej	2 296 295	489 435	489 824	107 368
Zysk przed opodatkowaniem	1 985 744	377 231	423 580	82 753
Zysk netto	1 602 607	267 690	341 853	58 723
Całkowity dochód za okres	2 029 532	251 205	432 921	55 107
Ilość akcji (w szt.)	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	15,29	2,44	3,26	0,54
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 623 697	2 863 694	772 973	628 210
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 844 797)	(1 865 865)	(393 515)	(409 316)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 273 337)	(1 211 566)	(484 927)	(265 782)
Przepływy pieniężne netto, razem Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	(494 437)	(213 737)	(105 469)	(46 888)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 362 193	923 328	503 881	202 551
	1 885 390	706 675	402 174	155 024
	na dzień 30.09.2022	na dzień 31.12.2021	na dzień 30.09.2022	na dzień 31.12.2021
Aktywa trwałe	16 631 186	14 905 836	3 415 168	3 240 822
Aktywa obrotowe	9 251 311	8 738 869	1 899 731	1 900 002
Zobowiązania długoterminowe	6 919 075	5 951 160	1 420 813	1 293 899
Zobowiązania krótkoterminowe	8 018 205	8 761 378	1 646 516	1 904 896
Kapitał własny	10 945 217	8 932 167	2 247 570	1 942 029
Kapitał zakładowy	495 977	495 977	101 848	107 835
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	1 128 166	990 304	231 666	215 312

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:
kurs na 30.09.2022 roku wynosił 1 EUR - 4,8698 PLN (tabela nr 190/A/NBP/2022),
kurs na 31.12.2021 roku wynosił 1 EUR - 4,5994 PLN (tabela nr 254/A/NBP/2021),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
kurs średni w okresie 01.01.2022 - 30.09.2022 roku wynosił 1 EUR - 4,6880 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2021 - 30.09.2021 roku wynosił 1 EUR - 4,5585 PLN.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 <i>niebadane</i>	za okres od 01.07.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>	za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021 <i>niebadane</i>
Zyski i straty				
Przychody ze sprzedaży	19 550 684	10 416 755	6 313 752	3 882 100
Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(15 681 407)	(8 598 170)	(5 747 447)	(3 354 106)
Zysk brutto ze sprzedaży	3 869 277	1 818 585	566 305	527 994
Koszty sprzedaży	(883 843)	(763 062)	(271 564)	(270 669)
Koszty ogólnego zarządu	(685 394)	(601 291)	(219 685)	(193 721)
Pozostałe przychody operacyjne	69 464	76 997	26 747	47 461
Pozostałe koszty operacyjne	(73 209)	(41 794)	(19 840)	(4 171)
Zysk na działalności operacyjnej	2 296 295	489 435	81 963	106 894
Przychody finansowe	94 253	62 533	77 924	1 053
Koszty finansowe	(417 983)	(186 952)	(214 048)	(76 489)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(323 730)	(124 419)	(136 124)	(75 436)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	13 179	12 215	5 318	4 169
Zysk przed opodatkowaniem	1 985 744	377 231	(48 843)	35 627
Podatek dochodowy	(383 137)	(109 541)	(30 510)	(21 653)
Zysk netto	1 602 607	267 690	(79 353)	13 974
Inne całkowite dochody				
Zyski aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	19 699	11 716	327	-
Straty z wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(2 569)	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	(3 196)	(2 252)	(62)	-
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	13 934	9 464	265	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej	306 211	(29 271)	35 125	(16 734)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	99 183	3 426	64 566	25 295
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	7 597	(104)	5 670	3 487
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	412 991	(25 949)	105 361	12 048
Suma innych całkowitych dochodów	426 925	(16 485)	105 626	12 048
Całkowity dochód za okres	2 029 532	251 205	26 273	26 022
Zysk netto przypadający dla:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 516 638	242 295	(52 761)	11 650
Udziałowców niesprawujących kontroli	85 969	25 395	(26 592)	2 324
Całkowity dochód za okres przypadające dla:	1 875 072	230 943	40 068	23 375
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 875 072	230 943	40 068	23 375
Udziałowców niesprawujących kontroli	154 460	20 262	(13 795)	2 647
Zysk netto na jedną akcję:				
Podstawowy(zł)	15,29	2,44	(0,53)	0,12
Rozwodniony(zł)	15,29	2,44	(0,53)	0,12

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 30.09.2022 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2021 <i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	13 333 354	11 957 685
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	804 372	804 863
Nieruchomości inwestycyjne	65 772	68 046
Wartości niematerialne	1 021 619	998 614
Wartość firmy	337 454	319 922
Udziały i akcje	10 346	12 915
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	90 357	92 658
Pochodne instrumenty finansowe	287 237	-
Pozostałe aktywa finansowe	2 767	2 626
Pozostałe należności	573 124	542 552
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	104 275	105 446
Pozostałe aktywa	509	509
Aktywa trwałe razem	16 631 186	14 905 836
Aktywa obrotowe		
Zapasy	3 117 519	2 313 143
Prawa majątkowe	1 948 861	1 560 172
Pochodne instrumenty finansowe	-	1 801
Pozostałe aktywa finansowe	2 016	1 997
Należności z tytułu podatku dochodowego	24 833	28 015
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 250 344	2 453 579
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 885 390	2 362 193
Pozostałe aktywa	22 334	17 969
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	14	-
Aktywa obrotowe razem	9 251 311	8 738 869
Aktywa razem	25 882 497	23 644 705

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 30.09.2022 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2021 <i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	2 418 270
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	187 274	(58 403)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	154 150	54 936
Pozostałe kapitały rezerwowe	(17 700)	(17 700)
Zyski zatrzymane	6 579 080	5 048 783
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	9 817 051	7 941 863
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	1 128 166	990 304
Kapitał własny razem	10 945 217	8 932 167
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	4 571 495	3 640 671
Pochodne instrumenty finansowe	-	91 072
Zobowiązania z tytułu leasingu	352 821	347 159
Pozostałe zobowiązania finansowe	708 731	630 360
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	397 987	420 136
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20 437	21 415
Rezerwy	238 832	193 381
Dotacje	190 046	196 725
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	438 726	410 241
Zobowiązania długoterminowe razem	6 919 075	5 951 160
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	618 273	818 475
Pochodne instrumenty finansowe	11 007	6 183
Zobowiązania z tytułu leasingu	59 751	60 940
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 341 242	1 759 195
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	46 044	57 263
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	295 091	120 892
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 057 685	5 827 116
Rezerwy	75 824	89 958
Dotacje	513 288	21 356
Zobowiązania krótkoterminowe razem	8 018 205	8 761 378
Zobowiązania razem	14 937 280	14 712 538
Pasywa razem	25 882 497	23 644 705

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres zakończony 30 września 2022 roku (*niebadane*)

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2022 roku	495 977	2 418 270	(58 403)	54 936	(17 700)	5 048 783	7 941 863	990 304	8 932 167
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>									
Zysk netto	-	-	-	-	-	1 516 638	1 516 638	85 969	1 602 607
Inne całkowite dochody	-	-	245 677	99 214	-	13 543	358 434	68 491	426 925
Całkowity dochód za okres	-	-	245 677	99 214	-	1 530 181	1 875 072	154 460	2 029 532
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(16 482)	(16 482)
Zmiany w Grupie	-	-	-	-	-	116	116	(116)	-
Stan na 30 września 2022 roku (<i>niebadane</i>)	495 977	2 418 270	187 274	154 150	(17 700)	6 579 080	9 817 051	1 128 166	10 945 217

Za okres zakończony 30 września 2021 roku (*niebadane*)

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2021 roku	495 977	2 418 270	(48 540)	63 311	(17 700)	4 427 756	7 339 074	949 828	8 288 902
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>									
Zysk netto	-	-	-	-	-	242 295	242 295	25 395	267 690
Inne całkowite dochody	-	-	(23 507)	3 461	-	8 694	(11 352)	(5 133)	(16 485)
Całkowity dochód za okres	-	-	(23 507)	3 461	-	250 989	230 943	20 262	251 205
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(5 651)	(5 651)
Zmiany w Grupie	-	-	-	-	-	4 647	4 647	(4 200)	447
Pozostałe	-	-	-	-	-	19	19	(13)	6
Stan na 30 września 2021 roku (<i>niebadane</i>)	495 977	2 418 270	(72 047)	66 772	(17 700)	4 683 411	7 574 683	960 226	8 534 909

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 <i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	1 985 744	377 231
Amortyzacja	547 946	577 104
(Odwrócenie)/Utworzenie odpisów aktualizujących	(2 818)	271
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(2 232)	(53 802)
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	(47)	(2)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenionych metoda praw własności	(13 188)	(12 215)
Odsetki, różnice kursowe	130 734	34 668
Dywidendy	(11)	(200)
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(211 784)	(101 594)
Zmniejszenie/(Zwiększenie) stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	207 323	(1 946 871)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów i praw majątkowych	(1 136 903)	293 857
Zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	1 836 290	3 431 517
Zwiększenie stanu rezerw	5 767	7 341
Zmniejszenie stanu świadczeń pracowniczych	(18 163)	(20 656)
Zwiększenie stanu dotacji	479 771	361 142
Inne korekty	(2 787)	4 701
Zapłacony podatek dochodowy	(181 945)	(88 798)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 623 697	2 863 694
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	18 875	61 546
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(1 858 362)	(1 992 385)
Otrzymane dywidendy	(2 588)	70 343
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(1 997)	(1 997)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	1 997	-
Odsetki otrzymane	2 590	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	9
Pozostałe wpływy (wydatki) inwestycyjne	(5 312)	(3 381)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 844 797)	(1 865 865)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	(16 482)	(5 651)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 360 881	1 904 829
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(655 914)	(794 064)
Odsetki zapłacone	(127 063)	(60 837)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(51 183)	(51 544)
Spłata faktoringu odwrotnego	(2 789 932)	(2 216 283)
Pozostałe wpływy (wydatki) finansowe	6 356	11 984
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 273 337)	(1 211 566)
Przepływy pieniężne netto, razem	(494 437)	(213 737)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 362 193	923 328
Wpływ zmian kursów walut	17 634	(2 916)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 885 390	706 675

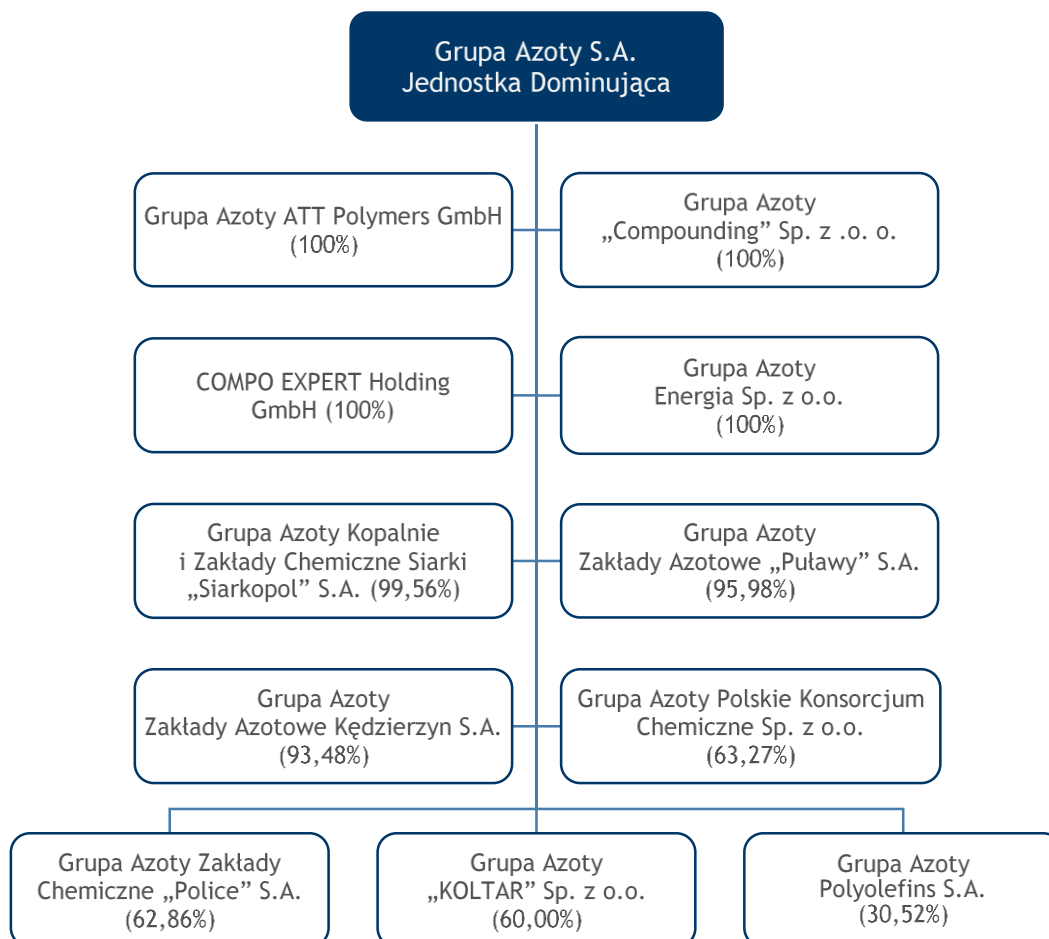
Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie Azoty

1.1. Opis organizacji Grupy Azoty

Na dzień 30 września 2022 roku Grupę Kapitałową Grupa Azoty (dalej: Grupa Azoty, Grupa Kapitałowa, Grupa) tworzyły: Grupa Azoty Spółka Akcyjna - Jednostka Dominująca, spółki bezpośrednio zależne oraz spółki pośrednio zależne. Spółki bezpośrednio zależne wymieniono na poniższym schemacie.



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

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”) zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej do publikacji dnia 9 listopada 2022 roku.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dalej: Grupa Azoty PUŁAWY)

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego
„Agrochem Puławy” Sp. z o.o.	100,00	68 639 tys. zł
SCF Natural Sp. z o.o.	99,99	15 001 tys. zł
Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.	99,19	59 003 tys. zł
Remzap Sp. z o.o.	97,17	3 528 tys. zł
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	96,48	94 700 tys. zł
STO-ZAP Sp. z o.o.	96,15	1 117 tys. zł
Prozap Sp. z o.o. ¹⁾	78,86	892 tys. zł
Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o.	50,00	19 500 tys. zł
Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o.o. ²⁾	20,00	54 600 tys. zł

¹⁾ Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. posiada 7,35% udziałów spółki Prozap Sp. z o.o.

²⁾ Jednostka Dominująca posiada 60%, a Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. posiada 20% udziałów spółki Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o.o.

Grupa Azoty PUŁAWY i jej jednostki zależne o udziale powyżej 50% - za wyjątkiem STO-ZAP Sp. z o.o. - są konsolidowane metodą pełną. STO-ZAP Sp. z o.o. jest wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotność. Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. jest ujmowana metodą praw własności.

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (dalej: Grupa Azoty POLICE)

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego
Grupa Azoty „Transtech” Sp. z o.o.	100,00	9 783 tys. zł
Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	100,00	9 618 tys. zł
Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji	99,99	132 000 tys. XOF ³⁾
Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	99,91	32 642 tys. zł
„Budchem” Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	48,96	1 201 tys. zł
Grupa Azoty Polyolefins S.A. ¹⁾ (dalej: Grupa Azoty POLYOLEFINS)	34,41	922 968 tys. zł
Kemipol Sp. z o.o.	33,99	3 445 tys. zł
Prozap Sp. z o.o. ²⁾	7,35	892 tys. zł

¹⁾ Jednostka Dominująca posiada 30,52% akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS.

²⁾ Grupa Azoty PUŁAWY posiada 78,86% udziałów spółki Prozap Sp. z o.o.

³⁾ XOF oznacza walutę frank Afryki Zachodniej.

Spółki „Kemipol” Sp. z o.o. oraz „Budchem” Sp. z o.o. są ujmowane metodą praw własności. Pozostałe spółki zależne Grupy Azoty POLICE są konsolidowane metodą pełną.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. (dalej: Grupa Azoty KĘDZIERZYN)

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego
ZAKSA S.A.	92,45	6 000 tys. zł
Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. ¹⁾ (dalej: Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.)	36,73	85 631 tys. zł
Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o.o. ²⁾	20,00	54 600 tys. zł

¹⁾ Jednostka Dominująca posiada 63,27% udziałów spółki Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.

²⁾ Jednostka Dominująca posiada 60%, a Grupa Azoty PUŁAWY posiada 20% udziałów spółki Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o.o.

Spółka zależna i spółki stowarzyszone Grupy Azoty KĘDZIERZYN są konsolidowane metodą pełną, gdyż wszystkie te podmioty są spółkami zależnymi Grupy Azoty S.A.

Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego
Grupa Azoty Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. ¹⁾	100,00	21 749 tys. zł
Grupa Azoty Prorem Sp. z o.o. ²⁾	100,00	11 567 tys. zł
Grupa Azoty Automatyka Sp. z o.o.	77,86	4 654 tys. zł

¹⁾ Grupa Azoty Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. posiada 12% udziałów spółki „EKOTAR” Sp. z o.o.

²⁾ Grupa Azoty Prorem Sp. z o.o. posiada 12% udziałów spółki „EKOTAR” Sp. z o.o.

Wszystkie spółki zależne Grupy Azoty PKCh Sp. z o.o. są konsolidowane metoda pełną.

Grupa COMPO EXPERT Holding GmbH

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego
COMPO EXPERT International GmbH	100	25 tys. EUR

COMPO EXPERT International GmbH

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego
COMPO EXPERT GmbH	100,00	25 tys. EUR
COMPO EXPERT Italia S.r.l	100,00	10 tys. EUR
COMPO EXPERT Spain S.L.	100,00	3 tys. EUR
COMPO EXPERT Portugal, Unipessoal Lda.	100,00	2 tys. EUR
COMPO EXPERT France SAS	100,00	524 tys. EUR
COMPO EXPERT Polska Sp. z o.o.	100,00	6 tys. PLN
COMPO EXPERT Hellas S.A.	100,00	60 tys. EUR
COMPO EXPERT UK Ltd.	100,00	1 GBP
COMPO EXPERT Techn. (Shenzhen) Co. Ltd.	100,00	2 810 tys. CNY
COMPO EXPERT Asia Pacific Sdn. Bhd.	100,00	500 tys. MYR
COMPO EXPERT USA&CANADA Inc.	100,00	1 USD
COMPO EXPERT Brasil Fertilizantes Ltda. ¹⁾	99,99	26 199 tys. BRL
COMPO EXPERT Chile Fertilizantes Ltda. ²⁾	99,99	1 528 560 tys. CLP
COMPO EXPERT India Private Limited	99,99	2 500 tys. INR
COMPO EXPERT Benelux N.V. ³⁾	99,99	7 965 tys. EUR
COMPO EXPERT Mexico S.A. de C.V. ⁴⁾	99,99	100 tys. MXN
COMPO EXPERT Peru SRL ⁵⁾	99,99	400 tys. PEN
COMPO EXPERT Egypt LLC ⁶⁾	99,90	100 tys. EGP
COMPO EXPERT Turkey Tarim Sanai ve Ticaret Ltd. Şirketi ⁷⁾	96,17	8 375 tys. TRY
COMPO EXPERT Argentina SRL ⁸⁾	90,00	41 199 tys. ARS

¹⁾ 0,000003% w kapitale posiada COMPO EXPERT GmbH

²⁾ 0,01% w kapitale posiada COMPO EXPERT GmbH

³⁾ 0,0103% w kapitale posiada COMPO EXPERT GmbH

⁴⁾ 0,000311% w kapitale posiada COMPO EXPERT GmbH

⁵⁾ 0,01% w kapitale posiada COMPO EXPERT GmbH

⁶⁾ 0,1% w kapitale posiada COMPO EXPERT GmbH

⁷⁾ 3,83% w kapitale posiada COMPO EXPERT GmbH

⁸⁾ 10,000024% w kapitale posiada COMPO EXPERT GmbH

Ponadto spółka COMPO EXPERT GmbH posiada udziały w:

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Wysokość kapitału zakładowego
COMPO EXPERT South Africa (Pty) Ltd.	100,00	100 ZAR
COMPO EXPERT Austria GmbH	100,00	35 tys. EUR

Wszystkie spółki Grupy COMPO EXPERT Holding GmbH są konsolidowane metoda pełną.

1.2. Opis zmian w organizacji Grupy Azoty

Poniżej zaprezentowane zostały zmiany w strukturze jednostek Grupy Azoty w III kwartale 2022 roku.

Umowa inkorporacji spółki COMPO EXPERT Peru S.R.L.,

W dniu 20 czerwca 2022 roku podpisano umowę o inkorporacji spółki COMPO EXPERT Peru S.R.L., z siedzibą w Limie, w Republice Peru. Kapitał zakładowy spółki wynosi 400 tys. PEN i dzieli się na 400 000 quotas, każdy o wartości nominalnej 1,00 PEN. 99,99% kapitału zakładowego posiada COMPO EXPERT International GmbH (399 960 quotas), a pozostałe 0,01% COMPO EXPERT GmbH (40 quotas).

W dniu 8 lipca 2022 roku nastąpiło opłacenie kapitału zakładowego, a następnie zakończenie procesu inkorporacji spółki. W dniu 4 sierpnia 2022 roku akt dotyczący zawiązania spółki został potwierdzony przez notariusza i z tą datą rozpoczął się byt prawny spółki.

Wykreślenie spółki Technochimserwis S.A. typu zamkniętego z rejestru osób prawnych

W lipcu 2022 roku Grupa Azoty PUŁAWY powzięła informację o tym, że Technochimserwis Zamknięta Spółka Akcyjna z siedzibą w Moskwie została wykreślona z Jednolitego Państwowego Rejestru Osób Prawnych.

Zmiany w akcjonariacie Grupy Azoty POLYOLEFINS

W dniu 1 sierpnia 2022 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia spółki Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. („PKN ORLEN”) ze spółką Grupa LOTOS S.A. („Grupa LOTOS”). Połączenie to przeprowadzone zostało zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 KSH, poprzez przeniesienie całego majątku Grupy LOTOS, obejmującego wszystkie prawa i obowiązki (aktywa i pasywa) Grupy LOTOS jako spółki przejmowanej na PKN ORLEN jako spółkę przejmującą, przy jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego PKN ORLEN w drodze emisji akcji połączeniowych.

Stosownie do art. 493 § 2 KSH powyższe połączenie nastąpiło z dniem jego wpisania do rejestru właściwego według siedziby PKN ORLEN. Wpis ten wywołuje skutek wykreślenia Grupy LOTOS z rejestru.

Z dniem 1 sierpnia 2022 roku spółka PKN ORLEN wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Grupy LOTOS, zgodnie z przepisem art. 494 § 1 KSH (sukcesja uniwersalna). W wyniku dokonanego połączenia od dnia 1 sierpnia 2022 roku PKN ORLEN jest akcjonariuszem spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS.

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

2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2022 roku oraz zawiera dane porównawcze za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Sprawozdanie finansowe za 2021 rok zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 27 kwietnia 2022 roku.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 9 listopada 2022 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Informacje dotyczące wpływu pandemii choroby zakaźnej COVID-19 na sytuację Grupy przedstawiono w punkcie 3.9. Wpływ wojny w Ukrainie na działalność Grupy przedstawiono w punkcie 3.10. Biorąc pod uwagę okoliczności opisane w tych punktach, Zarząd Jednostki Dominującej stwierdza, że kwestie te nie wskazują na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę Dominującą i spółki zależne.

2.2. Zasady rachunkowości i prezentacji danych

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku, za wyjątkiem zmian prezentacyjnych opisanych poniżej w podpunkcie c).

a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Poniższe standardy, które weszły w życie w 2022 roku, nie mają istotnego wpływu na działalność i sprawozdawczość finansową Grupy:

Standard	Opis zmian	Wpływ na sprawozdanie
<p>MSSF 3 Połączenie przedsięwzięć MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe oraz coroczne poprawki do standardów 2018-2020 (<i>Annual improvements</i>)</p>	<p>Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Wśród zmian jest m.in. wprowadzenie zakazu pomniejszania kosztu wytworzenia środków trwałych o przychody ze sprzedaży produktów testowych powstałych w procesie tworzenia/uruchamiania środka trwałego oraz doprecyzowanie jakie koszty jednostka uwzględni przy ocenie, czy dana umowa przyniesie straty.</p>	<p>Na dzień 1 stycznia 2022 roku wdrożenie nowych standardów MSSF 3, MSR 16 i MSR 37 pozostaje bez istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.</p>
<p>MSSF 16 Leasing <i>Ułgi związane z Covid-19 przyznane po 30 czerwca 2021 r.</i></p>	<p>Zmiana w MSSF 16 została opublikowana w dniu 31 marca 2021 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2021 roku lub później. Celem zmiany standardu jest wyłącznie wydłużenie o rok (do 30 czerwca 2022 r.) okresu, w którym przyznanie ulg w płatnościach leasingowych związanych z Covid-19 nie musi wiązać się z modyfikacją umowy leasingu. Zmiana ta jest ściśle związana z już obowiązującą zmianą MSSF 16 opublikowaną w maju 2020 roku.</p>	<p>Zmiana standardu jest bez wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy</p>

b) Nowe standardy i interpretacje

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie. Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

Standard	Opis zmian	Wpływ na sprawozdanie
<p>MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe</p>	<p>Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku, a następnie zmieniony w dniu 25 czerwca 2020 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4). W dniu 25 czerwca 2020 r. zmieniono również MSSF 4 - w zakresie wydłużenia okresu zwolnienia</p>	<p>Nie dotyczy</p>

	ubezpiezcycieli z zastosowania MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> do 1 stycznia 2023 r.	
MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych <i>Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe</i>	Zmiana w MSR 1 została opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku, następnie zmodyfikowano w lipcu 2020 r. datę wejścia w życie i ma ona zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Zmiana na nowo definiuje kryteria jakie muszą być spełnione, aby zobowiązanie uznać za krótkoterminowe. Zmiana może wpłynąć na zmianę prezentacji zobowiązań i ich reklasyfikację pomiędzy zobowiązaniami krótko- i długoterminowymi.	Grupa nie zakończyła jeszcze procesu analizy wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe
MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych <i>Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości</i> MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów <i>Definicja wartości szacunkowych</i>	Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 12 lutego 2021 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Celem tych zmian jest położenie większego nacisku na ujawnianie istotnych zasad rachunkowości oraz doprecyzowanie charakteru różnic pomiędzy zmianami wartości szacunkowych a zmianami zasad (polityki) rachunkowości.	Grupa nie zakończyła jeszcze procesu analizy wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe
MSR 12 Podatek dochodowy <i>Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji</i>	Zmiana w MSR 12 została opublikowana w dniu 7 maja 2021 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2023 roku lub później. Zmiany doprecyzują, że zwolnienie dotyczące początkowego ujęcia podatku odroczonego nie ma zastosowania do transakcji, w których w momencie początkowego ujęcia powstają równe kwoty ujemnych i dodatnich różnic przejściowych, a jednostki są zobowiązane do ujmowania podatku odroczonego od takich transakcji, a tym samym wyjaśniają pojawiające się wątpliwości co do tego, czy zwolnienie to ma zastosowanie do transakcji takich jak leasing i zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji.	Grupa nie zakończyła jeszcze procesu analizy wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 Instrumenty finansowe <i>Informacje porównawcze</i>	Zmiana w MSSF 17 została opublikowana w dniu 9 grudnia 2021 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2023 roku lub później. Zmiana zawiera opcję przejściową dotyczącą informacji porównawczych o aktywach finansowych prezentowanych przy początkowym zastosowaniu MSSF 17. Zmiana ma na celu pomóc jednostkom uniknąć tymczasowych niedopasowań księgowych pomiędzy aktywami finansowymi a zobowiązaniami z tytułu umów ubezpieczeniowych.	Grupa nie zakończyła jeszcze procesu analizy wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe

c) Zmiany prezentacji sprawozdań

Z dniem 1 stycznia 2022 roku Grupa zmieniła sposób rozliczania kosztów zarządu na segmenty sprawozdawcze. Upřednio rozliczenie tych kosztów odbywało się na podstawie klucza udziału kosztu wytworzenia poszczególnych produktów w koszcie produkcji sprzedanej ogółem. Obecny klucz podziału uwzględnia podejście oparte na udziale marży na kosztach zmiennych realizowanej przez poszczególne segmenty w sumie marży na kosztach zmiennych danej jednostki, w której wydzielono segmenty sprawozdawcze. Marża oparta na kosztach zmiennych segmentów uwzględnia koszty zmienne produkcji sprzedanej oraz koszty sprzedaży.

Dokonana zmiana klucza udziału kosztów zarządu w koszcie produkcji sprzedanej ogółem dokładniej odzwierciedla alokację tych kosztów na poszczególne segmenty.

W związku z powyższym dokonano zmiany prezentacji tych kosztów w segmentach operacyjnych za okres zakończony 30 września 2021 roku.

d) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmiennione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 roku, z zastrzeżeniem aktualizacji wycen wynikających z upływu czasu lub zmiany parametrów rynkowych, z wyjątkiem założeń odnośnie planowanej w trakcie roku obrotowego emisji CO₂, która uległa istotnemu zmniejszeniu na skutek wprowadzonych w II półroczu br. ograniczeń produkcyjnych.

Uprawnienia do emisji CO₂

Spółki Grupy uczestniczące w systemie handlu uprawnieniami do emisji CO₂ otrzymały lub przewidują otrzymanie nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ na część emisji wynikającą z procesów produkcyjnych oraz wytwarzania ciepła. Uprawnienia przewidywane do otrzymania uprawnień do emisji CO₂ w związku z emisją planowaną na rok 2022 zostały ujęte jako pozostałe należności z drugostronnym rozpoznananiem dotacji.

Szczegółowy opis tej kwestii został przedstawiony w punkcie [3.3](#) niniejszego Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość należności z tytułu uprawnień do emisji CO₂ przewidywanych do otrzymania na 2022 rok została ustalona według cen rynkowych tych uprawnień na dzień 30 września 2022 roku i wyniosła 59 433 tys. zł.


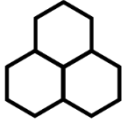



3. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

3.1. Sprawozdawczość segmentów działalności

Segmenty operacyjne

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

Wyodrębnione segmenty operacyjne przedstawiono w tabeli poniżej.

Nazwa	Zakres
 <p>Nawozy - Agro</p>	<p>Wytwarzanie lub sprzedaż:</p> <ul style="list-style-type: none"> • produkty (nawożące/nawozowe) specjalistyczne (nawozy ciekłe dolistne i do fertygacji, biostymulanty, nawozy SRF i CRF do precyzyjnego nawożenia, nawozy NPK dedykowane), • nawozy wieloskładnikowe (NPK: Polifoski® i Amofoski®; NP: DAP; PK), • nawozy azotowe z siarką (stałe: siarczan amonu, siarczanoazotan amonu, siarczan mocznikowo-amonowy, saletrzak z siarką; ciekłe: RSM® - roztwór saletrzano-mocznikowy, roztwór mocznika i siarczanu amonu), • nawozy fosforowe, • amoniak, • kwas azotowy techniczny i stężony, • gazy techniczne.
 <p>Tworzywa</p>	<p>Wytwarzanie lub sprzedaż:</p> <ul style="list-style-type: none"> • kaprolaktam (półprodukt do produkcji poliamidu 6 (PA6)), • tworzywa inżynieryjne naturalne (PA6), • tworzywa modyfikowane na bazie PA6 i innych tworzyw inżynieryjnych (PA6, PPC-polipropylen, PPH, PBT- politeraftalan butylenu), • wyroby z tworzyw (rurki z PA, rurki z PE, osłonki poliamidowe), • produkcja polipropylenu realizowana przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS.
 <p>Chemia</p>	<p>Wytwarzanie lub sprzedaż:</p> <ul style="list-style-type: none"> • melamina, • produkty OXO (alkohole OXO, plastyfikatory), • siarka, • biel tytanowa, • siarczan żelaza, • mocznik do celów technicznych, roztwory na bazie mocznika i amoniaku.
 <p>Energetyka</p>	<p>Wytwarzanie mediów energetycznych:</p> <ul style="list-style-type: none"> • energia elektryczna, energia cieplna, woda, powietrze technologiczne i pomiarowe, azot na potrzeby instalacji chemicznych jak również, w mniejszym zakresie na odsprzedaż odbiorcom zewnętrznym, głównie energii elektrycznej. Segment w ramach swojej działalności obejmuje również zakup gazu ziemnego i jego dystrybucję na potrzeby technologiczne.
 <p>Pozostałe</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Centrum Badawcze, • usługi laboratoryjne, • Wytwórnię katalizatorów (katalizator żelazowo-chromowy, katalizatory miedziowe, katalizatory żelazowe), • wynajem nieruchomości oraz • inna działalność nieprzypisana do poszczególnych segmentów.

Segmenty operacyjne

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku (niebadane)

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	11 811 340	1 735 104	5 197 722	561 810	244 708	19 550 684
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	6 464 788	660 518	1 848 344	6 698 095	767 427	16 439 172
Przychody ze sprzedaży razem	18 276 128	2 395 622	7 046 066	7 259 905	1 012 135	35 989 856
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(16 998 117)	(2 339 335)	(6 295 306)	(7 114 259)	(942 799)	(33 689 816)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	<i>(667 505)</i>	<i>(53 220)</i>	<i>(161 846)</i>	<i>(141)</i>	<i>(1 131)</i>	<i>(883 843)</i>
<i>koszty ogólnego zarządu(-)</i>	<i>(349 008)</i>	<i>(95 196)</i>	<i>(166 418)</i>	<i>(21 551)</i>	<i>(53 221)</i>	<i>(685 394)</i>
Pozostałe przychody operacyjne	7 273	6 056	6 453	5 548	44 134	69 464
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(5 251)	(4 458)	(6 058)	(10 976)	(46 466)	(73 209)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	1 280 033	57 885	751 155	140 218	67 004	2 296 295
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	94 253
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(417 983)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	13 179
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	1 985 744
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(383 137)
Zysk netto	-	-	-	-	-	1 602 607
EBIT	1 280 033	57 885	751 155	140 218	67 004	2 296 295
Amortyzacja	253 762	47 087	67 526	84 677	94 894	547 946
Odpisy aktualizujące	101	92	711	10	(3 558)	(2 644)
EBITDA	1 533 896	105 064	819 392	224 905	158 340	2 841 597

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku (niebadane, przekształcone*)

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	5 770 416	1 352 776	2 813 405	251 632	228 526	10 416 755
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	2 686 338	326 439	891 485	3 070 025	752 366	7 726 653
Przychody ze sprzedaży razem	8 456 754	1 679 215	3 704 890	3 321 657	980 892	18 143 408
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(8 281 286)	(1 652 837)	(3 481 257)	(3 309 575)	(964 221)	(17 689 176)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	<i>(571 306)</i>	<i>(52 739)</i>	<i>(137 330)</i>	<i>(142)</i>	<i>(1 545)</i>	<i>(763 062)</i>
<i>koszty ogólnego zarządu(-)</i>	<i>(281 689)</i>	<i>(114 536)</i>	<i>(159 747)</i>	<i>(10 681)</i>	<i>(34 638)</i>	<i>(601 291)</i>
Pozostałe przychody operacyjne	5 094	47 671	6 374	4 034	13 824	76 997
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(7 942)	(9 640)	(3 400)	(4 195)	(16 617)	(41 794)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	172 620	64 409	226 607	11 921	13 878	489 435
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	62 533
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(186 952)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	12 215
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	377 231
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(109 541)
Zysk netto	-	-	-	-	-	267 690
EBIT	172 620	64 409	226 607	11 921	13 878	489 435
Amortyzacja	248 140	57 692	75 558	85 190	110 524	577 104
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
EBITDA	420 760	122 101	302 165	97 111	124 402	1 066 539

*zgodnie z informacją odpisaną w punkcie [2.2 c\)](#)

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku (niebadane)

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	3 944 971	510 313	1 453 826	299 132	105 510	6 313 752
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	2 080 619	255 651	554 054	2 240 560	262 000	5 392 884
Przychody ze sprzedaży razem	6 025 590	765 964	2 007 880	2 539 692	367 510	11 706 636
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(6 052 648)	(798 415)	(2 017 328)	(2 424 189)	(339 000)	(11 631 580)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	(203 084)	(15 123)	(53 690)	(2)	335	(271 564)
<i>koszty ogólnego zarządu(-)</i>	(102 368)	(35 724)	(50 169)	(14 041)	(17 383)	(219 685)
Pozostałe przychody operacyjne	1 965	3 194	(792)	1 482	20 898	26 747
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(726)	(780)	(1 437)	(1 731)	(15 166)	(19 840)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	(25 819)	(30 037)	(11 677)	115 254	34 242	81 963
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	77 924
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(214 048)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	5 318
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	(48 843)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(30 510)
Zysk netto	-	-	-	-	-	(79 353)
EBIT	(25 819)	(30 037)	(11 677)	115 254	34 242	81 963
Amortyzacja	87 977	15 881	23 202	29 534	32 216	188 810
Odpisy aktualizujące	66	23	(58)	-	(4 186)	(4 155)
EBITDA	62 224	(14 133)	11 467	144 788	62 272	266 618

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku (niebadane, przekształcone*)

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	2 109 835	510 621	1 101 689	83 705	76 250	3 882 100
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 076 489	134 902	299 721	1 220 077	284 933	3 016 122
Przychody ze sprzedaży razem	3 186 324	645 523	1 401 410	1 303 782	361 183	6 898 222
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(3 247 351)	(635 596)	(1 305 853)	(1 293 482)	(352 336)	(6 834 618)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	<i>(200 985)</i>	<i>(19 374)</i>	<i>(50 037)</i>	<i>(62)</i>	<i>(211)</i>	<i>(270 669)</i>
<i>koszty ogólnego zarządu(-)</i>	<i>(79 078)</i>	<i>(38 987)</i>	<i>(59 130)</i>	<i>(4 192)</i>	<i>(12 334)</i>	<i>(193 721)</i>
Pozostałe przychody operacyjne	775	44 827	2 131	1 088	(1 360)	47 461
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(3 374)	(404)	(1 229)	(1 753)	2 589	(4 171)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	(63 626)	54 350	96 459	9 635	10 076	106 894
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	1 053
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(76 489)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	4 169
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	35 627
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(21 653)
Zysk netto	-	-	-	-	-	13 974
EBIT	(63 626)	54 350	96 459	9 635	10 076	106 894
Amortyzacja	82 600	19 247	25 273	28 699	37 487	193 306
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
EBITDA	18 974	73 597	121 732	38 334	47 563	300 200

*zgodnie z informacją odpisaną w punkcie [2.2 c\)](#)

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 września 2022 roku (niebadane)

na dzień 30 września 2022 roku	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	9 979 436	6 135 453	1 925 485	3 465 140	1 463 650	22 969 164
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	-	2 822 976
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	90 357
Aktywa ogółem	9 979 436	6 135 453	1 925 485	3 465 140	1 463 650	25 882 497
Zobowiązania segmentu	4 386 365	3 702 894	339 990	2 558 637	456 171	11 444 057
Nieprzypisane zobowiązania	-	-	-	-	-	3 493 223
Zobowiązania ogółem	4 386 365	3 702 894	339 990	2 558 637	456 171	14 937 280

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2021 roku (badane)

na dzień 31 grudnia 2021 roku	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	8 665 117	4 658 001	1 964 011	3 130 221	1 515 944	19 933 294
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	-	3 618 753
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	92 658
Aktywa ogółem	8 665 117	4 658 001	1 964 011	3 130 221	1 515 944	23 644 705
Zobowiązania segmentu	5 269 655	2 507 114	354 415	3 070 824	689 302	11 891 310
Nieprzypisane zobowiązania	-	-	-	-	-	2 821 228
Zobowiązania ogółem	5 269 655	2 507 114	354 415	3 070 824	689 302	14 712 538

Obszary geograficzne

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

Przychody

	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.07.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Polska	10 974 551	4 884 169	3 972 871	1 832 909
Niemcy	1 711 456	1 236 880	468 905	484 934
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	4 337 524	2 578 922	1 164 891	896 424
Kraje Azji	265 497	258 829	82 116	96 463
Kraje Ameryki Południowej	410 488	277 742	112 407	128 018
Pozostałe kraje	1 851 168	1 180 213	512 562	443 352
Razem	19 550 684	10 416 755	6 313 752	3 882 100

Żaden pojedynczy kontrahent nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży zarówno w III kwartale 2022 roku, jak i w III kwartale 2021 roku.

3.2. Testy na utratę wartości

Na dzień 30 września 2022 roku wystąpiły dwie z zewnętrznych przestanek utraty wartości wymienionych w par. 12 MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, tj.:

- wartość bilansowa aktywów netto Jednostki Dominującej była wyższa od jej kapitalizacji rynkowej,
- w ciągu okresu nastąpił wzrost rynkowych stóp procentowych, wzrost ten wpłynął na stopę dyskontową stosowaną do wyliczenia wartości użytkowej ośrodków generujących przepływy pieniężne i obniżył ich wartość.

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

W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że:

- przyjęta strategia oraz kluczowe założenia nie uległy znaczącym zmianom,
- określenie ośrodków wypracowujących środki pieniężne („OWŚP”) w ramach spółek Grupy oraz wartość majątku poszczególnych OWŚP nie uległy istotnym zmianom w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2021 roku,
- obserwowana dynamika kosztów została w znacznej mierze odzwierciedlona po stronie przychodowej,
- obserwowane ograniczenia produkcyjne, jakie zostały wprowadzone przez kluczowe spółki Grupy w III kw. br. mają charakter przejściowy i pozostają bez istotnego wpływu na długoterminową wartość aktywów trwałych Grupy,
- osiągnięte wyniki na poziomie EBITDA za 9 miesięcy 2022 roku są dla większości OWŚP wyższe od planowanych, wyższy od planowanego jest także skonsolidowany wynik EBITDA Grupy,
- prognozowane wyniki finansowe na 2022 rok są również dla większości OWŚP Grupy wyższe od planowanych wyników za ten okres stanowiących podstawę testów na utratę wartości sporządzonych na koniec 2021 roku.

Stopa procentowa wolna od ryzyka (rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa) uległa zwiększeniu z 3,64% na koniec 2021 roku do 7,12% na koniec września 2022 roku. W ślad za powyższym podwyższeniu uległ również średni ważony koszt kapitału dla Grupy Azoty i wyniósł:

- dla OWŚP Nawozy 12,90% w okresie szczegółowej prognozy i 9,88% w okresie rezydualnym,
- dla OWŚP Tworzywa 12,16% w okresie szczegółowej prognozy i 9,23% w okresie rezydualnym,
- dla pozostałych OWŚP 12,24% w okresie szczegółowej prognozy i 9,27% w okresie rezydualnym,
- dla COMPO EXPERT 7,01%.

Jednocześnie stopy dyskontowe dla wszystkich OWŚP Grupy, za wyjątkiem COMPO EXPERT, były na dzień 30 września 2022 roku niższe w porównaniu do ich poziomów na dzień 30 czerwca 2022 roku.

Niższa stopa dyskontowa w okresie rezydualnym wynika z przyjętego założenia, że obecny wysoki poziom rentowności 10-letnich obligacji Skarbu Państwa jest w największym stopniu pochodną wysokiej inflacji. Przy założeniu, że w długim terminie wskaźniki inflacji powrócą do poziomu zbieżnego z celem inflacyjnym NBP (2,5%), obniżeniu ulegnie również rentowność obligacji skarbowych.

Wzrost stóp dyskontowych w okresie 9 miesięcy 2022 roku wpłynął na obniżenie wartości odzyskiwalnej poszczególnych OWŚP. Szczegółowa analiza wpływu zmiany stóp dyskontowych, a także dodatkowe analizy i symulacje były wykonywane dla poszczególnych OWŚP na dzień 30 czerwca 2022 roku, a ich wyniki i założenia, wraz z wynikami testów sporządzonych dla OWŚP Pigmenty w Grupie Azoty POLICE, OWŚP Oxoplast w Grupie

Azoty KĘDZIERZYN i dla Grupy Azoty KOLTAR, zostały zaprezentowane w „Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku”.

Na dzień 30 września 2022 roku wykonano dodatkowe analizy wysokości planowanego wyniku EBITDA za 2022 rok według najbardziej aktualnych prognoz i stwierdzono, że dla niemal wszystkich OWŚP są one wyższe niż EBITDA z prognozy sporządzonej w ramach analiz na dzień 30 czerwca 2022 roku. W przypadku OWŚP, dla których odnotowano wyniki niższe niż na dzień 30 czerwca 2022 roku, odchylenia były mniejsze niż nadwyżki z najbardziej aktualnych szacunków wartości odzyskiwalnych, uwzględniających stopy dyskontowe na dzień 30 września 2022 roku.

Dla COMPO EXPERT zastosowano średni ważony koszt kapitału w wysokości 7,01%, skalkulowany w oparciu o parametry finansowe z rynku niemieckiego (rentowność 10-letnich rządowych obligacji, premia za ryzyko rynkowe dla Niemiec). Zmiana podejścia do kalkulacji średniego ważonego kosztu kapitału, w stosunku do kalkulacji na koniec 2021 roku, wynika z odnotowanej dysproporcji pomiędzy poziomem zmian parametrów finansowych w Polsce i w Niemczech w okresie 9 miesięcy 2022 roku. Uznano, że ze względu na finansowanie działalności COMPO EXPERT w EUR, lokalizację głównego zakładu produkcyjnego i kluczowych operacji w Niemczech przyjęcie stopy dyskontowej kalkulowanej dla rynku niemieckiego jest właściwe.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, a także brzmienie zapisów par. 16 b) MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, odstąpiono od sporządzania formalnego szacunku wartości odzyskiwalnych na dzień 30 września 2022 roku uznając, że szacunki wartości odzyskiwalnych wynikające z uprzednio przeprowadzonych testów na dzień 31 grudnia 2021 roku lub na dzień 30 czerwca 2022 roku pozostają aktualne na dzień 30 września 2022 roku i nie jest konieczne dokonywanie dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości, jak również nie ma przesłanek do rozwiązywania odpisów z tytułu utraty wartości majątku dokonanych we wcześniejszych okresach.

Test na utratę wartości akcji Grupa Azoty POLYOLEFINS

Spółka zależna Grupa Azoty POLYOLEFINS realizująca strategiczny projekt inwestycyjny „Polimery Police” monitoruje prognozowaną rentowność inwestycji przy wykorzystaniu modelu finansowego stworzonego przy współpracy z renomowanymi firmami doradczymi. Kluczowe założenia opracowane na potrzeby ww. modelu finansowego, w tym założenia technologiczne i dotyczące prognoz rynkowych, bazują na niezależnych opracowaniach takich jak dokumentacja techniczna dostarczona przez uznane firmy inżynieryjne, w tym licencjodawców technologii, a także raporty doradców rynkowych.

W grudniu 2021 roku dokonano aktualizacji modelu finansowego, w związku z uwzględnieniem zmian dotyczących modyfikacji harmonogramu i wartości kontraktu EPC, będących następstwem zgłoszonego roszczenia Generalnego Wykonawcy w II połowie 2021 roku, które poddane były analizie i weryfikacji przez spółkę zależną. Model finansowy po uwzględnieniu zmian wynikających z przeprowadzonych negocjacji, został przekazany inwestorom i instytucjom finansującym wraz z dokumentacją wymagającą akceptacji. Po otrzymaniu potwierdzenia ze strony instytucji finansujących oraz uzyskaniu wymaganych zgód korporacyjnych w dniu 28 stycznia 2022 roku spółka zależna zawarła Aneks nr 3 do umowy z Generalnym Wykonawcą.

Zaktualizowany i zatwierdzony model finansowy uwzględnia zapisy Aneksu nr 3, w szczególności zwiększenie wynagrodzenia Generalnego Wykonawcy o kwotę 72,48 mln EUR wraz z aktualizacją harmonogramu płatności oraz wydłużenie realizacji projektu „Polimery Police” o 6 miesięcy.

Mając na uwadze pozytywne wyniki analizy opłacalności wynikające z zaktualizowanego modelu finansowego, które spółka zależna traktuje jako szacunek wartości odzyskiwalnej w ramach testu na utratę wartości aktywów, podtrzymano konkluzję o braku utraty wartości aktywów projektu „Polimery Police” na dzień 30 września 2022 roku.

Szczegółowe informacje dotyczące testów na utratę wartości i ich wyników zamieszczono w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku w punkcie 2 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. Pozostałe istotne zmiany pozycji bilansowych i wyników

Wzrost wartości **Rzeczowych aktywów trwałych** o kwotę 1 375 669 tys. zł to w większości efekt zwiększenia nakładów na aktywa trwałe w związku z realizacją strategicznego projektu inwestycyjnego „Polimery Police” realizowanego przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS.

Wzrost wartości **Zapasy** o kwotę 804 376 tys. zł związany jest ze wzrostem cen głównych surowców wpływających na wzrost kosztów produkcji.

Wzrost wartości **Praw majątkowych** o kwotę 388 689 tys. zł związany jest z realizacją kontraktów terminowych nabycia uprawnień do emisji CO₂, rozliczeniem emisji CO₂ za 2021 rok oraz otrzymaniem nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ na rok 2022, co zilustrowano w poniższej tabeli.

Posiadane prawa do emisji CO₂ (ilość jednostek)

	na dzień	na dzień
	30.09.2022	31.12.2021
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Stan praw na początek okresu (jednostki posiadane)	5 277 013	4 742 055
Przyznane	4 728 688	4 774 325
Zakupione	2 799 553	2 890 048
Rozliczone	(7 263 735)	(7 129 415)
Stan praw na koniec okresu (jednostki posiadane)	5 541 519	5 277 013
Nieodpłatne uprawnienia przewidywane do uzyskania na 2022 rok (wykazane jako należności)	143 584	-
Emisja w okresie sprawozdawczym	4 680 873	7 249 936

W kwietniu 2022 roku na rachunki instalacji spółek Grupy biorących udział w systemie EU ETS wpłynęła większość należnych nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂. Niewielka część uprawnień będzie podlegać zwrotowi. Zwrot nastąpi po wydaniu przez Komisję Europejską decyzji zatwierdzającej ostateczną roczną liczbę uprawnień do emisji przydzieloną nieodpłatnie instalacjom na rok 2022.

Zmniejszenie zobowiązań z tytułu faktoringu odwrotnego prezentowanych w ramach Pozostałych zobowiązań finansowych krótkoterminowych o kwotę 417 953 tys. zł wynikało ze spłaty zobowiązań faktoringowych zaciągniętych na dzień 31 grudnia 2021 roku i mniejszego wykorzystania tego mechanizmu finansowania na dzień 30 września 2022 roku. Zmiana ta skutkowałą spadkiem poziomu **Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów**.

Wzrost poziomu długoterminowych **Zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek** o kwotę 930 824 tys. zł to głównie efekt uruchomienia długoterminowych kredytów inwestycyjnych na finansowanie strategicznego projektu inwestycyjnego „Polimery Police” przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS.

Spadek pozycji **Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe krótkoterminowe** o kwotę 769 431 tys. zł wynika między innymi ze skutków wprowadzenia Rządowej Tarczy Antyinflacyjnej w wyniku której stawka podatku VAT na gaz ziemny została obniżona z 23% do 0%, na energię elektryczną z 23% do 5% przy jednoczesnym zmniejszeniu zużycia gazu ziemnego we wrześniu 2022 roku w odniesieniu do grudnia 2021 roku.

Wzrost pozycji **Dotacje krótkoterminowe** o kwotę 491 932 tys. zł wynika przede wszystkim z rozpoznania dotacji z tytułu otrzymanych lub przewidywanych do otrzymania nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂.

Grupa Azoty odnotowała w III kwartale 2022 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży w wysokości 6 314 mln zł, wynik EBITDA na poziomie 267 mln zł i marżę EBITDA na poziomie 4,2%. Osiągnięte wyniki były na niższym poziomie w porównaniu do wyników III kwartału 2021 roku. Powyższe wyniki zostały wypracowane w warunkach dużej niepewności spowodowanej gwałtownym wzrostem poziomu cen oraz zmiennością giełdowych notowań surowców, w szczególności gazu ziemnego, co wpłynęło na czasowe ograniczenia produkcji na niektórych instalacjach Spółki oraz spółek zależnych: Grupa Azoty PUŁAWY i Grupa Azoty KĘDZIERZYN. W Segmencie Agro raportowany kwartał był okresem dalszych wzrostów cen surowców wykorzystywanych w procesach produkcji nawozów, w szczególności gazu ziemnego, co było konsekwencją zbrojnej agresji Rosji na Ukrainę. Ceny gazu ziemnego w raportowanym okresie kontynuowały dynamiczne wzrosty zapoczątkowane w II półroczu 2021 roku, osiągając najwyższe poziomy pod koniec sierpnia 2022 roku z istotną korektą we wrześniu. Średnia cena rynkowa gazu ziemnego w III kwartale 2022 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego była wyższa o ponad 300%. Konsekwencją rekordowych giełdowych cen gazu ziemnego była decyzja podjęta w sierpniu 2022 roku o czasowym ograniczeniu produkcji w trzech kluczowych spółkach Grupy Azoty, tj. w Spółce, Grupie Azoty PUŁAWY oraz Grupie Azoty KĘDZIERZYN. Spółki Grupy Azoty podjęły decyzję o ograniczeniu produkcji jako jedne z ostatnich producentów w Unii Europejskiej. W Segmencie Chemia w III kwartale 2022 roku główną determinantą wyników była sytuacja po stronie popytu na produkty oraz wzrost cen surowców wykorzystywanych w procesach produkcyjnych. Popyt na rynkach docelowych był relatywnie stabilny, a europejscy producenci znajdowali się pod istotną presją konkurencji produktów importowanych spoza Unii Europejskiej. W wyniku niekorzystnych warunków rynkowych, produkcja melaminy w spółce Grupa Azoty PUŁAWY została czasowo wstrzymana. Produktami, dla których odnotowano wzrost wolumenów sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku, były siarka oraz NOXy. W Segmencie Tworzywa w III kwartale 2022 roku odnotowano bardzo dużą zmienność cen głównych surowców tj. benzenu i fenolu, które w lipcu 2022 roku osiągały rekordowe poziomy, a od sierpnia zanotowały gwałtowne spadki. Wysokie koszty surowców wpłynęły na decyzję o czasowym zaprzestaniu produkcji. Sytuację w segmencie Tworzyw w największym stopniu determinował niski popyt z głównych rynków zastosowań poliamidu, spowolniony dodatkowo przez okres wakacyjny. Wyjątkiem był sektor opakowań, w którym popyt pozostawał stabilny w całym raportowanym okresie. W unijnej branży motoryzacyjnej, będącej istotnym odbiorcą produktów segmentu Tworzyw, brak było symptomów znaczącego odbudowania popytu. Dodatkowo, w raportowanym okresie obserwowano na rynku europejskim wzrost importu atrakcyjniejszych cenowo produktów poliamidowych i pochodnych.

W III kwartale 2022 roku wysoki wynik odnotował Segment Energetyka. Ma on w znacznej mierze charakter jednorazowy i jest rezultatem odsprzedaży energii elektrycznej, która nie została zużytkowana w wyniku wprowadzonych w tym okresie ograniczeń produkcyjnych. Energia elektryczna zakontraktowana w latach

ubiegłych na rynku terminowym została odsprzedana w III kwartale br. po wyższych cenach na rynku spot.

3.4. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Aktywa warunkowe

	na dzień 30.09.2022	na dzień 31.12.2021
	<i>niebadane</i>	<i>Badane</i>
Należności warunkowe	20 911	29 659

Kwota należności warunkowych wynika głównie ze zgłoszonego przez Grupę Azoty PUŁAWY do Ciech S.A. roszczenia o zapłatę 18 864 tysięcy złotych z tytułu naruszenia przez Ciech S.A. zapewnień wynikających z umowy sprzedaży udziałów oraz z toczących się postępowań w sprawie podatku od nieruchomości w związku ze złożeniem przez Grupę Azoty PUŁAWY wniosków o stwierdzenie nadpłaty.

Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

	na dzień 30.09.2022	na dzień 31.12.2021
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Inne zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje	37 271	37 697

Inne zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje, dotyczą głównie złożonego przez Ciech S.A. w dniu 12 lutego 2013 roku do Sądu Okręgowego w Gdańsku pozwu o zasądzenie od spółki Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. (spółka zależna Grupy Azoty PUŁAWY) kwoty 18 864 tys. zł tytułem naprawienia wyrządzonej Ciech S.A. szkody z tytułu złożenia przez pozwanego nieprawdziwych oświadczeń co do stanu prawnego i finansowego pozwanego i jego spółek zależnych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty oraz zasądzenie kosztów postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Szacowana na dzień bilansowy kwota roszczenia to 33 260 tysiące złotych. Sprawa jest w toku. W ocenie Zarządu powództwo jest niezasadne, niemniej Zarząd nie wyklucza możliwości ugodowego rozstrzygnięcia sprawy.

Pozostała kwota to zabezpieczenie dotacji udzielanej Grupę Azoty ATT Polymers GmbH przez Bank Inwestycyjny Kraju Związkowego Brandenburgia (ILB) na częściowe sfinansowanie nakładów na przedsięwzięcie pn. „Budowa Centrum Logistycznego” w Guben (1 800 tys. EUR) oraz zgłoszone przez inne firmy roszczenia wynikające z prowadzonej działalności, dotyczące wzajemnych rozliczeń oraz gwarancji wynikających z umów handlowych.

3.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi:

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

W okresach 3 i 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2022 roku w Grupie Azoty nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresach 3 i 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2022 roku Grupa Azoty nie udzieliła osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do realizacji świadczeń na rzecz spółek Grupy.

3.6. Szacunki księgowe i założenia

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.07.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021
	<i>Niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	620 956	331 566	622 270	331 458
Utworzenie	1 910	862	486	1
Rozwiązanie(-)	(3 785)	(452)	(3 782)	(449)
Wykorzystanie(-)	(987)	(1 040)	(880)	(74)
Stan na koniec okresu	618 094	330 936	618 094	330 936

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.07.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021
	<i>Niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	89 217	62 619	89 226	66 826
Utworzenie	68 084	32 957	47 230	13 486
Zwiększenie z tytułu nabycia	-	160	-	33
Rozwiązanie(-)	(18 697)	(7 717)	(12 258)	(4 125)
Wykorzystanie(-)	(24 802)	(22 025)	(9 565)	(10 569)
Różnice kursowe	1 385	37	554	380
Stan na koniec okresu	115 187	66 031	115 187	66 031

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.07.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021
	<i>Niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	87 907	86 252	89 058	85 747
Utworzenie	6 486	5 724	1 634	662
Rozwiązanie(-)	(10 664)	(3 638)	(7 977)	-
Wykorzystanie(-)	(2 708)	(2 514)	(647)	(794)
Zmniejszenia z tytułu zbycia	-	1 646	-	1 646
Różnice kursowe	830	(54)	(217)	155
Stan na koniec okresu	81 851	87 416	81 851	87 416

3.7. Dywidenda

W III kwartale 2022 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania za III kwartał 2022 roku Jednostka Dominująca nie wypłaciła dywidendy. W dniu 29 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto Jednostki Dominującej za rok obrotowy 2021 w wysokości 191 789 688,13 zł w całości na powiększenie kapitału zapasowego Jednostki Dominującej.

3.8. Sezonowość

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

Nawozy mineralne

Kwartał III każdego roku jest okresem, kiedy zapotrzebowanie na nawozy z uwagi na trwający sezon żniw osiąga najniższy w ciągu roku poziom. Systematyczny wzrost popytu zwykle obserwowany jest dopiero pod koniec tego okresu i ma związek z zakładanymi w tym czasie uprawami odmian ozimych. Obecnie nietypowa sytuacja rynkowa spowodowana przez gwałtownie rosnące ceny gazu sprawiła, że popyt na nawozy kształtował się na niższym względem lat wcześniejszych poziomie i dostosowany był do pokrycia bieżącego zapotrzebowania przez sektor rolny. Polityka Grupy Azoty ogranicza wpływ sezonowości na wynik poprzez optymalną alokację wolumenu w ramach całorocznych dostaw do sieci dystrybucyjnej oraz poprzez częściowe lokowanie produktów na rynkach geograficznych o odmiennych cyklach sezonowości.

Biel tytanowa

Z uwagi na swoje główne docelowe zastosowanie (produkcja farb i lakierów), biel tytanowa jest produktem sezonowym związanym z budownictwem. Popyt zaczyna rosnąć zwykle pod koniec I kwartału i maleje jesienią wraz z zakończeniem sezonu budowlanego.

3.9. Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19

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

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

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej podejmowane środki zaradcze zapewniają minimalizację skutków ekonomicznych pandemii COVID-19, minimalizację ryzyka zagrożenia ciągłości działalności oraz pozwalają na

utrzymanie pozycji rynkowej Grupy, jej płynności finansowej oraz zdolności do realizacji strategicznych projektów inwestycyjnych.

3.10. Wpływ wojny w Ukrainie

W związku z inwazją sił zbrojnych Federacji Rosyjskiej na Ukrainę w lutym 2022 roku szereg państw, w szczególności państwa Unii Europejskiej oraz Stany Zjednoczone Ameryki Północnej udzieliły Ukrainie pomocy politycznej, wojskowej i humanitarnej oraz nałożyły na Federację Rosyjską, a także na Republikę Białorusi, z terytorium której również doszło do ataku na Ukrainę, sankcje gospodarczo-ekonomiczne o bardzo szerokim zakresie. Sankcje te obejmują m.in. zakaz sprzedaży materiałów do zastosowania wojskowego i technologii wojskowych, wykluczenie części banków rosyjskich z międzynarodowego systemu rozliczeniowego SWIFT oraz zamrożenie zagranicznych aktywów bankowych Federacji Rosyjskiej, a także zakaz współpracy z szeregiem obywateli i podmiotów z Federacji Rosyjskiej.

W dniu 25 lutego 2022 roku w Grupie powołany został zespół ds. koordynacji działań w obliczu zagrożenia bezpieczeństwa funkcjonowania i zachowania ciągłości produkcji w związku z napaścią Rosji na Ukrainę, w skład którego weszli dyrektorzy jednostek organizacyjnych, których zakresy kompetencyjne obejmują kluczowe obszary funkcjonowania Spółki, w szczególności działalność produkcyjną, zaopatrzeniową, logistyczną, a także funkcje wsparcia - tj. obszar bezpieczeństwa, IT, finansów, ochrony rynku, zarządzania zgodnością oraz relacji inwestorskich.

Grupa zdiagnozowała obszary potencjalnego ryzyka, które mogą istotnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe. Kluczowe obszary analizy ryzyka oraz sytuację w ich zakresie do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji przedstawiono poniżej.

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

Dostawy gazu ziemnego realizowane były w okresie sprawozdawczym w ramach umowy z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. („PGNiG”). Jak przedstawia szerzej w pkt 3.13 umowa z PGNiG na dostawy gazu ziemnego obowiązująca na dzień bilansowy do dnia 1 października 2022 roku została w dniu 7 lipca 2022 roku przedłużona do dnia 30 września 2023 roku. Zgodnie z komunikatami PGNiG w dniu 27 kwietnia 2022 roku wstrzymane zostały dostawy gazu ziemnego z Rosji do Polski na skutek odmowy PGNiG w zakresie dokonywania płatności za gaz w walucie rosyjskiej.

Do momentu zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji dostawy gazu ziemnego na potrzeby Grupy przebiegały bez zakłóceń, a przyczyną wprowadzonych w III kw. br. ograniczeń produkcyjnych była cena zakupu gazu ziemnego nie pozwalająca na opłacalną produkcję. Grupa na bieżąco monitoruje sytuację w zakresie dostaw gazu. Opracowane zostały także scenariusze awaryjne na wypadek konieczności ograniczenia produkcji w przypadku ograniczenia dostaw gazu ziemnego obejmujące w szczególności zmniejszenie obciążenia linii produkcyjnych.

W kontekście znacznego wzrostu notowań cen surowców energetycznych od momentu inwazji Rosji na Ukrainę w lutym br. zaznaczyć należy, że z uwagi na transakcje zakupu gazu ziemnego z ustaloną ceną dostaw zawarte w ramach przyjętej polityki zabezpieczania cen gazu ziemnego wpływ zawirowań rynkowych w I półroczu 2022 roku na Grupę miał ograniczony charakter i nie skutkowało zmniejszeniem produkcji. Od połowy czerwca br. obserwowany jest silny trend wzrostowy cen gazu ziemnego z poziomu ok. 80 EUR/MWh do poziomu ponad 200 EUR/MWh, przy czym w trakcie kilku dni sierpnia br. notowania osiągały poziom znacząco ponad 300 EUR/MWh. Jedną z przyczyn tego wzrostu jest ograniczenie dostaw gazu ziemnego z Federacji Rosyjskiej do Niemiec. Wysokie ceny gazu ziemnego w okresie letnim mają istotny wpływ na możliwość ich odzwierciedlenia w cenach sprzedaży w okresie letnim, w szczególności w segmencie nawozów. W związku z powyższym w dniu 22 sierpnia 2022 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o czasowym wstrzymaniu lub ograniczeniu produkcji na głównych liniach technologicznych. Analogiczne decyzje podjęły spółki zależne Grupa Azoty PUŁAWY oraz Grupa Azoty KĘDZIERZYN. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w pkt 3.12. Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania produkcja na większości instalacji została wznowiona.

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

Ryzyko to dotyczy w szczególności węgla potasu, a jego materializacja możliwa jest zarówno ze względu na działania wojenne na Ukrainie, jak również nakładane sankcje ekonomiczno-gospodarcze, mniejszą dostępność, wzrost cen oraz problemy logistyczne i w zakresie rozliczeń finansowych. Podjęte zostały i kontynuowane są intensywne prace w zakresie zapewnienia dostaw surowców ze źródeł alternatywnych.

W zakresie propylenu doszło do całkowitego zastąpienia dostaw z kierunku wschodniego dostawami z kierunków alternatywnych. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nakładane sankcje nie wpłynęły na ograniczenia dostaw do spółek Grupy Azoty oraz nie stwierdzono ograniczeń produkcyjnych z tego powodu.

Dodatkowo istotnym i narastającym ryzykiem jest dostępność węgla kamiennego, który w istotnej części był importowany z Rosji. Import ten został wstrzymany w związku z nałożonymi sankcjami. Spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty nie importowały węgla kamiennego z Rosji. Węgiel kamienny stanowi dla zakładów kluczowych spółek Grupy podstawowy surowiec energetyczny niezbędny dla wytwarzania pary technologicznej na potrzeby

produkcyjne. Znaczący wzrost cen gazu ziemnego skutkowało m.in. wzrostem cen energii elektrycznej co sprawiło, że znacząco wzrosła opłacalność i wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach węglowych w Europie, czego bezpośrednim następstwem jest istotne zwiększenie zużycia węgla kamiennego. Większy popyt na węgiel kamienny oraz brak dostaw węgla z Rosji skutkuje zarówno bardzo znaczącym wzrostem cen, ale także problemami logistycznymi związanymi z zapewnieniem możliwości dostaw węgla kamiennego do Europy z alternatywnych względem Rosji kierunków.

Grupa monitoruje sytuację w zakresie zagwarantowania dostaw węgla kamiennego prowadząc rozmowy dotyczące zapewnienia dostaw zarówno z krajowymi producentami węgla, jak i poszukując alternatywnych możliwości zaopatrzenia z importu. Podejmowane działania zaradcze powodują, że na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie stwierdzono istotnego ryzyka braku ciągłości dostaw węgla kamiennego dla zakładów produkcyjnych kluczowych spółek Grupy.

3. Potencjalne ryzyko mogące mieć wpływ na harmonogram realizacji projektów inwestycyjnych prowadzonych w Spółce i w Grupie Azoty z uwagi na możliwe trudności związane z niedostępnością bądź utrudnioną dostępnością pracowników wykonawców, jako skutek zarządzanej w Ukrainie powszechnej mobilizacji.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Jednostka Dominująca oraz jednostki zależne nie zaobserwowały istotnego wpływu tego ryzyka na prowadzone prace inwestycyjne i remontowe. Kwestia dotycząca roszczeń zgłoszonych w dniu 22 kwietnia 2022 roku przez generalnego wykonawcę inwestycji pn. „Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe” w spółce Grupa Azoty PUŁAWY, spowodowanych m.in. skutkami wojny w Ukrainie nadal podlega szczegółowej analizie i weryfikacji ich zasadności w świetle postanowień umowy, a także okoliczności faktycznych..

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

Istotnym bezpośrednim następstwem wybuchu wojny w Ukrainie był niepokój na rynkach finansowych skutkujący w szczególności znaczącym umocnieniem kursów USD i EUR względem walut rynków rozwijających się, w tym Polski. Jednocześnie, obserwowany już przed wybuchem wojny w Ukrainie szybki wzrost inflacji skutkowało wzrostem stóp procentowych. Powyższe czynniki powodują wzrost ryzyka walutowego oraz wzrost kosztów obsługi finansowania w PLN. Grupa Azoty zarządza ryzykiem walutowym i stopy procentowej w oparciu o przyjętą w tym zakresie politykę. Mimo zmniejszenia zadłużenia w związku ze spłatą kredytów obrotowych i terminowych oraz spłatą faktoringu odwrotnego koszty finansowania wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego na skutek istotnego wzrostu stóp procentowych. W związku ze znaczącym wzrostem cen gazu ziemnego począwszy od końca II kwartału br., czasowym wstrzymaniem lub ograniczeniem produkcji przez Jednostkę Dominującą oraz spółki zależne - Grupę Azoty PUŁAWY i Grupę Azoty KĘDZIERZYN, a także prognozami przewidującymi spowolnienie gospodarcze w Polsce i w strefie EURO sytuacja Grupy w zakresie płynności w kolejnych okresach może ulec pogorszeniu, co będzie skutkowało wyższym zadłużeniem i odpowiednio większymi kosztami finansowania.

Ponadto należy zaznaczyć, że Jednostka Dominująca oraz jej spółki zależne nie posiadają istotnych aktywów na terytoriach Ukrainy, Rosji i Białorusi. W okresie 9 miesięcy 2022 roku sprzedaż Grupy na terytorium Ukrainy stanowiła 1,1% przychodów i dotyczyła głównie sprzedaży nawozów mineralnych. Sprzedaż na rynki Rosji i Białorusi nie przekraczała 0,03% przychodów i do dnia ataku Rosji na Ukrainę w większości realizowana była na przedpłaty lub w ramach polis ubezpieczenia kredytu kupieckiego. Od momentu wybuchu wojny w Ukrainie sprzedaż produktów przez Jednostkę Dominującą i jej spółki zależne do odbiorców z Rosji i Białorusi została wstrzymana. Sprzedaż na rynek ukraiński została ograniczona ze względu na zaprzestanie ubezpieczenia należności handlowych oraz sytuację finansową odbiorców. W związku z powyższym wybuch wojny w Ukrainie nie miał istotnego wpływu na poziom sprzedaży i wartość aktywów Grupy.

Grupa Azoty monitoruje sytuację polityczno - gospodarczą w związku z agresją Rosji na Ukrainę, analizuje wpływ tych okoliczności na działalność Jednostki Dominującej i Grupy i podejmuje działania adekwatne do zaistniałych okoliczności w celu minimalizacji ich wpływu na sytuację ekonomiczno-finansową Grupy.

3.11. Informacje dotyczące sankcji

Sankcje nałożone na akcjonariusza mniejszościowego Jednostki Dominującej

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

Nie jest również spełniona żadna z przesłanek, by Grupa Azoty S.A. oraz jej spółki zależne mogły być bezpośrednio lub pośrednio objęte jakimikolwiek sankcjami. Grupa Azoty S.A. oraz jej spółki zależne

przestrzegają wszystkich przepisów sankcyjnych, potępiają agresję Rosji oraz wszelkie działania skierowane przeciwko Ukrainie i nie posiadają żadnych relacji z rządem Federacji Rosyjskiej.

Embargo na rosyjski węgiel

W dniu 8 kwietnia 2022 roku Unia Europejska, a w dniu 13 kwietnia 2022 roku Polska nałożyły embargo na dostawy węgla z Federacji Rosyjskiej. Polskie embargo obowiązuje od 16 kwietnia 2022 roku, zaś embargo unijne od 10 sierpnia 2022 roku.

Sankcje te wraz ze wzrostem zapotrzebowania na węgiel wynikającym z wysokich cen gazu ziemnego skutkują wystąpieniem znacznego zmniejszenia dostępności węgla energetycznego i w konsekwencji bardzo wysokim wzrostem jego cen. Dodatkowym problemem w dostawach węgla z innych kierunków są ograniczenia logistyczne - zdolności przeladunkowe w portach i zdolność przewozów kolejowych.

Ponadto spółka zależna Grupa Azoty PUŁAWY otrzymała od spółki Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. pismo z dnia 29 września 2022 roku, w którym wskazano na zaistnienie okoliczności uniemożliwiających wykonanie Wieloletniej Umowy Sprzedaży Węgla Energetycznego z dnia 8 stycznia 2009 roku zawartej pomiędzy ww. spółkami. Spółka Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. szacuje, że niewykonanie Umowy w scenariuszu pesymistycznym dotyczy braku możliwości dostarczenia Grupie Azoty PUŁAWY wolumenu ok. 160 tys. ton węgla w okresie do końca 2023 roku. Spółka Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. zaznaczyła jednocześnie, że przekazana prognoza operacyjna ma charakter szacunkowy, co oznacza że nie jest możliwe zapewnienie jej realizacji.

Powyższe ryzyko może mieć istotny wpływ na działalność Grupy Azoty w kolejnych okresach. Grupa Azoty opracowała analizy i scenariusze postępowania oraz podjęła odpowiednie działania prewencyjne na wypadek eskalacji problemów związanych z dostępnością węgla i jego cenami w perspektywie IV kwartału 2022 roku oraz w okresach kolejnych. Z uwagi na aktualną sytuację rynkową organizowane dodatkowe zakupy węgla energetycznego skutkować będą koniecznością poniesienia wyższych kosztów zakupu.

3.12. Ograniczenie produkcji i czasowe zatrzymanie niektórych instalacji

W związku z uwarunkowaniami rynkowymi, tj. rosnącymi cenami gazu ziemnego oraz możliwymi do uzyskania cenami sprzedaży produktów, które nie zapewniały pokrycia kosztów na wymaganym poziomie, podjęte zostały w Jednostce Dominującej i w spółkach zależnych Grupa Azoty PUŁAWY oraz Grupa Azoty KĘDZIERZYN decyzje o czasowym ograniczeniu lub wstrzymaniu produkcji na wybranych liniach technologicznych.

W dniu 8 lipca 2022 roku, Zarząd spółki Grupa Azoty PUŁAWY podjął decyzję o ograniczeniu produkcji melaminy, zaś w dniu 10 sierpnia 2022 roku, w związku z rekordowo wysokimi cenami gazu ziemnego oraz obniżeniem popytu na melaminę, decyzję o całkowitym wstrzymaniu produkcji melaminy do odwołania. Zobowiązania wynikające z kontraktów handlowych miały w znacznej części charakter krótkookresowy i były realizowane w oparciu o posiadane zapasy.

W dniu 22 sierpnia 2022 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o czasowym zatrzymaniu pracy instalacji do produkcji: nawozów azotowych, kaprolaktamu oraz poliamidu 6. Spółka kontynuowała produkcję katalizatorów, osłonek poliamidowych, kwasów humusowych, skrobi termoplastycznej oraz kwasu azotowego stężonego.

W trakcie ogłoszonego postoju instalacji produkcyjnych realizowane były procesy inwestycyjne oraz remontowe, w tym planowany wcześniej, główny remont instalacji Poliamidów.

Z dniem 22 sierpnia 2022 roku wprowadzono czasowe ograniczenia produkcji przez spółkę zależną Grupę Azoty PUŁAWY. Spółka ta ograniczyła produkcję amoniaku do około 10 % możliwości produkcyjnych. Równocześnie została wstrzymana produkcja w Segmencie Tworzywa oraz w Segmencie Agro, z wyjątkiem produkcji: siarczanu amonu z Instalacji Odsiarczania Spalin, NOx[®], Likam oraz PULNOX[®].

W trakcie ogłoszonego postoju instalacji produkcyjnych w spółce realizowane były procesy inwestycyjne oraz remontowe.

W dniu 23 sierpnia Zarząd spółki zależnej Grupa Azoty KĘDZIERZYN podjął decyzję o ograniczeniu z dniem 24 sierpnia 2022 roku pracy instalacji produkcyjnych do minimum, tj. do poziomu 43% dla Jednostki Produkcyjnej Nawozy.

Powyższe decyzje wynikają z nadzwyczajnego i bezprecedensowego wzrostu cen gazu ziemnego.

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

Ograniczenie produkcji na niektórych liniach technologicznych miało na celu optymalizację generowanego wyniku finansowego. W tym celu prowadzone były intensywne działania polegające m.in. sprzedaży posiadanych stanów magazynowych po cenach zapewniających pokrycie kosztów produkcji oraz redukcji ponoszonych kosztów. Dodatkowo na generowany wynik wpływała sprzedaż wyrobów, których wytwarzanie nie zostało wstrzymane. Ponadto część zadań remontowych została przyspieszona względem pierwotnych planów, co będzie skutkowało większą dostępnością zdolności produkcyjnych instalacji w następnych okresach.

Spółki Grupy monitorują sytuację w zakresie cen gazu ziemnego oraz uwarunkowań rynkowych po stronie odbiorców. Ze względu na sezonowość rynku nawozowego ograniczenie produkcji nie miało istotnego wpływu na zabezpieczenie dostaw na rynek. W październiku br. warunki otoczenia uległy zmianie, w szczególności na skutek istotnego obniżenia notowań gazu ziemnego, dzięki czemu produkcja na większości instalacji została wznowiona, co opisano w punkcie [3.14](#).

W dniu 10 października 2022 została podpisana Ustawa o zasadach realizacji programów wsparcia przedsiębiorców w związku z sytuacją na rynku energii w latach 2022-2024, która obowiązuje od dnia 13 października 2022 roku. Obecnie trwają prace nad programem, który będzie regulował zasady i wysokość przyznawania pomocy przedsiębiorcom w związku z wysokimi cenami gazu i energii elektrycznej oraz przedsiębiorstwom energochłonnym, do których zalicza się Jednostka Dominująca i większość spółek zależnych. Ponieważ Komisja Europejska w ostatnich tygodniach przedstawiła kolejny projekt zmian do tymczasowych kryzysowych ram środków pomocy państwa w celu wsparcia gospodarki po agresji Rosji wobec Ukrainy (podstawa krajowej ustawy) ministerstwo zdecydowało o wstrzymaniu publikacji krajowego programu do czasu przedstawienia przez Komisję Europejską ostatecznych rozwiązań.

W związku z powyższym, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe określenie potencjalnego wpływu planowanych regulacji na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki i jej spółek zależnych.

3.13. Inne informacje

Przedłużenie obowiązywania Kontraktów Indywidualnych z PGNiG S.A.

W dniu 7 lipca 2022 roku Jednostka Dominująca oraz jej spółki zależne: Grupa Azoty PUŁAWY, Grupa Azoty POLICE, Grupa Azoty KĘDZIERZYN oraz Grupa Azoty SIARKOPOL (dalej łącznie zwani „Odbiorcami 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 około 13,4 mld zł. Podstawą kalkulacji formuły cenowej w zawartych Kontraktach Indywidualnych są rynkowe wartości indeksów cen gazu.

Zawarcie umowy o prowadzenie negocjacji dotyczących potencjalnego nabycia udziałów spółki rozwijającej projekt budowy farmy fotowoltaicznej

W dniu 20 lipca 2022 roku Jednostka Dominująca zawarła z VSB Holding GmbH z siedzibą w Dreźnie (Republika Federalna Niemiec), Panem Januszem Franciszkiem Siemieńcem (zwanymi dalej łącznie „Sprzedającymi”) oraz Solarfarm Brzezinka Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu („Solarfarm”) (Jednostka Dominująca, Sprzedający oraz Solarfarm zwani są dalej łącznie „Stronami”) umowę o prowadzenie negocjacji wraz z wyłączeniem na ich prowadzenie, dotyczących potencjalnego nabycia 100% udziałów w kapitale zakładowym Solarfarm Brzezinka sp. z o.o. („Umowa”).

Strony 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 („Projekt PV”). Po ustaleniu przez Strony 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 Grupa Azoty Energia Sp. z o.o., poprzez nabycie 100 % udziałów Solarfarm, chyba że Strony uzgodnią inny model transakcji.

Umowa określa warunki i zasady prowadzenia przez Strony 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.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji analizy projektu i rozmowy ze Sprzedającymi są w toku.

Wystąpienie do Skarbu Państwa w przedmiocie integracji kapitałowej ze spółką Zespół Elektrowni Wodnych Niedzica S.A.

W dniu 12 września 2022 roku, po przeprowadzeniu badania due diligence i dokonaniu wyceny spółki Zespół Elektrowni Wodnych Niedzica S.A. („ZEW Niedzica”), mając na uwadze Strategię Grupy Azoty na lata 2021-2030 zakładającą m.in. transformację energetyczną w kierunku odnawialnych źródeł energii, Zarząd Spółki podjął decyzję o wystąpieniu do Skarbu Państwa, jedyne go 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 podlegają ustaleniom ze Skarbem Państwa.

Podpisanie umowy na zakup węgla

W dniu 19 września 2022 roku w wyniku rozstrzygnięcia postępowania przetargowego Jednostka Dominująca zawarła umowę ramową na zakup węgla z Polską Grupą Importową „Premium” Sp. z o.o.

Przedmiotem zawartej 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 około 110 mln zł netto.

Umowy ramowe na zakup węgla ze Polską Grupą Importową „Premium” Sp. z o.o. zostały zawarte także przez spółki zależne: Grupę Azoty PUŁAWY, Grupę Azoty POLICE i Grupę Azoty KĘDZIERZYN. Dostawy węgla realizowane w ramach umowy będą stanowiły dla spółek zależnych 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 sprzedającym a spółkami zależnymi szacowana jest na około 160 mln zł netto.

Grupa nie wyklucza realizacji kolejnych dostaw w ramach ww. umowy w przyszłości.

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 z możliwością wykorzystania w PLN, EUR lub USD,
- 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 uzyskanego limitu kredytowego:

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

Aneks do Umowy LKW stanowi część pakietu finansowania długoterminowego służącego finansowaniu ogólnych potrzeb działalności spółek Grupy oraz zapewnieniu bezpieczeństwa finansowania dla spółek Grupy poprzez parasolowy charakter alokacji limitów powiązanych z mechanizmem cash-poolingu rzeczywistego.

Zmieniona ww. aneksem Umowa LKW zastąpiła z dniem 30 września br. wcześniejsze umowy kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 310 mln zł oraz do kwoty 75 mln EUR (lub w równowartości tej kwoty w USD) zawarte z PKO BP S.A.

Szczegółowe informacje dotyczące aneksu do umowy limitu kredytu wielocelowego zostały opisane w Raporcie Bieżącym nr 30/2022 z dnia 26 września 2022 roku.

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

W dniu 26 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 pooling w PLN, EUR i USD, na okres do dnia 30 września 2025 roku.

Umowa CPR z dniem 30 września 2022 roku zastąpiła wcześniejsze umowy o świadczenie usługi cash pooling w PLN oraz o świadczenie usługi cash pooling w PLN, w EUR i USD zawarte z PKO BP S.A.

Szczegółowe informacje dotyczące umowy cash pooling w rzeczywistego zostały opisane w Raporcie Bieżącym nr 30/2022 z dnia 26 września 2022 roku.

3.14. Zdarzenia po dniu bilansowym

Wznowienie ograniczonej produkcji i uruchomienie czasowo zatrzymanych instalacji

W dniu 12 października 2022 roku Zarząd Jednostki Dominującej poinformował, że w związku ze zmianą warunków rynkowych została podjęta decyzja o uruchomieniu produkcji na zatrzymanych instalacjach do produkcji nawozów azotowych, kaprolaktamu oraz poliamidu 6. Instalacje te zostały uruchomione z dniem 12 października 2022 roku.

W dniu 12 października 2022 roku spółka zależna Grupa Azoty PUŁAWY, w związku ze zmianą warunków rynkowych, podjęła decyzję o dociążeniu i uruchomieniu instalacji produkcji nawozów azotowych (PULAN®, PULAN® MACRO, SALETRZAK 27N, PULREA®, PULREA®+INu, RSM®) w Segmencie Agro z dniem 12 października 2022 roku.

W dniu 21 października 2022 roku spółka zależna Grupa Azoty KĘDZIERZYN podjęła decyzję o rozpoczęciu procesu rozruchu instalacji produkcyjnych w Jednostce Produkcyjnej Nawozy do 100% ich zdolności produkcyjnych.

W dniu 27 października 2022 roku spółka zależna Grupa Azoty PUŁAWY podjęła decyzję o wznowieniu produkcji: melaminy (Segment Agro), poprzez uruchomienie instalacji Melamina III oraz kaprolaktamu (Segment Tworzywa). Produkcja została wznowiona na poziomie około 1/3 zdolności produkcyjnych.

Połączenie PKN ORLEN ze spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

W dniu 2 listopada 2022 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia PKN ORLEN ze spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. („PGNiG”). Połączenie to przeprowadzone zostało zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 KSH, poprzez przeniesienie całego majątku PGNiG S.A., obejmującego wszystkie prawa i obowiązki (aktywa i pasywa) PGNiG S.A. jako spółki przejmowanej na PKN ORLEN jako spółkę przejmującą, przy jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego PKN ORLEN w drodze emisji akcji połączeniowych.

Stosownie do art. 493 § 2 KSH powyższe połączenie nastąpiło z dniem jego wpisania do rejestru właściwego według siedziby PKN ORLEN. Wpis ten wywołuje skutek wykreślenia PGNiG z rejestru.

Z dniem 2 listopada 2022 roku spółka PKN ORLEN wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki PGNiG, zgodnie z przepisem art. 494 § 1 KSH (sukcesja uniwersalna). W wyniku dokonanego połączenia od dnia 2 listopada 2022 roku PKN ORLEN jest strategicznym dostawcą gazu ziemnego dla spółek Grupy Kapitałowej Grupa Azoty.



Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna
za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2022 roku
sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość
finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską

Wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021
Przychody ze sprzedaży	3 164 844	1 682 630	675 095	369 119
Zysk na działalności operacyjnej	265 869	43 448	56 713	9 531
Zysk przed opodatkowaniem	597 304	137 764	127 411	30 221
Zysk netto	555 570	130 155	118 509	28 552
Całkowity dochód za okres	529 622	134 292	112 974	29 460
Ilość akcji (w szt.)	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	5,60	1,31	1,19	0,29
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	611 156	629 792	130 366	138 158
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	310 857	82 423	66 309	18 081
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(922 499)	(412 535)	(196 779)	(90 498)
Przepływy pieniężne netto, razem Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	(486)	299 680	(104)	65 741
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 816 416	464 174	387 461	101 826
	1 815 462	763 836	387 257	167 563
	na dzień 30.09.2022	na dzień 31.12.2021	na dzień 30.09.2022	na dzień 31.12.2021
Aktywa trwałe	8 766 371	8 672 145	1 800 150	1 885 495
Aktywa obrotowe	3 031 321	2 995 716	622 473	651 328
Zobowiązania długoterminowe	2 677 877	2 996 495	549 895	651 497
Zobowiązania krótkoterminowe	3 468 777	3 549 950	712 304	771 829
Kapitał własny	5 651 038	5 121 416	1 160 425	1 113 497
Kapitał zakładowy	495 977	495 977	101 848	107 835

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:
kurs na 30.09.2022 roku wynosił 1 EUR - 4,8698 PLN (tabela nr 190/A/NBP/2022),
kurs na 31.12.2021 roku wynosił 1 EUR - 4,5994 PLN (tabela nr 254/A/NBP/2021),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
kurs średni w okresie 01.01.2022 - 30.09.2022 roku wynosił 1 EUR - 4,6880 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2021 - 30.09.2021 roku wynosił 1 EUR - 4,5585 PLN.

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 <i>niebadane</i>	za okres od 01.07.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>	za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021 <i>niebadane</i>
Zyski i straty				
Przychody ze sprzedaży	3 164 844	1 682 630	1 091 647	688 403
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(2 626 661)	(1 455 890)	(1 025 376)	(621 245)
Zysk brutto ze sprzedaży	538 183	226 740	66 271	67 158
Koszty sprzedaży	(106 940)	(81 703)	(34 440)	(32 789)
Koszty ogólnego zarządu	(157 082)	(144 125)	(49 684)	(45 073)
Pozostałe przychody operacyjne	16 407	54 237	9 630	46 938
Pozostałe koszty operacyjne	(24 699)	(11 701)	(5 665)	(2 856)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	265 869	43 448	(13 888)	33 378
Przychody finansowe	477 430	148 282	114 943	4 311
Koszty finansowe	(145 995)	(53 966)	(64 551)	(24 012)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	331 435	94 316	50 392	(19 701)
Zysk przed opodatkowaniem	597 304	137 764	36 504	13 677
Podatek dochodowy	(41 734)	(7 609)	6 089	(1 882)
Zysk netto	555 570	130 155	42 593	11 795
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat				
Zyski aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	10 518	4 562	-	-
Straty z wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(2 569)	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	(1 510)	(867)	-	-
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat razem	6 439	3 695	-	-
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat				
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej	(39 984)	546	(29 841)	(18 355)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	7 597	(104)	5 670	3 487
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat razem	(32 387)	442	(24 171)	(14 868)
Suma innych całkowitych dochodów	(25 948)	4 137	(24 171)	(14 868)
Całkowity dochód za okres	529 622	134 292	18 422	(3 073)
Zysk na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	5,60	1,31	0,43	0,12
Rozwodniony (zł)	5,60	1,31	0,43	0,12

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 30.09.2022 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2021 <i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 779 798	1 745 022
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	50 165	33 285
Nieruchomości inwestycyjne	19 967	20 179
Wartości niematerialne	44 590	47 869
Udziały i akcje	5 719 609	5 710 173
Pozostałe aktywa finansowe	1 143 084	1 090 218
Pozostałe należności	9 158	25 399
Aktywa trwałe razem	8 766 371	8 672 145
Aktywa obrotowe		
Zapasy	354 519	332 205
Prawa majątkowe	225 648	203 075
Pozostałe aktywa finansowe	139 697	186 962
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	495 995	457 058
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 815 462	1 816 416
Aktywa obrotowe razem	3 031 321	2 995 716
Aktywa razem	11 797 692	11 667 861
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	2 418 270
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(71 655)	(39 268)
Zyski zatrzymane	2 808 446	2 246 437
Kapitał własny razem	5 651 038	5 121 416
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	2 487 583	2 810 252
Zobowiązanie z tytułu leasingu	40 934	30 522
Pozostałe zobowiązania finansowe	21 523	29 834
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	44 529	55 839
Rezerwy	26 696	18 224
Dotacje	49 343	49 699
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 269	2 125
Zobowiązania długoterminowe razem	2 677 877	2 996 495
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	2 522 176	2 297 455
Zobowiązanie z tytułu leasingu	14 873	7 580
Pochodne instrumenty finansowe	1 336	1 310
Pozostałe zobowiązania finansowe	199 575	409 366
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 409	5 025
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	28 760	16 941
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	615 269	779 150
Rezerwy	25 521	30 598
Dotacje	55 858	2 525
Zobowiązania krótkoterminowe razem	3 468 777	3 549 950
Zobowiązania razem	6 146 654	6 546 445
Pasywa razem	11 797 692	11 667 861

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres zakończony 30 września 2022 roku (*niebadane*)

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2022 roku	495 977	2 418 270	(39 268)	2 246 437	5 121 416
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>					
Zysk netto	-	-	-	555 570	555 570
Inne całkowite dochody	-	-	(32 387)	6 439	(25 948)
Całkowity dochód za okres	-	-	(32 387)	562 009	529 622
Stan na 30 września 2022 roku (<i>niebadane</i>)	495 977	2 418 270	(71 655)	2 808 446	5 651 038

Za okres zakończony 30 września 2021 roku (*niebadane*)

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2021 roku	495 977	2 418 270	(47 487)	2 042 406	4 909 166
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>					
Zysk netto	-	-	-	130 155	130 155
Inne całkowite dochody	-	-	442	3 695	4 137
Całkowity dochód za okres	-	-	442	133 850	134 292
Stan na 30 września 2021 roku (<i>niebadane</i>)	495 977	2 418 270	(47 045)	2 176 256	5 043 458

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 <i>niebadane</i>
Przebiegiwy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	597 304	137 764
Amortyzacja	104 808	106 578
Utworzenie odpisów aktualizujących	502	478
Strata/(Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej	1 047	(43 643)
Odsetki, różnice kursowe	89 202	10 319
Dywidendy	(340 542)	(99 452)
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(51 796)	(16 138)
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(39 131)	(379 278)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów i praw majątkowych	(44 887)	1 272
Zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	261 485	868 523
Zwiększenie stanu rezerw	3 396	1 181
Zmniejszenie stanu świadczeń pracowniczych	(408)	(382)
Zwiększenie stanu dotacji	51 459	36 452
Inne korekty	(2 599)	(3 500)
(Zapłacony)/Zwrócony podatek dochodowy	(18 684)	9 618
Przebiegiwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	611 156	629 792
Przebiegiwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	1 384	45 156
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(128 452)	(132 628)
Otrzymane dywidendy	340 344	70 138
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(12 005)	-
Odsetki otrzymane	34 667	11 295
Pożyczki udzielone	(50 000)	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	126 840	89 879
Pozostałe wpływy (wydatki) inwestycyjne	(1 921)	(1 417)
Przebiegiwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	310 857	82 423
Przebiegiwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	247 264	1 607 054
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(424 353)	(1 247 898)
Odsetki zapłacone	(122 508)	(36 961)
Prowizje od kredytów	(2 798)	(3 663)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(9 188)	(9 833)
Spłata faktoringu odwrotnego	(611 533)	(729 511)
Pozostałe wpływy (wydatki) finansowe	617	8 277
Przebiegiwy pieniężne netto z działalności finansowej	(922 499)	(412 535)
Przebiegiwy pieniężne netto, razem	(486)	299 680
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 816 416	464 174
Wpływ zmian kursów walut	(468)	(18)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 815 462	763 836

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2022 roku oraz zawiera dane porównawcze za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest w szczególności:

- produkcja podstawowych chemikaliów,
- produkcja nawozów i związków azotowych,
- produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych,
- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2022 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 9 listopada 2022 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze Sprawozdaniem finansowym spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską zatwierdzonym do publikacji w dniu 27 kwietnia 2022 roku.

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w tysiącach złotych.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Informacje dotyczące wpływu pandemii choroby zakaźnej COVID-19 na sytuację Spółki przedstawiono w punkcie [3.9 Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19](#). Wpływ wojny w Ukrainie na działalność Spółki przedstawiono w punkcie [2.3](#). Biorąc pod uwagę okoliczności opisane w tych punktach, Zarząd Spółki stwierdza, że kwestie te nie wskazują na zagrożenie kontynuowania działalności.

1.2. Zasady rachunkowości i prezentacji danych

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku.

a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Poniższe standardy, które weszły w życie w 2021 roku, nie mają istotnego wpływu na działalność i sprawozdawczość finansową Spółki:

Standard	Opis zmian	Wpływ na sprawozdanie
<p>MSSF 3 Potączenie przedsięwzięć MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe oraz coroczne poprawki do standardów 2018-2020 (<i>Annual improvements</i>)</p>	<p>Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Wśród zmian jest m.in. wprowadzenie zakazu pomniejszania kosztu wytworzenia środków trwałych o przychody ze sprzedaży produktów testowych powstałych w procesie tworzenia/uruchamiania środka trwałego oraz doprecyzowanie jakie koszty jednostka uwzględnia przy ocenie, czy dana umowa przyniesie straty.</p>	<p>Na dzień 1 stycznia 2022 roku wdrożenie nowych standardów MSSF 3, MSR 16 i MSR 37 pozostaje bez istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. Nie wystąpiła konieczność dokonywania korekt danych za poprzednie okresy sprawozdawcze.</p>
<p>MSSF 16 Leasing <i>Ulgi związane z Covid-19 przyznane po 30 czerwca 2021 r.</i></p>	<p>Zmiana w MSSF 16 została opublikowana w dniu 31 marca 2021 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2021 roku lub później. Celem zmiany standardu jest wyłączenie wyłączenie o rok (do 30 czerwca 2022 r.) okresu, w którym przyznanie ulg w płatnościach leasingowych związanych z Covid-19 nie musi wiązać się z modyfikacją umowy leasingu. Zmiana ta jest ściśle związana z już obowiązującą zmianą MSSF 16 opublikowaną w maju 2020 roku.</p>	<p>Zmiana standardu jest bez wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki</p>

b) Nowe standardy i interpretacje

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie. Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

Standard	Opis zmian	Wpływ na sprawozdanie
<p>MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe</p>	<p>Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku, a następnie zmieniony w dniu 25 czerwca 2020 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4). W dniu 25 czerwca 2020 r. zmieniono również MSSF 4 - w zakresie wydłużenia okresu zwolnienia</p>	<p>Nie dotyczy</p>

	ubezpiezcycieli z zastosowania <i>MSSF 9 Instrumenty finansowe</i> do 1 stycznia 2023 r.	
MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych <i>Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe</i>	<p>Zmiana w MSR 1 została opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku, następnie zmodyfikowano w lipcu 2020 r. datę wejścia w życie i ma ona zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.</p> <p>Zmiana na nowo definiuje kryteria jakie muszą być spełnione, aby zobowiązanie uznać za krótkoterminowe. Zmiana może wpłynąć na zmianę prezentacji zobowiązań i ich reklasyfikację pomiędzy zobowiązaniami krótko- i długoterminowymi.</p>	Spółka nie zakończyła jeszcze procesu analizy wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe
MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych <i>Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości</i> MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów <i>Definicja wartości szacunkowych</i>	Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 12 lutego 2021 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Celem tych zmian jest położenie większego nacisku na ujawnianie istotnych zasad rachunkowości oraz doprecyzowanie charakteru różnic pomiędzy zmianami wartościami szacunkowych a zmianami zasad (polityki) rachunkowości.	Spółka nie zakończyła jeszcze procesu analizy wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe
MSR 12 Podatek dochodowy <i>Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji</i>	Zmiana w MSR 12 została opublikowana w dniu 7 maja 2021 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2023 roku lub później. Zmiany doprecyzowują, że zwolnienie dotyczące początkowego ujęcia podatku odroczonego nie ma zastosowania do transakcji, w których w momencie początkowego ujęcia powstają równe kwoty ujemnych i dodatnich różnic przejściowych, a jednostki są zobowiązane do ujmowania podatku odroczonego od takich transakcji, a tym samym wyjaśniają pojawiające się wątpliwości co do tego, czy zwolnienie to ma zastosowanie do transakcji takich jak leasing i zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji.	Spółka nie zakończyła jeszcze procesu analizy wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 Instrumenty finansowe <i>Informacje porównawcze</i>	Zmiana w MSSF 17 została opublikowana w dniu 9 grudnia 2021 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2023 roku lub później. Zmiana zawiera opcję przejściową dotyczącą informacji porównawczych o aktywach finansowych prezentowanych przy początkowym zastosowaniu MSSF 17. Zmiana ma na celu pomóc jednostkom uniknąć tymczasowych niedopasowań księgowych pomiędzy aktywami finansowymi a zobowiązaniami z tytułu umów ubezpieczeniowych.	Spółka nie zakończyła jeszcze procesu analizy wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe

2. Informacje objaśniające

2.1. Testy na utratę wartości

Na dzień 30 września 2022 roku wystąpiły dwie z przesłanek zewnętrznych utraty wartości wymienionych w par. 12 MSR 36 Utrata wartości aktywów, tj.:

- wartość bilansowa aktywów netto Spółki była wyższa od jej kapitalizacji rynkowej,
- w ciągu okresu nastąpił wzrost rynkowych stóp procentowych i wzrost ten wpłynął na stopę dyskontową stosowaną do wyliczenia wartości użytkowej ośrodków generujących przepływy pieniężne i obniżył ich wartość.

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

W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że:

- przyjęta strategia oraz kluczowe założenia nie uległy znaczącym zmianom,
- określenie ośrodków wypracowujących środki pieniężne („OWŚP”) w ramach Spółki oraz wartość majątku poszczególnych OWŚP nie uległy istotnym zmianom w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2021 roku,
- obserwowana dynamika kosztów została w znacznej mierze odzwierciedlona po stronie przychodowej,
- obserwowane ograniczenia produkcyjne, jakie zostały wprowadzone przez Spółkę w III kwartale 2022 r. mają charakter przejściowy i pozostają bez istotnego wpływu na długoterminową wartość aktywów trwałych Spółki,
- osiągnięte wyniki na poziomie EBITDA za 9 miesięcy 2022 roku są dla wyodrębnionych w ramach Spółki OWŚP wyższe od planowanych,
- prognozowane wyniki finansowe na 2022 rok są dla wyodrębnionych w ramach Spółki OWŚP wyższe od planowanych wyników za ten okres stanowiących podstawę testów na utratę wartości sporządzonych na koniec 2021 roku.

Stopa procentowa wolna od ryzyka (rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa) uległa zwiększeniu z 3,64% na koniec 2021 roku do 7,12% na koniec września 2022 roku. W ślad za powyższym podwyższeniu uległ również średni ważony koszt kapitału dla Spółki i wyniósł:

- dla OWŚP Nawozy 12,90% w okresie szczegółowej prognozy i 9,88% w okresie rezydualnym,
- dla OWŚP Tworzywa 12,16% w okresie szczegółowej prognozy i 9,23% w okresie rezydualnym.

Jednocześnie stopy dyskontowe dla obu OWŚP Spółki był na dzień 30 września 2022 roku niższe w porównaniu do ich poziomów na dzień 30 czerwca 2022 roku.

Niższa stopa dyskontowa w okresie rezydualnym wynika z przyjętego założenia, że obecny wysoki poziom rentowności 10-letnich obligacji Skarbu Państwa jest w największym stopniu pochodną wysokiej inflacji. Przy założeniu, że w długim terminie wskaźniki inflacji powrócą do poziomu zbieżnego z celem inflacyjnym NBP (2,5%), obniżeniu ulegnie również rentowność obligacji skarbowych.

Wzrost stóp dyskontowych w okresie 9 miesięcy 2022 roku wpłynął na obniżenie wartości odzyskiwalnej poszczególnych OWŚP. Szczegółowa analiza wpływu zmiany stóp dyskontowych, a także dodatkowe analizy i symulacje były wykonywane dla obu OWŚP na dzień 30 czerwca 2022 roku, a ich wyniki i założenia zostały zaprezentowane w „Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku”.

Na dzień 30 września 2022 roku wykonano dodatkowe analizy wysokości EBITDA za 2022 rok według najbardziej aktualnych prognoz i stwierdzono, że dla obu OWŚP są one wyższe niż EBITDA z prognozy sporządzonej w ramach analiz na dzień 30 czerwca 2022 roku.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, a także brzmienie zapisów par. 16 b) MSR 36 Utrata wartości aktywów, odstąpiono od sporządzania formalnego szacunku wartości odzyskiwalnych na dzień 30 września 2022 roku uznając, że szacunki wartości odzyskiwalnych wynikające z uprzednio przeprowadzonych testów na dzień 31 grudnia 2021 roku pozostają aktualne na dzień 30 września 2022 roku i nie jest konieczne dokonywanie dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości, jak również nie ma przesłanek do rozwiązywania odpisów z tytułu utraty wartości majątku dokonanych we wcześniejszych okresach.

Test na utratę wartości akcji Grupa Azoty POLYOLEFINS

Spółka zależna Grupa Azoty POLYOLEFINS realizująca strategiczny projekt inwestycyjny „Polimery Police” monitoruje prognozowaną rentowność inwestycji przy wykorzystaniu modelu finansowego stworzonego przy współpracy z renomowanymi firmami doradczymi. Kluczowe założenia opracowane na potrzeby ww. modelu finansowego, w tym założenia technologiczne i dotyczące prognoz rynkowych, bazują na niezależnych opracowaniach takich jak dokumentacja techniczna dostarczona przez uznane firmy inżynieryjne, w tym licencjodawców technologii, a także raporty doradców rynkowych.

W grudniu 2021 roku dokonano aktualizacji modelu finansowego, w związku z uwzględnieniem zmian dotyczących modyfikacji harmonogramu i wartości kontraktu EPC, będących następstwem zgłoszonego roszczenia

Generalnego Wykonawcy w II połowie 2021 roku, które poddane były analizie i weryfikacji przez spółkę zależną. Model finansowy po uwzględnieniu zmian wynikających z przeprowadzonych negocjacji, został przekazany inwestorom i instytucjom finansującym wraz z dokumentacją wymagającą akceptacji. Po otrzymaniu potwierdzenia ze strony instytucji finansujących oraz uzyskaniu wymaganych zgód korporacyjnych w dniu 28 stycznia 2022 roku spółka zależna zawarła Aneks nr 3 do umowy z Generalnym Wykonawcą.

Zaktualizowany i zatwierdzony model finansowy uwzględnia zapisy Aneksu nr 3, w szczególności zwiększenie wynagrodzenia Generalnego Wykonawcy o kwotę 72,48 mln EUR wraz z aktualizacją harmonogramu płatności oraz wydłużenie realizacji projektu „Polimery Police” o 6 miesięcy.

Mając na uwadze pozytywne wyniki analizy opłacalności wynikające z zaktualizowanego modelu finansowego, które spółka zależna traktuje jako szacunek wartości odzyskiwalnej w ramach testu na utratę wartości aktywów, podtrzymano konkluzję o braku utraty wartości aktywów projektu „Polimery Police” na dzień 30 września 2022 roku, co przekłada się na konkluzję o braku utraty wartości akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS posiadanych przez Spółkę oraz pożyczek udzielonych przez Spółkę spółce Grupa Azoty POLYOLEFINS.

Szczegółowe informacje dotyczące testów na utratę wartości i ich wyników zamieszczono w Sprawozdaniu finansowym Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku w punkcie 2 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

2.2. Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19

Wpływ pandemii choroby zakaźnej COVID-19 na Spółkę i Grupę opisany został w punkcie 3.9 w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2022 roku.

2.3. Wpływ wojny w Ukrainie

Wpływ trwającej wojny w Ukrainie na Spółkę i Grupę opisany został w punkcie 3.10 w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2022 roku.

2.4. Informacje dotyczące sankcji

Informacje związane z sankcjami nałożonymi na mniejszościowego akcjonariusza Spółki oraz o wprowadzonym embargu na dostawy węgla z Federacji Rosyjskiej zostały przedstawione w punkcie 3.11 w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2022 roku.

2.5. Dodatkowe informacje

W III kwartale 2022 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 1 092 mln zł, co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 63% (o 404 mln zł). Zasadniczym determinantem dodatniego odchylenia jest wyższy poziom cen produktów (571 mln zł) jako przełożenie rosnących cen surowców i energii. W analizowanym kwartale 2022 roku Spółka poniosła koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów w wysokości 1 025 mln zł, co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 65% (o 404 mln zł). Najistotniejszy czynnik wzrostowy odnotowany w analizowanych okresach to ceny podstawowych surowców (494 mln zł), w tym gazu ziemnego i amoniaku (408 mln zł, surowców petrochemicznych 68 mln zł).

Na wzrost salda pozycji **Dotacje** na dzień 30 września 2022 roku wpłynęło ujęcie otrzymanej przez Spółkę dotacji z tytułu praw do emisji CO₂, a której saldo do rozliczenia wynosi 53 336 tys. zł.

Wartość prawa oraz zobowiązanie do odkupu akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS od akcjonariuszy niekontrolujących - opcja kupna (call) i opcja sprzedaży (put) na dzień 30 września 2022 roku wyniosły odpowiednio:

Instrument	Wycena łączna	Udział Spółki (47%)	Udział spółki Grupa Azoty POLICE (53%)
Opcja kupna (aktywo finansowe)	170 747	80 251	90 496
Opcja sprzedaży (zobowiązanie finansowe)	26 770	12 582	14 188

Wpływ wyceny ww. instrumentów finansowych na wynik finansowy brutto Spółki w III kwartale 2022 roku wyniósł 5 436 tys. zł, a od początku 2022 roku 33 158 tys. zł.



Komentarz Zarządu
spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna
do wyników za III kwartał 2022 roku

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty

1.1. Organizacja oraz struktura

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

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

Na dzień 30 września 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.

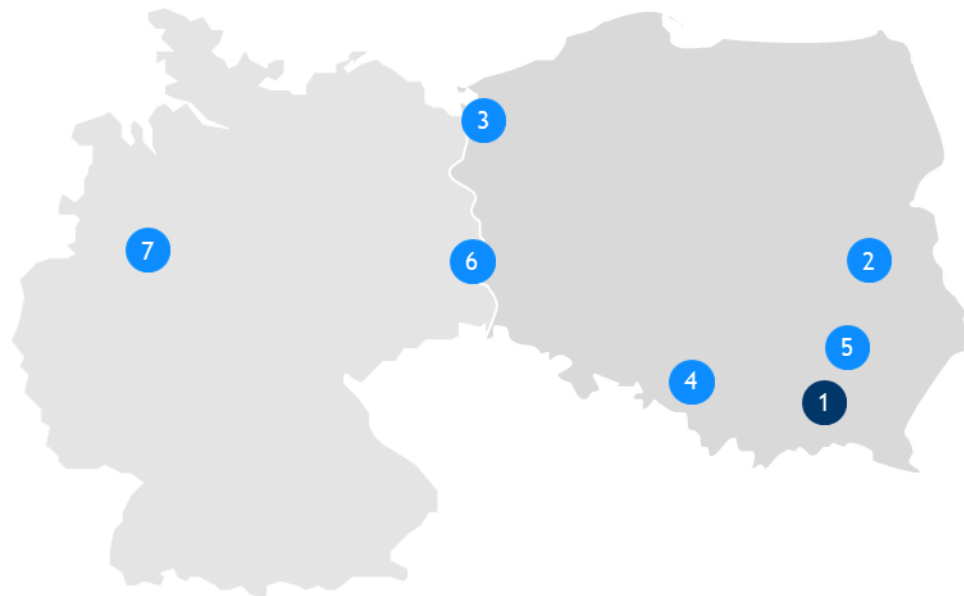
Grupa Azoty Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej: „Grupa Azoty ENERGIA”). Utworzenie tej spółki ma na celu wsparcie operjonalizacji Strategii Grupy Azoty na lata 2021-2030 w obszarze transformacji energetycznej dla zapewnienia obniżenia emisyjności produkcji. Spółka ta ma w szczególności 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 września 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 ENERGIA	ul. Kwiatkowskiego 8 33-101 Tarnów	1 000 000 PLN	100,00
Grupa Azoty SIARKOPOL	Grzybów 28-200 Staszów	60 620 090 PLN	99,56
Grupa Azoty PUŁAWY	al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13 24-110 Puławy	191 150 000 PLN	95,98
Grupa Azoty KĘDZIERZYN	ul. Mostowa 30 A skr. poczt. 163 47-220 Kędzierzyn -Koźle	285 064 300 PLN	93,48
Grupa Azoty PKCh	ul. Kwiatkowskiego 7 33-101 Tarnów	85 630 550 PLN	63,27
Grupa Azoty POLICE	ul. Kuźnicka 1 72-010 Police	1 241 757 680 PLN	62,86
Grupa Azoty KOLTAR	ul. Kwiatkowskiego 8 33-101 Tarnów	54 600 000 PLN	60,00

Jednostka Dominująca i podmioty zależne na dzień 30 września 2022 roku



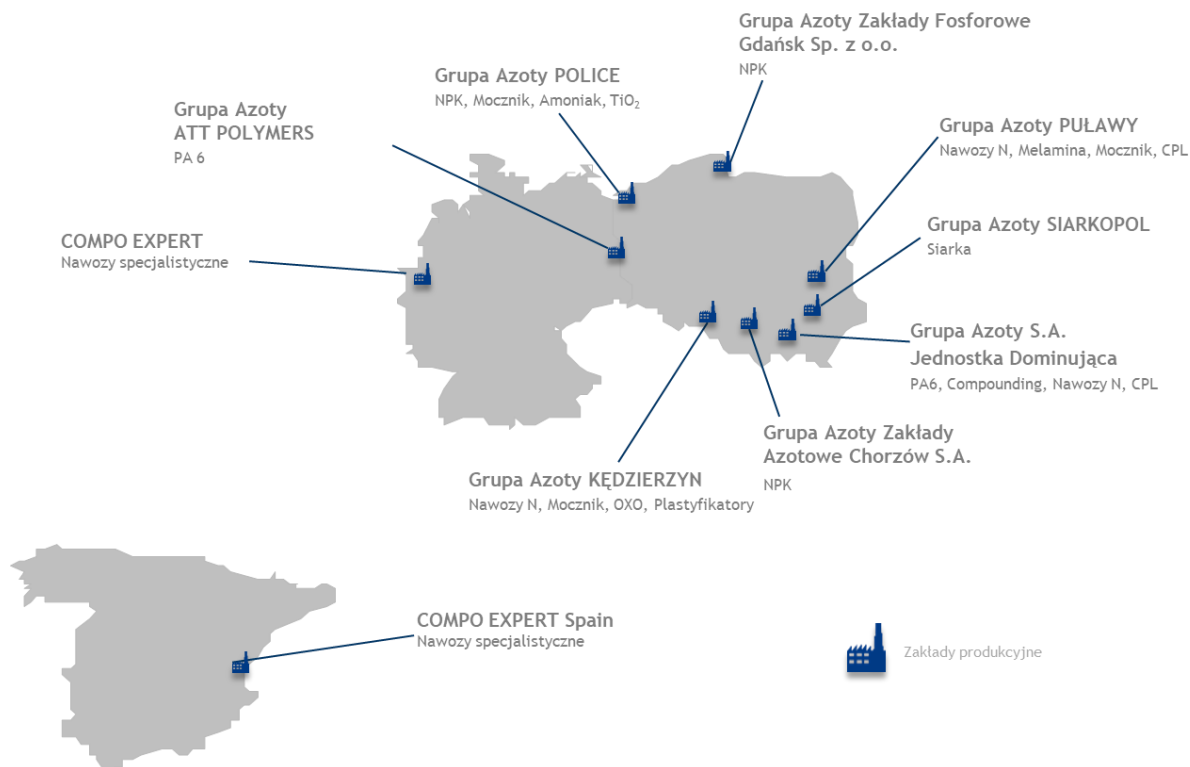
1	Jednostka Dominująca	2	Grupa Azoty PUŁAWY 95,98%	5	Grupa Azoty SIARKOPOL 99,56%
	Grupa Azoty COMPOUNDING 100%	3	Grupa Azoty POLICE 62,86%	6	Grupa Azoty ATT POLYMERS 100%
	Grupa Azoty ENERGIA 100%	4	Grupa Azoty KĘDZIERZYN 93,48%	7	COMPO EXPERT 100%
	Grupa Azoty PKCh 63,27%				
	Grupa Azoty KOLTAR 60%				

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

Nawozy azotowe z siarką

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

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

Nawozy wieloskładnikowe (NPK, NP)

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

Nawozy wieloskładnikowe mogą być stosowane pod wszystkie rośliny uprawne. Aktualna oferta Grupy Azoty zawiera ponad 40 gatunków nawozów wieloskładnikowych, sprzedawanych pod nazwami handlowymi: Polifoska®, Polidap®, 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 inżynieryjnych 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 zmiękczający tworzywa, głównie PCW, jako dodatek do farb i lakierów. DEHT/DOTP w ofercie Grupy Azoty występuje pod marką Oxoviflex™. Jest stosowany w przetwórstwie tworzyw sztucznych jako plastyfikator „nieftalanowy” oraz w przemyśle farb i lakierów. Znajduje także szeroką gamę zastosowań od produkcji wykładzin podłogowych i ściennych oraz do zabawek dla dzieci.
- DBTP/DBT. Plastyfikator, który charakteryzuje się szybkim tempem plastyfikacji polimeru, niską migracją oraz nadawaniem większej elastyczności gotowym produktom. Dzięki tym właściwościom znajduje zastosowanie m.in. w produkcji wykładzin z PCW jako plastyfikator funkcyjny wraz z Oxoviflex™, klejów i uszczelnaczy oraz przy produkcji tuszów i atramentów. DBTP/DBT w ofercie Grupy Azoty występuje pod marką Oxofine™ DBT.
- DEHA/DOA. Wysokiej jakości adypinian bis(2-etyloheksylu), który ze względu na bardzo dobre właściwości plastyfikujące, zachowując swoje właściwości w aplikacjach niskotemperaturowych oraz bezpieczny profil toksykologiczny, rekomendowany jest w produkcji materiałów do kontaktu z żywnością (w szczególności w produkcji folii spożywczych z PCW). DEHA/DOA w ofercie Grupy Azoty występuje pod marką Oxofine™ DOA i znajduje również zastosowanie w produkcji węży ogrodowych, kabli oraz tkanin powlekanych. W zależności od aplikacji może być stosowany jako plastyfikator główny lub funkcyjny wraz z Oxoviflex™. Poza przetwórstwem PCW, Oxofine™ DOA jest rekomendowany jako rozpuszczalnik w branży kosmetycznej, plastyfikacji nitrocelulozy, syntetycznego kauczuku oraz produkcji lakierów.

Siarka

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

Melamina

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

Biel tytanowa

Biel tytanowa (dwutlenek tytanu) to najbardziej rozpowszechniona grupa pigmentów nieorganicznych charakteryzująca się najwyższymi współczynnikami załamania światła. Posiada także zdolności absorbujące szkodliwe promieniowanie ultrafioletowe. W czystej postaci jest bezbarwnym, krystalicznym, nietlonym, 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 lub nabywa amoniak na rynku w przypadku wystąpienia korzystnych relacji cenowych.

Benzen

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

Energia elektryczna

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

Fenol

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

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 braku zmienności cen. W wyniku niesprzyjających okoliczności wystąpienia siły wyższej u krajowych producentów oraz ich polityki dotyczącej realizacji umów na poziomach minimalnych wynikających z zawartych umów, kontrakty wieloletnie nie zabezpieczają głównych potrzeb na ten surowiec w Grupie Azoty. Spółki Grupy dokonują uzupełniających dostaw.

2. Sytuacja finansowa i majątkowa

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

Kursy walut

III kwartał 2022 roku to okres wysokiej zmienności na rynku walutowym, którą generowały: utrzymujące się napięcia geopolityczne, wojna w Ukrainie oraz duża niepewność co do tempa i zakresu zacieśniania polityki pieniężnej w USA, UE i w Polsce, a także kształtowanie się aktywności gospodarczej w skali całego świata. Silnych wahań kursów doznają nie tylko waluty koszyka Emerging Markets czy peryferyjne, ale także te rezerwowe - jen japoński (JPY), funt brytyjski (GBP) - czy uważany za stabilny chiński juan (CNY). Dolar amerykański pozostaje najmocniejszą walutą świata. Względem koszyka sześciu głównych walut świata „USD Index” znalazł się na poziomie najwyższym od 20 lat. W tych okolicznościach polski złoty nie cieszy się wzmożonym popytem.

Kolejnym czynnikiem, który negatywnie wpłynął na wycenę PLN, jest ujemne saldo na rachunku bieżącym, które według danych NBP wyniosło w sierpniu 18,7 mld PLN, a w analogicznym okresie 2021 wynosiło 8,4 mld PLN. Z uwagi na wysokie ceny surowców energetycznych negatywny bilans handlowy będzie utrzymywał się również w kolejnych kwartałach.

Ponadto w III kwartale 2022 roku Rada Polityki Pieniężnej (RPP) kontynuowała zacieśnianie polityki pieniężnej podnosząc stopy procentowe we wrześniu o 25 pkt bazowych do poziomu 6,75% dla stopy referencyjnej NBP. W październiku br., wbrew oczekiwaniom większości ekonomistów, stopy procentowe nie uległy zmianie. RPP argumentuje pauzę w cyklu podwyżek stóp procentowych chęcią zapoznania się z najnowszymi projekcjami makroekonomicznymi, jakie mają być opublikowane w listopadzie. Do końca roku można oczekiwać spadku dysparytetu pomiędzy krajowymi stopami procentowymi a stopami w strefie euro i w USA, dyskontowane są podwyżki o 75 pkt bazowych stóp FED i EBC na przełomie października i listopada. Realne stopy procentowe w PLN pozostaną silnie ujemne ze względu na utrzymującą się na wysokim poziomie inflację krajową.

Na niekorzyść złotego w raportowanym okresie działały również rosnące obawy co do spowolnienia gospodarczego i oddalająca się perspektywa wypłaty środków z Krajowego Planu Odbudowy (KPO). W związku z powyższym od połowy roku waluta krajowa podlega dalszej silnej presji deprecjacyjnej, która może utrzymywać się w kolejnych miesiącach.

Łącznie w skali III kwartału 2022 roku PLN osłabiło się do EUR o 4,0%, a do USD o 10,5%, w porównaniu do poziomów notowanych na koniec czerwca 2022 roku. Jednocześnie kurs średni PLN do EUR osłabił się w raportowanym okresie o 2,2% w relacji do poprzedniego kwartału, a kurs średni PLN do USD osłabił się o 8,1%.

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 osiągane przez Grupę w III kwartale 2022 roku, w odniesieniu do częściowo zbilansowanej ekspozycji walutowej Grupy w EUR i ograniczonej ekspozycji w USD. Jednocześnie, w związku z podwyżkami stóp procentowych, w raportowanym okresie następował dalszy stopniowy wzrost kosztów finansowania Grupy.

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

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

Grupa Azoty rozliczała w III kwartale 2022 roku transakcje FX Forward na sprzedaż EUR i USD, a jedynie w niewielkim zakresie zawierała nowe transakcje zabezpieczające ekspozycję walutową, z uwagi na jej podwyższoną zmienność w tym okresie.

Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających Grupy (bez Grupy Azoty POLYOLEFINS) wyniósł w III kwartale 2022 roku minus 7 015 tys. PLN, przy jednoczesnym ujemnym wyniku minus 1 674 tys. PLN z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczających instrumentów finansowych, co wynikało z istotnego wzrostu kursu EUR do PLN w III kwartale br.

Łącznie za III kwartał 2022 roku wynik Grupy (bez Grupy Azoty POLYOLEFINS) na realizacji i wycenie zabezpieczeń walutowych był ujemny i wyniósł minus 8 689 tys. PLN.

Ryzyko walutowe Grupy Azoty POLYOLEFINS

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

W tym okresie 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 września 2022 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS posiadała transakcje:

- FX Forward na zakup około 155 mln EUR za USD (zabezpieczające wydatki planowane do pokrycia z wypłat części terminowej Umowy Kredytów w USD),
- FX Forward na zakup około 120 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 września 2022 roku łączna kwota wyceny znajdujących się w portfelu Spółki transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe wynosiła minus 204 172 tys. PLN, z czego minus 37 938 tys. PLN stanowiła wycena transakcji wyznaczonych na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko stopy procentowej

Z wyłączeniem kredytów oprocentowanych według stałej stopy procentowej spółki Grupy Azoty, z wyłączeniem spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS, nie posiadały transakcji zabezpieczających stopy procentowe.

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

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

- IRS z opcją Floor 0% na stopę procentową EURIBOR dla maksymalnego nominału około 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 około 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 września 2022 roku nominal wartości zawartych transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej był wyższy niż wartości faktycznie zaciągniętego zadłużenia z kredytu terminowego ze względu na przesunięcia w zaciąganiu zobowiązań kredytowych względem pierwotnego harmonogramu. W związku z tym 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 września 2022 roku łączna kwota wyceny znajdujących się w portfelu Spółki transakcji IRS z opcją Floor 0% wynosiła 491 409 tys. PLN, z czego 360 542 tys. PLN stanowiła wycena transakcji wyznaczonych na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko towarowe - ceny gazu

W sierpniu 2022 roku ceny gazu w największym europejskim hubie TTF (Title Transfer Facility) osiągnęły rekordowy poziom 345 EUR/MWh. Wprowadzone przez KE plany oszczędnościowe, obawy o nadchodzącą recesję oraz wysokie średnie temperatury wpłynęły na spadek popytu na gaz, sprowadzając ceny do poziomu 190 EUR/MWh na koniec września. Z uwagi na wzmożony import do Europy skroplonego gazu LNG należy się spodziewać w kolejnych miesiącach dalszych spadków cen w największych europejskich hubach gazowych. Grupa na bieżąco monitoruje ceny wszystkich surowców, w szczególności ceny gazu ziemnego, które są najistotniejszym czynnikiem wpływającym na rentowność produkcji, i stabilizuje przyszłe przepływy finansowe poprzez kontraktację części dostaw gazu ziemnego w określonym okresie po ustalonej cenie.

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

Walutowe instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

Według stanu na dzień 30 września 2022 roku wartość nominalna niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych (FX Forward) Grupy Azoty wynosiła 41 mln EUR (z terminami zapadalności w 2022 i 2023 roku) oraz 3,5 mln EUR z tytułu opcji, z terminem zapadalności w okresie od października do grudnia 2022 roku, zawartych przez Grupę Azoty POLICE.

Łączna wartość niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych Grupy Azoty wynosiła 44,5 mln EUR.

W przypadku USD wartość nominalna niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych (FX Forward) Grupy Azoty wynosiła 8 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:

- wartości wynoszącej na dzień 30 września 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,
- wartości wynoszącej na dzień 30 września 2022 roku 119 000 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 września 2022 roku wynosiła 844 546 tys. PLN. W kapitale z wyceny transakcji zabezpieczających ujęto na dzień 30 września 2022 roku kwotę minus 88 464 tys. PLN stanowiącą w całości efektywne zabezpieczenie. W analizowanym okresie 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 września 2022 roku w kapitale Grupy Azoty POLYOLEFINS ujęto kwotę minus 37 938 tys. PLN z tytułu wyceny walutowych transakcji zabezpieczających oraz kwotę 360 542 tys. PLN z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej.

2.2. Otoczenie rynkowe

SEGMENT NAWOZY-AGRO

Koniunktura w rolnictwie

W III kwartale 2022 roku nastąpiła poprawa koniunktury w rolnictwie w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Średni syntetyczny wskaźnik koniunktury w rolnictwie (SWKR) wzrósł o 0,7 pkt proc. do poziomu 101,6 pkt. W stosunku do okresu poprzedniego koniunktura w raportowanym okresie pogorszyła się, a SWKR był o 0,4 pkt proc. niższy.

Notowania cen podstawowych płodów rolnych w kraju w III kwartale 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 1 559 PLN/t i była wyższa o 64% r/r. Równie wysokie poziomy cen obserwowano w przypadku żyta konsumpcyjnego (1 235 PLN/t, +66% r/r) oraz kukurydzy (1 422 PLN/t, +36% r/r) i rzepaku (3 295 PLN/t, +45% r/r).

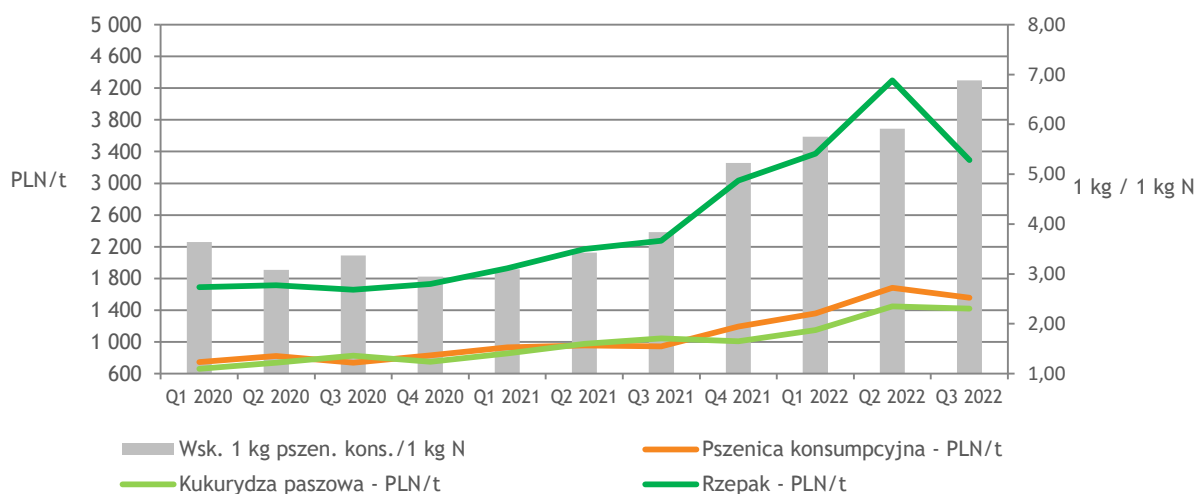
Trwająca agresja zbrojna Rosji wobec Ukrainy sprawia, że sytuacja na rynku zbóż wciąż jest dynamiczna, a prognozy nie przewidują istotnych zmian do końca roku. Mimo okresowych wahań cen płodów rolnych spowodowanych okresem żniw, ocenia się, że ich poziom pozostanie relatywnie wysoki. W 2022 roku wolumen zbiorów zbóż ogółem, łącznie z kukurydzą, gryką i prosem, może wynieść 36 mln t wobec 34,6 mln t w 2021 roku, co oznacza wzrost o 4%.

Prognozy Strategii Grains (SG) z połowy września 2022 roku dla sezonu 2022/23, pomimo wystąpienia szeregu niekorzystnych czynników (np. susze), wskazują dla Polski na możliwość nieznacznej zwiększenia produkcji w ujęciu s/s. O ile w przypadku pszenicy szacowany jest nieco wyższy wynik rzędu 11,7 mln t (+1,7%), o tyle bardziej znaczący wzrost szacowany jest dla kukurydzy, do 7,5 mln t (+3,3%). Wyjątkiem w zestawieniu są szacunki dla jęczmienia, dla którego prognozowany jest spadek do 2,7 mln t (-8,2%).

Nieco odmienny trend dla bieżącego sezonu szacowany jest dla całej UE. Obecne prognozy wskazują na możliwość uzyskania wyniku rzędu 264,6 mln t, co względem ubiegłego sezonu jest wynikiem niższym o 25,8 mln t, tj. o 8,8%). Wpływ na ogólny wynik zbiorów w sezonie 2022/23 będzie miała prognozowana mniejsza produkcja pszenicy (-4,7% s/s), kukurydzy (-24,4% s/s) i jęczmienia (-1,5%). Kluczowym dla dalszego kształtowania się cen zbóż zarówno w kraju, jak i poza jego granicami, będzie bilans zbóż w ujęciu regionalnym. O ile w Polsce wstępne wyniki zbiorów są dość optymistyczne zarówno pod względem wolumenowym, jak i jakościowym, o tyle spadek produkcji w UE daje podstawy, by sądzić, że wysokie poziomy cen zbóż i ewentualne dalsze ich wzrosty są bardzo prawdopodobne. Główną niewiadomą będzie również dalszy rozwój sytuacji w Ukrainie oraz perspektywa utrzymania lub zwiększenia dostaw zbóż z tego kierunku na rynki światowe.

Mimo utrzymujących się wysokich cen płodów rolnych, kondycja ekonomiczna krajowego sektora rolnego w dalszym ciągu nie uległa poprawie, czego głównym powodem były wysokie koszty produkcji spowodowane głównie wysokim poziomem cen nośników energii, paliw i środków do produkcji rolnej. Obecna sytuacja rynkowa sprawia, że w perspektywie najbliższych miesięcy nie przewiduje się istotnych zmian w tym zakresie. Pomimo braku perspektyw poprawy sytuacji w tym sektorze gospodarki, czynnikiem istotnie wspierającym kondycję finansową krajowych gospodarstw rolnych pozostają dopłaty bezpośrednie i płatności obszarowe z Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich (PROW). Zgodnie z informacjami Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (ARiMR) w dniu 30 września 2022 roku Europejski Bank Centralny ustalił kurs wymiany EUR/PLN, według którego przeliczane będą płatności bezpośrednie za 2022 rok, na 4,8483 PLN, podczas gdy rok temu wynosił on 4,6197 PLN. W efekcie łączna pula środków wynosi ok. 17,0 mld PLN, czyli o 1,3 mld PLN więcej niż w 2021 roku. Wypłata przyznanych płatności jest realizowana od dnia 17 października 2022 roku.

Notowania cen pszenicy, kukurydzy i rzepaku



Źródło: opracowanie własne; wskaźnik za 1 kg pszenicy konsumpcyjnej/1 kg N za 3Q na podstawie 2 miesięcy z uwagi na niską sprzedaż AN na cele techniczne a nie na rolnicze (brak reprezentatywności wyniku)

Rynek nawozów azotowych

Ceny nawozów saletranych w III kwartale 2022 roku kształtowały się na dużo wyższym poziomie niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Średnia cena saletry amonowej (AN) na rynku francuskim osiągnęła poziom 891 EUR/t i była wyższa o 124% r/r. Znaczny wzrost cen (o 157% r/r) do średniego poziomu blisko 763 EUR/t CIF Inland odnotowano dla saletraku (CAN) na rynku niemieckim. Głównym powodem utrzymujących się w tym okresie wysokich cen była kontynuacja obserwowanego w I półroczu 2022 roku wzrostu cen gazu ziemnego, wynikającego głównie ze skutków agresji zbrojnej Rosji na Ukrainę. Miało to istotny wpływ na pogorszenie sfery kosztowej produkcji nawozów. Negatywnym skutkiem utrzymujących się wysokich cen gazu było również odnotowanie wyłączeń wielu instalacji produkcyjnych nawozów zarówno w kraju, jak i w całej UE. Niektórzy z producentów chcąc kontynuować produkcję i dostawy nawozów na rynek UE starali się niwelować drastyczny wzrost kosztów produkcji poprzez pozyskiwanie tańszego amoniaku z rynków pozaeuropejskich. Utrzymująca się w konsekwencji ograniczeń produkcyjnych słaba dostępność nawozów saletranych oraz polityka handlowa niektórych graczy rynkowych sprawiła, że zwłaszcza na przełomie sierpnia i września ceny nawozów saletranych gwałtownie wzrosły.

III kwartał każdego roku, a szczególnie jego pierwsza połowa, charakteryzuje się najniższym w ciągu roku kalendarzowego poziomem zapotrzebowania na produkty nawozowe, co wynika z technologii produkcji rolnej. Okres ten jest dla sektora rolnego czasem zbiorów. Posiadane przez gospodarstwa rolne środki finansowe zwykle przeznaczone są na materiały i surowce, dzięki którym te zbiory są realizowane. Utrzymujące się wysokie ceny produktów nawozowych oraz znaczna niepewność co do dalszego ich przebiegu sprawiły, że wielkość popytu sektora rolnego na nawozy został ograniczony do niezbędnego minimum. Sytuację dodatkowo komplikował fakt wyczekiwania na wzrosty cen płodów rolnych, co doprowadziło do sytuacji, w której sektor rolny wstrzymywał się ze sprzedażą tegorocznych zbóż, co jeszcze bardziej obniżało jego siłę nabywczą, ponieważ środki na zakup nawozów były „zamrożone” w magazynowanym ziarnie.

Prognozy rynkowe nie dają podstaw do stwierdzenia, że sytuacja w segmencie nawozowym w perspektywie najbliższych miesięcy ulegnie istotnej zmianie. Destabilizujący wpływ na rozwój sytuacji w tym segmencie rynku wciąż będzie miała przedłużająca się wojna w Ukrainie, która będzie wpływała na utrzymywanie się wysokich cen surowców, głównie gazu ziemnego. To właśnie czynnik cenowy będzie głównym powodem, dla którego sektor rolny oczekując poprawy sytuacji i dalszych korekt cen będzie odkładał w czasie zakupy nawozów pod przyszłe aplikacje. Negatywną konsekwencją tego zjawiska może być kolejny z rzędu bardzo dynamiczny i gwałtowny rozkład popytu, szczególnie w okresie poprzedzającym aplikacje wiosenne, oraz obserwowany już od pewnego czasu trend poszukiwania oszczędności w produkcji rolnej, co skutkuje mniejszym zapotrzebowaniem na nawozy saletrane.

Mocznik

Notowania cen mocznika FOB Baltic w III kwartale 2022 roku były wyższe o 19% od poziomów notowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wynikało to głównie ze znacznego wzrostu cen gazu i energii. W relacji do II kwartału 2022 roku ceny mocznika w analizowanym okresie spadły o 11%.

Na początku kwartału uwaga wszystkich koncentrowała się na Indii, których zapowiedź przetargu na mocznik miała nadać kierunek rozwoju rynku. Ogłoszone dwie kampanie zakupowe objęły łącznie 1,4 mln t produktu. Dwukrotny zakup mniejszej ilości to w opinii uczestników rynku działanie, które było celowym zagranieniem

nakierowanym na obniżenie cen mocznika. W I półroczu 2022 Indie importowały nieco ponad 4,6 mln t mocznika, czyli o 83% więcej niż przed rokiem. Przewidywano we wrześniu wzrost popytu ze strony USA, a także Brazylii i Europy, jednak to nie nastąpiło. W Brazylii odnotowano wysoką dostępność produktów objętych sankcjami. Brak aktywności na rynku utrzymał się do końca analizowanego kwartału, chociaż rynek wyczekiwał aktywności lub rozwoju sytuacji geopolitycznej. Czynniki kształtującymi rynek pozostają: poziom cen w kolejnych indyjskich przetargach, pojawiający się sezonowo popyt na świecie, wielkość europejskiej produkcji oraz brak eksportu z Chin.

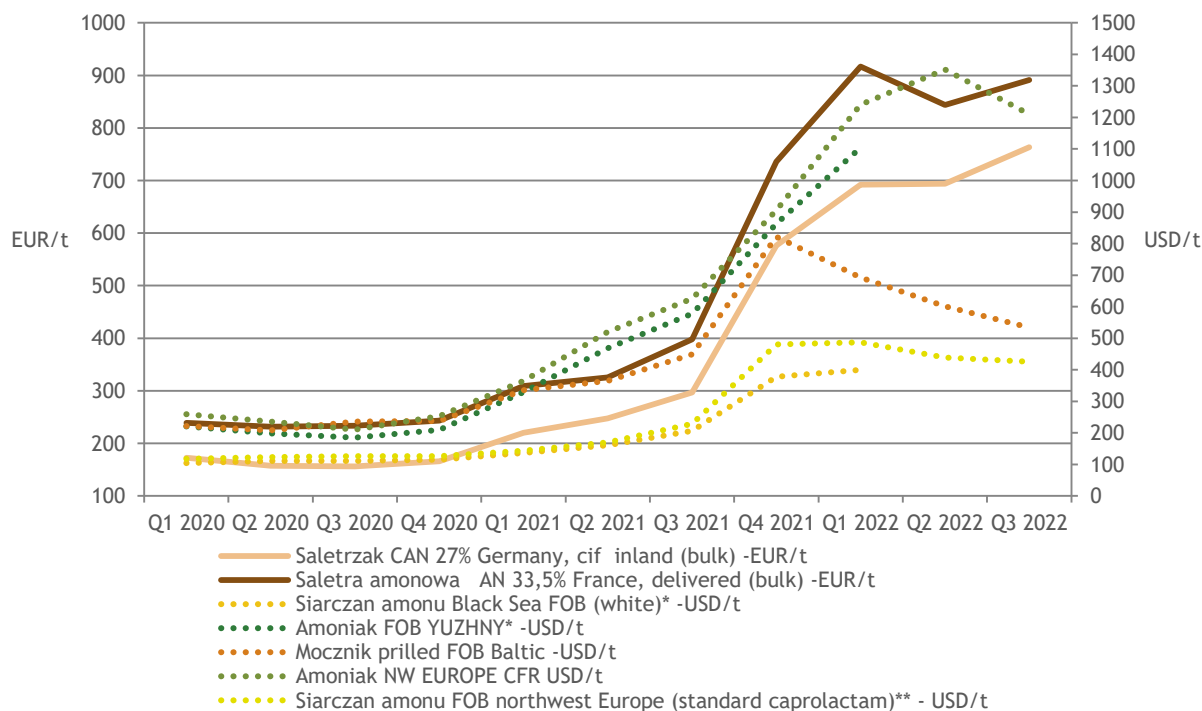
Na rynku europejskim głównym czynnikiem obserwowanego spowolnienia w III kwartale w segmencie mocznika był trwający sezon żniw. Sytuacja na rynku gazu sprawiła, że już z początkiem lipca odnotowano doniesienia wskazujące na ograniczenia lub wstrzymania produkcji na niektórych instalacjach europejskich. Produkcja mocznika w Europie spadła o około 300 tys. t miesięcznie. Ze względu na kwestie logistyczne mało prawdopodobne jest zaspokojenie tak dużego niedoboru. Przestoje instalacji są tymczasowe, ale długoterminowa przyszłość stoi pod znakiem zapytania. Tańszy import może czasowo i jedynie częściowo zastąpić produkcję. W IV kwartale 2022 może dojść do poważnego niedoboru nawozów, jeśli lokalna produkcja utrzyma się na niskim poziomie, a rolnicy wznowią zakupy wraz z poprawą pogody. Dynamiczna sytuacja na rynku gazu będzie w dalszym ciągu rzutowała na sytuację w segmencie nawozowym.

Amoniak

Notowania cen amoniaku w Europie w III kwartale 2022 roku pozostawały wysokie. Względem analogicznego okresu roku poprzedniego odnotowano wzrost ceny amoniaku o 93%, jednak w stosunku do poprzedniego kwartału odnotowano spadek średniej ceny o 11%.

W III kwartale 2022 roku na światowym, a w szczególności europejskim rynku amoniaku było wiele niepewności. Producenci nawozów z Europy chcąc utrzymać produkcję i dostawy na rynek lokalny, starali się pokryć bieżące zapotrzebowanie na amoniak dostawami z importu, głównie z Azji, Zatoki Perskiej i USA, ponieważ z powodu wzrostu cen gazu i energii elektrycznej wstrzymywali lub ograniczali wytwarzanie amoniaku i mocznika. W analizowanym kwartale import amoniaku do Europy przekroczył 1 mln t. Zainteresowanie zakupami ze strony Europy zmniejszyło się dopiero we wrześniu, częściowo ze względu na pokrycie bieżącego zapotrzebowania przez nabywców. Aktualnie zaopatrzenie rynku jest wystarczające i pokrywa potrzeby nabywców europejskich. Dodatkowym wsparciem jest brak popytu w Azji, co tworzy nadwyżki produktowe. Prognozy na najbliższe miesiące wskazują, że światowy bilans popytowo-podażowy amoniaku pozostanie napięty, co będzie istotnie wspierało poziomy cen tego surowca zarówno na rynkach światowych, jak i w Europie.

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 w Ukrainie - średnia kwartalna za 2 m-ce 2022 roku, brak notowań w marcu

Źródło: opracowanie własne

Rynek nawozów wieloskładnikowych

Średnia cena NPK 3x16 w III kwartale 2022 roku przekraczała 590 USD/t FOB Baltic/Black Sea, co oznacza wzrost o 40% r/r i spadek o 10% k/k.

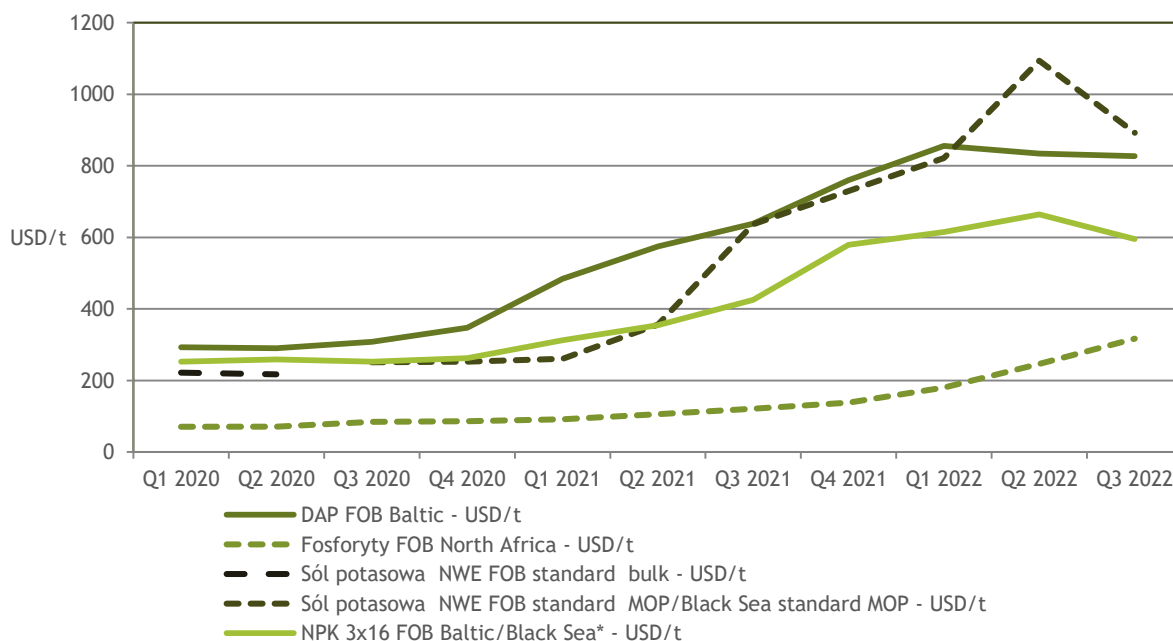
Sytuacja nawozów NPK była ściśle powiązana z sytuacją panującą na rynkach surowcowych. W Europie odnotowywano niewielką aktywność zakupową nawozów wieloskładnikowych, co przypisywano kilku czynnikom, w tym porze roku, wysokim cenom, niepewności co do ich przyszłego kierunku, a także skupieniu się regionalnego rynku na nawozach azotowych prostych. Ceny znajdowały się z jednej strony pod presją spadkową, wynikającą z niewielkiego zapotrzebowania, a z drugiej strony wysokie koszty lokalnej produkcji i zacieśniona podaż oddziaływały na ich poziom stabilizująco.

Średnia cena fosforanu dwuamonowego (DAP) w III kwartale 2022 roku sięgała 830 USD/t FOB Baltic, co oznacza wzrost o 30% r/r i spadek o 1% k/k.

Niedostatek popytu na nawozy fosforowe w ujęciu globalnym oddziaływał negatywnie na nastroje panujące na rynkach. Aktywność zakupowa koncentrowała się w Azji, szczególnie na subkontynencie indyjskim. Tamtejszy import oferował największym dostawcom pewną płynność, jednakże i tam doszło do stopniowej erozji cen. Zainteresowanie DAP w Europie było ograniczone, a wymiana handlowa niewielka. Pobudzeniu popytu nie sprzyjały również wysokie poziomy ofert obowiązujących w regionie. Chiny, które są jednym z kluczowych graczy, kontynuowały swoje restrykcyjne podejście do eksportu nawozów fosforowych, w efekcie redukując ich dostępność na rynku globalnym.

Podwyżki cen gazu ziemnego w ostatnich miesiącach przełożyły się na wzrost kosztów prowadzenia działalności w europejskich zakładach, skutkując ograniczeniami produkcji nawozów, w tym również wieloskładnikowych.

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



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

Źródło: opracowanie własne

Fosforyty

Po zbrojnej agresji Rosji na Ukrainę oraz po wprowadzeniu sankcji na agresora, światowe rynki nawozów fosforowych zareagowały dużymi wzrostami cen nawozów typu DAP i MAP. Znaczne podwyżki dotknęły głównie rynków Ameryki Południowej oraz USA. Potencjalne problemy z zaopatrzeniem w nawozy fosforowe spowodowały, że w ciągu kilkunastu dni ceny DAP i MAP przekroczyły poziom 1 000 USD/t. Był to efekt paniki głównych odbiorców nawozów fosforowych, przede wszystkim Brazylii, która w pierwszych dniach wojny ogłosiła ryzyko znaczących niedoborów nawozów na światowych rynkach.

Skutkiem tak znaczących podwyżek cen nawozów fosforowych był również duży wzrost cen surowców do produkcji tych nawozów, tj. kwasu fosforowego oraz fosforytów. Od połowy maja 2022 roku dynamika wzrostu cen nawozów fosforowych wyhamowała i rozpoczęły się ich spadki. Trend ten był kontynuowany przez cały III kwartał, a ceny obniżyły się o ponad 20% k/k. Gdyby nie dokonywane w III kwartale przez Indie intensywne zakupy DAP, to prawdopodobnie rynek tych nawozów mógłby czekać tak duży wstrząs jak rynek siarki. Poza rynkami azjatyckimi wszystkie pozostałe, tj. Brazylia, USA i Europa, wykazywały małe lub bardzo małe

zainteresowanie zakupami nawozów. Brazylia, która zazwyczaj w III kwartale była znaczącym odbiorcą nawozów, w tym roku wykazała małą aktywność zakupową.

Pomimo spadków cen DAP i MAP w III kwartale 2022 roku rynki surowców zareagowały z tradycyjnym znacznym opóźnieniem i dopiero pod koniec września pojawiły się informacje o spodziewanych obniżkach cen kwasu fosforowego i fosforytów. Benchmark cenowy fosforytów w III kwartale 2022 roku na bazie North Africa był wyższy o 160%, a benchmark kwasu fosforowego w notowaniach dla Europy Zachodniej był wyższy o 53% niż w analogicznym okresie 2021 roku. W analizowanym okresie relacja cenowa pomiędzy nawozami fosforowymi DAP i MAP a kwasem fosforowym była bardzo niekorzystna, stąd duże problemy producentów, którzy produkcję nawozów fosforowych opierali na importowanym kwasie. Dopiero na przełomie III i IV kwartału 2022 roku potwierdzone zostały znaczne, sięgające 500 USD/t, obniżki cen kwasu fosforowego dla Indii i Europy Zachodniej. W ślad za obniżkami cen kwasu fosforowego rynki spodziewają się w perspektywie krótkoterminowej znaczącej przeceny fosforytów.

Prognozy rynkowe na najbliższe 2 kwartały wskazują na dalsze spadki cen nawozów fosforowych (DAP, MAP). Rynki są mało aktywne i nie widać wsparcia dla cen. Nie bez znaczenia jest również sytuacja w Chinach, gdzie ciągłe ograniczenia eksportowe wpływają na ogólną sytuację podażową w regionie, co jest jednym z czynników, który będzie przeciwdziałał dużym spadkom cen na rynkach. W przypadku ewentualnego zniesienia tych ograniczeń z dużym prawdopodobieństwem można się spodziewać znaczących obniżek cen nawozów fosforowych nie tylko w regionie, ale i na całym świecie, bowiem doszłoby do rywalizacji cenowej pomiędzy Chinami a Marokiem, USA i Rosją. Z uwagi na problemy z inflacją oraz wysokimi cenami nawozów, w najbliższym czasie prawdopodobnie nie dojdzie do pobudzenia popytu. Będzie to miało przełożenie również na surowce, tj. fosforyty i kwas fosforowy, gdzie od strony popytowej w IV kwartale będzie zdecydowanie mniej kupujących, co powinno przede wszystkim doprowadzić do znaczącej korekty cen fosforytów. W innym przypadku produkcja typowo fosforowych formuł nawozowych może stać się mało opłacalna.

Sól potasowa

Zbrojna agresja Rosji wobec Ukrainy diametralnie zmieniła sytuację na rynku soli potasowej, gdzie Rosja i Białoruś miały ok. 40% udział w rynku. Ilości, które dostarczane były przez oba kraje, nie były możliwe do zastąpienia przez pozostałych producentów. Sama Brazylia w 2021 roku zaimportowała ok. 12,8 mln t, w tym na import z Rosji i Białorusi przypadło 6 mln ton. Sytuacja na rynku brazylijskim była głównym motorem napędowym wzrostu cen soli potasowej zaraz po wybuchu wojny. Kraj ten w obawie o możliwy znaczny niedobór soli potasowej rozpoczął intensywne zakupy soli 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 i rywalizowała o ilości głównie z Brazylią. Benchmark cenowy soli potasowej dla Europy w III kwartale 2022 roku był wyższy o ok. 40% w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku. Sytuacja na rynkach soli potasowej ustabilizowała się na przełomie kwietnia i maja, a od połowy maja benchmarki dla cen soli słabły i w III kwartale 2022 roku były niższe o ok. 20% w stosunku do II kwartału 2022 roku. Sytuację z solą potasową należy jednak rozpatrywać regionalnie. Duże spadki dotyczą zwłaszcza rynków azjatyckich, rynku USA i brazylijskiego, gdzie handluje się głównie solą granulowaną. Ten ostatni rynek w prognozach na III kwartał miał dać znaczne wsparcie do utrzymania cen, jednak to nie nastąpiło z uwagi na małe zainteresowanie zakupami brazylijskich rolników. Zdecydowanie mniejsze spadki cen w III kwartale odnotowano w Europie Zachodniej, która wciąż borykała się z dostępnością soli potasowej. Doszło do bezprecedensowej sytuacji, w której ceny soli potasowej w Europie Zachodniej były na wyższych poziomach niż w Brazylii.

Prognozy na najbliższe 2 kwartały wskazują na spadki cen soli potasowej do poziomu sprzed rozpoczęcia wojny. Odbiorcy soli potasowej mają wysokie stany magazynowe i jeśli aktualnie dokonują zakupów, to najczęściej w kontraktach miesięcznych. Z uwagi na kwestie podażowe wyraźniejsze spadki cen soli potasowej będą obserwowane w Azji, Brazylii i USA, a stabilniejsza sytuacja jest prognozowana w Europie Zachodniej. Nie do końca jest jeszcze jasne, jaki kierunek polityki obiorą główni dostawcy, to znaczy czy będą za wszelką cenę utrzymywali wysokie ceny kosztem małych wolumenów sprzedażowych, czy jednak nastąpią wyraźne obniżki w celu pobudzenia aktualnie słabego popytu.

SEGMENT TWORZYWA

Łańcuch poliamidu 6

Europejski rynek tworzyw w III kwartale 2022 roku pozostawał pod wpływem niestabilnej sytuacji geopolitycznej, trudnych warunków makroekonomicznych, obaw o recesję na rynkach globalnych oraz o zmianę nastrojów zakupowych konsumentów ze względu na wysoką inflację i bezrobocie.

W III kwartale 2022 roku europejskie ceny kontraktowe benzenu były bardzo niestabilne. W lipcu zanotowały kolejny rekord cenowy przekraczając poziom 1 700 EUR/t, co było determinowane wysokim popytem na rynku amerykańskim. W kolejnych miesiącach, szczególnie w sierpniu, ceny znacząco się obniżyły, co wynikało ze słabnącego popytu, ze względu na planowane i nieplanowane przestoje w sektorach pochodnych. Ponadto wysokie ceny gazu ziemnego i koszty produkcji wpływały zarówno na produkcję, jak i zużycie benzenu.

Europejski rynek fenolu w III kwartale pozostawał pod wpływem słabego popytu z sektorów pochodnych. Ceny fenolu podążały za cenami benzenu i mediów energetycznych, co przełożyło się na dopłaty do ceny benzenu, czyli finalne ceny fenolu. Dostępność fenolu w Europie zaspokajała zapotrzebowanie, pomimo prowadzonych prac remontowych na kilku instalacjach. Producenci i przetwórcy obniżyli stawki wykorzystania mocy produkcyjnych w wyniku słabego, także sezonowo, zapotrzebowania oraz wysokich kosztów produkcji. Ze względu na wysokie koszty, z jakimi boryka się przemysł europejski, jest on coraz bardziej niekonkurencyjny w stosunku do innych regionów.

Średnia kwartalna cena benzenu w Europie w III kwartale 2022 roku wzrosła o 44% (CIF NWE), a fenolu o 46% (FD NWE) w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego. W porównaniu do II kwartału 2022 roku, cena kwartalna benzenu pozostała na porównywalnym poziomie, a cena fenolu wzrosła o 4%.

Europejski rynek poliamidów w III kwartale zanotował znaczne spadki marży pomimo korekty cen benzenu, głównie w wyniku rekordowo wysokich cen gazu. Problemy dotyczyły zarówno zintegrowanych, jak i niezintegrowanych producentów. Europa była najmniej konkurencyjnym regionem. Narastała również presja ze strony rynków końcowych. Z jednej strony ogólny spadek popytu uniemożliwiał konieczne korekty cen, a z drugiej gwałtowne podwyżki cen gazu ziemnego i jego pochodnych wywoływały presję na wzrost cen. Szczególnie trudnym dla producentów kaprolaktamu (CPL) i poliamidu 6 (PA6) był lipiec, w którym wzrost ceny kontraktowej benzenu nie został w pełni zrekomensowany podwyżkami cen CPL i PA6, skutkując spadkami już niskich marż. Rekordowy poziom spadku ceny kontraktowej benzenu w sierpniu (o ponad 600 EUR/t) został w dużej mierze skompensowany przez wzrost cen gazu ziemnego i energii w trakcie miesiąca, w wyniku czego miał on znacznie mniejszy od oczekiwań wpływ na rozliczenia cenowe poliamidu.

W III kwartale 2022 roku europejska średnia kwartalna cena kontraktowa kaprolaktamu ciekłego (Liq. DDP WE) wzrosła o 43%, w porównaniu z III kwartałem 2021 roku, a wobec II kwartału bieżącego roku była wyższa o 4%. Średnia kwartalna cena kontraktowa kaprolaktamu na szerokim rynku azjatyckim (CFR NE Asia) obniżyła się o 11% od poziomu z III kwartału ubiegłego roku. W relacji do kwartału poprzedniego była niższa o 4%.

W porównaniu do III kwartału 2021 roku średnia kwartalna cena PA6 (Engineering Resin Virgin DDP, WE) ukształtowała się na poziomie wyższym o 38%, a wobec II kwartału bieżącego roku wzrosła o 2%.

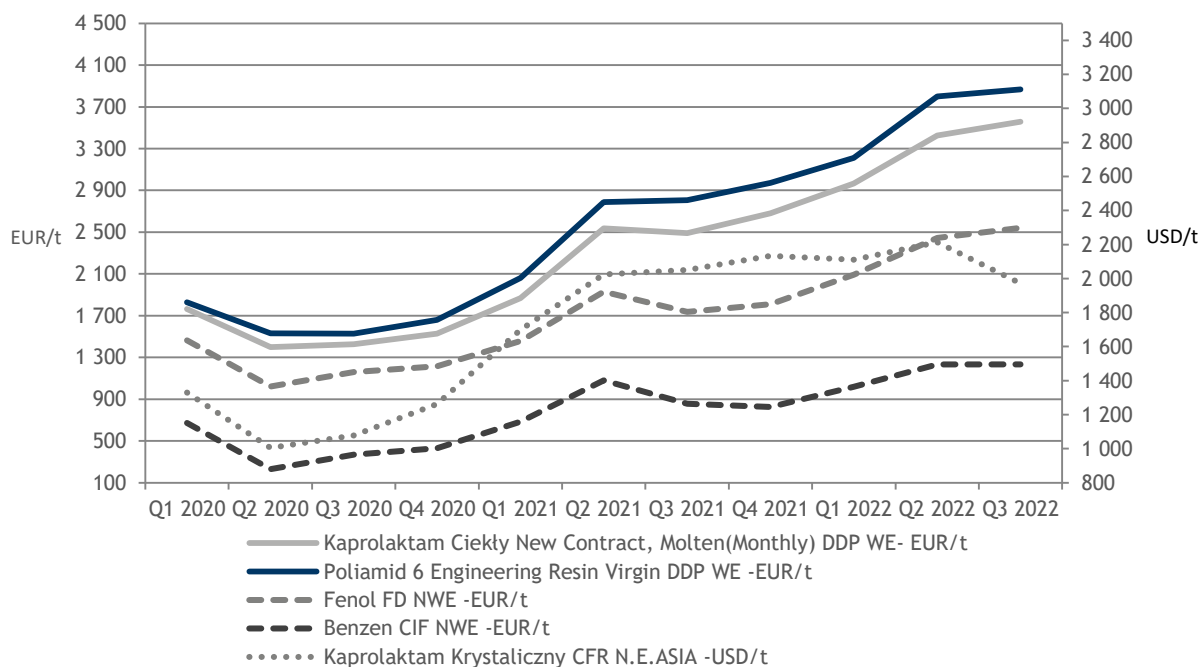
Rynek łańcucha produktowego PA6 jest silnie powiązany z koniunkturą gospodarczą. III kwartał 2022 roku charakteryzował się słabym popytem na CPL i PA6 w Europie. Zapotrzebowanie na CPL i PA6 sezonowo obniża się w lipcu i sierpniu ze względu na niższą aktywność przemysłową w Europie, jednak w bieżącym roku skala spadku była większa. Nastąpiła wyraźna zmiana w podejściu do zakupów odbiorców z łańcucha PA6, celem zminimalizowania zapasów. Odbiorcy poszukiwali możliwości importu tańszego produktu, głównie z kierunku azjatyckiego. Istniały pewne oczekiwania, że popyt na tworzywa konstrukcyjne może poprawić się po zakończeniu okresu wakacyjnego, ale wolumeny wykazały tylko przyrostowy wzrost w porównaniu z lipcem i sierpniem. Sektor motoryzacyjny nadal boryka się z niedoborami kluczowych komponentów. Pojawiły się także doniesienia o spadku popytu na nowe samochody z powodu niesprzyjających perspektyw gospodarczych, chociaż nadal utrzymują się opóźnienia w realizacji zaległych zamówień. Według niektórych analityków niedobory chipów powinny stać się mniejszym problemem w IV kwartale, lecz wyższe stopy procentowe, inflacja i wysokie ceny pojazdów mogą powstrzymać rynek przed ożywieniem w krótkim okresie.

Rosnąca inflacja zmniejszyła w większości europejskich krajów apetyt odbiorców, zarówno w przemyśle motoryzacyjnym, jak również ze strony twórców konstrukcyjnych, segmentu elektrycznego i elektronicznego oraz innych dóbr konsumpcyjnych. We wrześniu pojawiły się oznaki spowolnienia popytu z branży opakowań, która do tego okresu charakteryzowała się stabilnym i dobrym poziomem konsumpcji. Jako jeden z czynników wpływających na popyt na materiał krajowy wymieniony jest tańszy import, szczególnie gotowych folii do pakowania żywności, ale także ogólne spowolnienie zakupów konsumenckich w sektorze dóbr szybkozbywalnych.

Słaby popyt na polimery i rosnące koszty produkcji doprowadziły do dalszych korekt wskaźników operacyjnych CPL i PA6. W III kwartale kilku europejskich producentów CPL i PA6 ogłosiło stan siły wyższej i wstrzymało czasowo produkcję z uwagi m.in. na trudne warunki makroekonomiczne, związane z rekordowo wysokimi cenami gazu.

Popyt na szerokim rynku Azji pozostawał pod wpływem spowolnienia gospodarczego w Chinach z uwagi na fakt, że wielu producentów jest bardzo narażonych na chiński popyt krajowy, ale także dlatego, że niektórzy z nich bezpośrednio konkurują z rosnącym tańszym chińskim eksportem. Słabnące waluty lokalne, wysoka inflacja i obawy związane z recesją ograniczyły wydatki klientów i zahamowały działalność produkcyjną. Ceny CPL i PA6 w Azji są notowane na znacznie niższym niż w Europie poziomie, co powoduje wzrost atrakcyjności importu różnych gatunków PA6 i pochodnych, dodatkowo stymulowany przez niepewność co do bezpieczeństwa dostaw gazu w Europie i jego wpływu na produkcję przemysłową w II połowie roku.

Notowania cen PA6, kaprolaktamu, benzenu, fenolu



Źródło: opracowanie własne

Kwestie związane z produkcją przemysłową budzą wiele niepewności, szczególnie z uwagi na obawy związane z dostępnością i cenami mediów energetycznych. Gracze rynkowi zarówno po stronie kupna, jak i sprzedaży, obawiają się o kondycję europejskiego przemysłu i utratę konkurencyjności z powodu wysokich kosztów produkcji.

W kolejnych okresach sytuacja geopolityczna i makroekonomiczna będzie nadal wpływać na branżę PA6. Wysoki koszt mediów energetycznych stawia Europę w niekorzystnej sytuacji w porównaniu z produktami łańcucha PA6 w innych regionach, charakteryzujących się znacznie niższymi kosztami mediów i produkcji CPL-PA6. Tańszy import PA6 i produktów z PA6 będzie nadal rósł w nadchodzących miesiącach, co jest poważnym problemem dla wskaźników operacyjnych i rentowności europejskiego łańcucha PA6 w średnim okresie. Oczekuje się jednak, że popyt wzrośnie sezonowo w stosunku do letnich minimów, choć fundamenty rynkowe na resztę 2022 roku są niekorzystne, a sektory niższego szczebla nie wykazują wsparcia dla silnego ożywienia.

SEGMENT CHEMIA

Łańcuch produktów OXO

Notowania cen alkoholu 2-EH w III kwartale 2022 roku były wyższe o 4% od cen tego alkoholu w analogicznym okresie 2021 roku. Wzrost notowań wynikał głównie ze wzrostu cen surowców (propylen) i energii używanych przy jego produkcji. W porównaniu do II kwartału 2022 notowania cen alkoholu 2-EH spadły o 10% z powodu znacznego ograniczenia zapotrzebowania, spowodowanego spowolnieniem gospodarczym.

Dostępność alkoholi OXO na rynku w III kwartale 2022 roku utrzymywała się na dobrym poziomie, pomimo pewnych ograniczeń produkcyjnych występujących na rynku. Zapotrzebowanie na alkohole OXO z upływem kwartału spadało we wszystkich obszarach ich zastosowań. Jedynie zapotrzebowanie na alkohol 2-EH przy produkcji dodatków do paliw utrzymywało się na stosunkowo wysokim poziomie. Zapotrzebowanie ze strony eksportu alkoholi OXO (głównie alkohol 2-EH) na rynki pozaeuropejskie, czyli głównie Ameryka Południowa i Północna oraz Turcja, utrzymywało się na początku III kwartału na dość dobrym poziomie, jednakże kluczowym czynnikiem mającym wpływ na realizowane transakcje był wciąż wysoki poziom cen frachtu. W drugiej połowie kwartału zapotrzebowanie to także zaczęło spadać. Import na rynek europejski był bardzo ograniczony ze względu na wciąż utrzymujące się problemy logistyczne spowodowane wysokimi cenami frachtu oraz ograniczoną liczbą kontenerów na rynku. Na rynku odczuwalne były problemy logistyczne, związane z bardzo dużą liczbą zakażeń nowym wariantem koronawirusa oraz poważnymi brakami kierowców samochodów ciężarowych.

Notowania cen DEHT w analizowanym kwartale były nieznacznie wyższe, o 1%, od cen tego plastyfikatora w analogicznym kwartale 2021 roku. W porównaniu do II kwartału tego roku notowania cen spadły o 13%.

Dostępność plastyfikatorów na rynku europejskim określana była w III kwartale tego roku 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

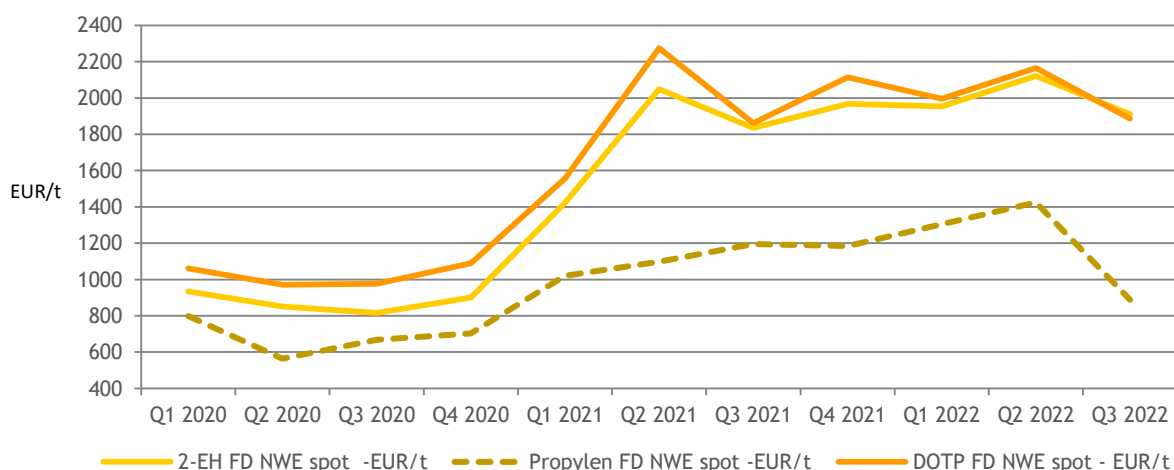
lipca utrzymywało się na niskim poziomie. Głównymi czynnikami wpływającymi na spadek zapotrzebowania były wzrosty kosztów produkcji u przetwórców plastyfikatorów oraz wzrost inflacji. W drugiej połowie kwartału część europejskich producentów plastyfikatorów została zmuszona do ograniczania lub wręcz wstrzymywania produkcji ze względu na bardzo wysokie ceny gazu i energii. Zapotrzebowanie ze strony eksportu plastyfikatorów na rynek USA i Bliskiego Wschodu, głównie DINP i DOTP, utrzymywało się na dość wysokim poziomie. Niestety wciąż wysokie koszty frachtu oraz ogólne problemy logistyczne powodowały ograniczenia zarówno w imporcie, jak i eksporcie plastyfikatorów. Na rynku europejskim wciąż odczuwalne były problemy logistyczne związane z dużą liczbą zakażeń koronawirusem.

Notowania cen spotowych propylenu w III kwartale 2022 roku były niższe od cen tego surowca w analogicznym kwartale 2021 roku o 26%. Notowania te były niższe także w porównaniu do II kwartału bieżącego roku, o 38%. Notowania kontraktowe tego surowca wzrosły w porównaniu z notowaniami w III kwartale 2021 roku o 19%, były jednak niższe od cen kontraktowych propylenu w II kwartale bieżącego roku, o 16%.

Sytuacja popytowo-podażowa na rynku propylenu w III kwartale 2022 roku utrzymywała się na stabilnym poziomie. Dostępność propylenu, pomimo nieplanowanych postojów u części producentów, utrzymywała się na bardzo dobrym poziomie także dzięki wzrostowi importu tego surowca na rynek europejski, któremu sprzyjały wysokie ceny propylenu w Europie. Ograniczanie produkcji propylenu spowodowane planowanymi jak i nieplanowanymi postojami, jakie miały miejsce w drugiej połowie analizowanego kwartału, ograniczyły nieznacznie dostępność tego surowca, nie wpłynęły jednak na jego wciąż bardzo dużą nadpodaż. Duża liczba zakażeń COVID-19 powodowała pewne problemy logistyczne także na rynku propylenu szczególnie na początku III kwartału. Zapotrzebowanie na propylen zarówno polimerowy, jak i chemiczny, utrzymywało się na niskim poziomie, co spowodowane było spowolnieniem gospodarczym panującym na świecie.

W najbliższych miesiącach można się spodziewać dalszych obniżek notowań propylenu, głównie w związku z utrzymującym się niskim zapotrzebowaniem na ten surowiec. Według prognoz nie należy spodziewać się znaczącej poprawy zapotrzebowania na propylen do końca 2022 roku.

Notowania cen 2-EH, DOTP, propylenu



Źródło: opracowanie własne

Siarka

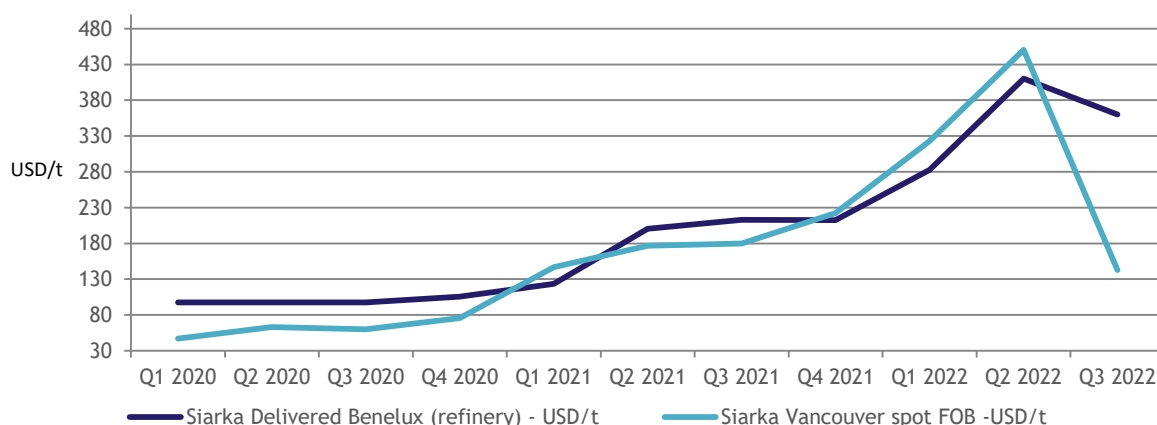
W I kwartale 2022 roku, z uwagi na rozpoczęcie wojny w Ukrainie, rynki siarki granulowanej były w fazie wyraźnych wzrostów cen. Z dnia na dzień zostały odcięte kanały dystrybucyjne z Rosji i Kazachstanu, a najwięksi odbiorcy siarki zostali zmuszeni do poszukiwania dostaw tego surowca z innych kierunków, co spowodowało gwałtowny wzrost cen na Bliskim Wschodzie i na pozostałych rynkach. Na Bliskim Wschodzie ceny siarki w kontraktach miesięcznych wzrastały praktycznie w każdym miesiącu I i II kwartału i na przełomie maja i czerwca zbliżyły się do granicy 500 USD/t FOB. W ślad za cenami siarki granulowanej w górę poszły również ceny siarki płynnej dla odbiorców w Europie Zachodniej. Ponieważ ceny siarki płynnej są rozliczane umowami kwartalnymi, pierwsza znacząca podwyżka w 2022 roku była w styczniu, a druga w kwietniu, co spowodowało, że w II kwartale 2022 roku ceny siarki płynnej zbliżyły się do ceny siarki granulowanej.

Od połowy czerwca rynek siarki zaczął słabnąć, z uwagi na mniejsze zamówienia z sektora nawozów fosforowych - czołowi producenci DAP i MAP ograniczali produkcję, aby jak najdłużej utrzymać wysokie ceny nawozów. Na wzrost podaży siarki wpłynęło również polepszenie wskaźników efektywności w rafineriach po okresie covidowym. Przełom czerwca i lipca to początek gwałtownych spadków cen siarki granulowanej na wszystkich rynkach. Ceny siarki granulowanej (Vancouver SPOT FOB) w III kwartale 2022 roku spadły o ok. 20%, w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku, a w porównaniu do II kwartału 2022 roku spadek ten wyniósł ok. 60%.

W przypadku siarki płynnej ceny w III kwartale były dużo powyżej tych, które obserwowano dla siarki granulowanej. Dysproporcja wyniknęła głównie z szybkości zmian, które nastąpiły na rynkach Bliskiego Wschodu w okresie negocjacji cen siarki płynnej na III kwartał 2022 roku dla Europy Zachodniej. Ceny siarki płynnej (Benelux Delivered) w III kwartale 2022 roku były wyższe o ok. 70%, w porównaniu analogicznego okresu 2021 roku, a w porównaniu do II kwartału 2022 roku spadły o ok. 12%.

Prognoza krótkookresowa dla rynku siarki granulowanej i siarki płynnej jest mocno skorelowana z sytuacją w sektorze nawozów fosforowych, a ten w najbliższych miesiącach oceniany jest jako słabnący. Aktualne ceny na Bliskim Wschodzie na poziomie 100 USD/t FOB mają szansę na niewielkie wzrosty i bez wsparcia branży nawozowej trudno będzie przebić poziom 200 USD/t w ciągu najbliższych 2-3 kwartałów. Z początkiem IV kwartału spodziewany jest duży spadek benchmarków dla siarki płynnej sprzedawanej w Europie Zachodniej - szacunki wskazują na spadki rzędu 50-70%. Spowoduje to wyrównanie cen siarki granulowanej i siarki płynnej. W Europie Zachodniej, z powodu mniejszej produkcji nawozów, ograniczony został popyt na siarkę płynną, a globalna sytuacja na rynkach nawozów fosforowych nie powinna wpłynąć na umocnienie cen w ciągu najbliższych dwóch kwartałów.

Notowania cen siarki



Źródło: opracowanie własne

Łańcuch pigmentów

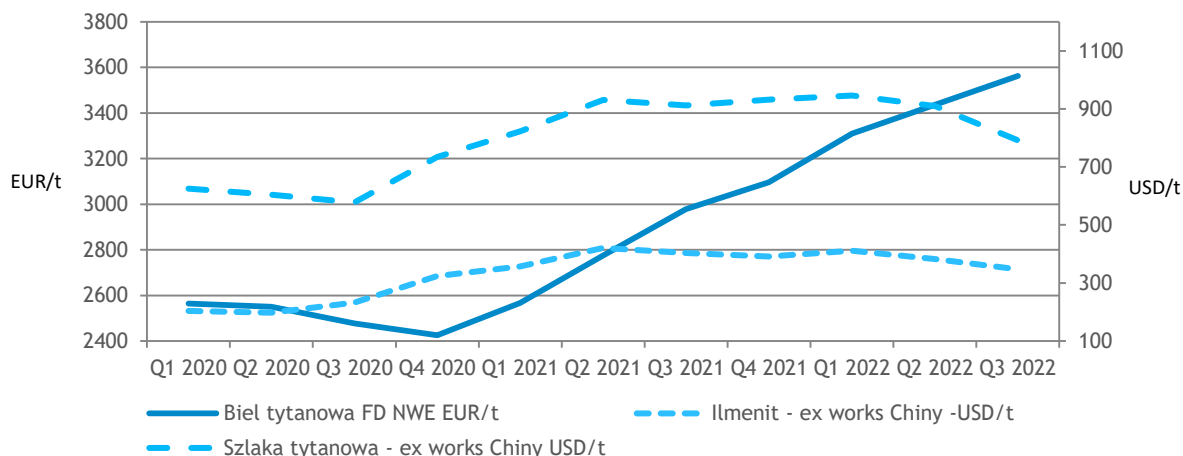
Biel tytanowa

W III kwartale 2022 roku średnia cena bieli tytanowej w Europie wzrosła o ok. 20% r/r. Początkowo utrzymywała się tendencja wzrostowa zapoczątkowana od I kwartału 2021 roku. Ceny osiągnęły nowy szczyt głównie dzięki wzrostom kosztów energii, chociaż w porównaniu z poprzednimi kwartałami pojawiło się w tym okresie pewne pole do negocjacji, spowodowane przede wszystkim warunkami makroekonomicznymi występującymi w całej Europie.

Popyt zaczął gwałtownie słabnąć w II kwartale, gdy rosyjska zbrojna agresja na Ukrainę wywołała kryzys energetyczny. Spowolnienie popytu w III kwartale 2022 było dodatkowo potęgowane przez okres wakacyjny. Pod koniec kwartału popyt zmalał we wszystkich segmentach, w szczególności w sektorze DIY („zrób to sam”), tworzyw sztucznych, oraz farb i powłok, a zaufanie konsumentów w strefie euro i UE we wrześniu było najniższe w historii. Szacuje się, że konsumpcja spadła o około 10-15%, a w niektórych przypadkach nawet o 20-30% r/r. Postawa klientów zmieniła się na bardziej ostrożną. Większość nabywców ograniczyła swoje zakupy, koncentrując się głównie na redukowaniu drogich zapasów. Pomimo pojawiających się pewnych ograniczeń w produkcji, dostępność bieli tytanowej w sytuacji niskiego popytu w Europie oraz wzrostu konkurencyjności importu z Chin pozostawała nadal na wysokim poziomie, zabezpieczającym potrzeby rynku. Nadal rosła presja wywołana cenami gazu ziemnego. Niektórzy wiodący producenci, reagując na niekorzystne czynniki makroekonomiczne, podejmowali rygorystyczne decyzje o zmniejszeniu wykorzystania mocy produkcyjnych. Presja na obniżki cen w Europie jest bardzo duża, z uwagi na wzrost konkurencyjności chińskiego eksportu, z drugiej strony wysokie koszty produkcji w Europie uniemożliwiają lokalnym producentom oferowanie znacznych obniżek cen.

Słabnący popyt w Chinach powoduje coraz większe zainteresowanie azjatyckich producentów eksportem do Europy. Cena bieli tytanowej z Chin na rynku spot jest znacznie niższa niż ceny kontraktowe na III kwartał w Europie, także dzięki obniżeniu stawek frachtowych z Azji do Europy. Niemniej jednak przez nadal występujące liczne ograniczenia natury logistycznej oraz fakt pojawiających się kolejnych ognisk pandemii koronawirusa, rynek chiński coraz częściej oceniany jest przez graczy rynkowych jako nieprzewidywalny.

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 III kwartale 2022 roku odnotowano ochłodzenie koniunktury na biel tytanową, a popyt zmalał. W Europie ceny surowców tytanonośnych do produkcji siarczanowej pozostały na wysokim poziomie. Wzrosty cen ilmenitu w porównaniu do II kwartału 2022 roku wyniosły 3%, natomiast w odniesieniu do III kwartału 2021 roku ceny surowca były wyższe o 33%. Cena szlaki tytanowej wzrosła w porównaniu z III kwartałem 2021 roku o 13%. Ceny surowców tytanonośnych w Chinach odnotowały spadki z rekordowych historycznie poziomów, głównie na skutek dekonunktury panującej na tamtejszym rynku. Chiński rynek budowlany przeżywa spowolnienie, dodatkowo potęgowane wprowadzanymi lockdownami większych miast, w związku z pandemią COVID-19. W III kwartale 2022 roku ceny chińskiego ilmenitu i szlaki tytanowej spadły w ujęciu rocznym odpowiednio o 14% i 13%.

W kolejnych kwartałach przewiduje się, że spadek popytu, obawy gospodarcze i rosnące zainteresowanie chińskim eksportem nadal będą hamować aktywność rynkową. Zwiększona presja importowa z Azji, wzrost kosztów energii w Europie, spowodowany przedłużającą się zbrojną agresją Rosji wobec Ukrainy, oraz zwiększone ryzyko dostaw energii, szczególnie zimą, prawdopodobnie na dłużej przerwą wzrost cen bieli tytanowej w Europie. Trwający kryzys energetyczny stwarza realne zagrożenie dla popytu i podaży, ponieważ mocno oddziałuje na koszty produkcji, które z kolei zmuszają europejskich producentów bieli tytanowej do podejmowania drastycznych decyzji o obniżeniu poziomu produkcji. Taki stan rzeczy stanowi poważny problem dla rynku, szczególnie dla utrzymania takiego tempa produkcji, aby zabezpieczyć jego potrzeby w przyszłości. Koszty energii nadal stanowią wyzwanie dla europejskich graczy i stawiają ich w niekorzystnej sytuacji konkurencyjnej w porównaniu z innymi regionami, stanowiąc jednocześnie największe wyzwanie dla rynku TiO₂ w Europie w kolejnym kwartale.

W kolejnych miesiącach wysoce prawdopodobny jest wzrost importu wolumenu chińskiego na rynek europejski, jednak nadal kluczowym problemem pozostają długie terminy realizacji frachtu dalekomorskiego oraz czynniki kursowe, które nadal będą odgrywały ważną rolę przy podejmowaniu ostatecznych decyzji zakupowych. Spadków cen bieli można spodziewać się przynajmniej do kolejnego okresu sprawozdawczego. Należy przy tym zaznaczyć, że pomimo obniżek poziom cen bieli tytanowej wciąż będzie wysoki. Kolejny kwartał przyniesie prawdopodobnie względną stabilizację i utrzymanie cen na niezmiennym poziomie.

Opisywane powyżej ograniczanie podaży bieli tytanowej przez niektórych producentów prawdopodobnie doprowadzi do zmniejszenia zapotrzebowania na surowce tytanonośne. Jeśli sytuacja utrzyma się, spodziewana jest redukcja cen surowców w Europie i kontynuowanie spadków na rynku w Chinach.

Melamina

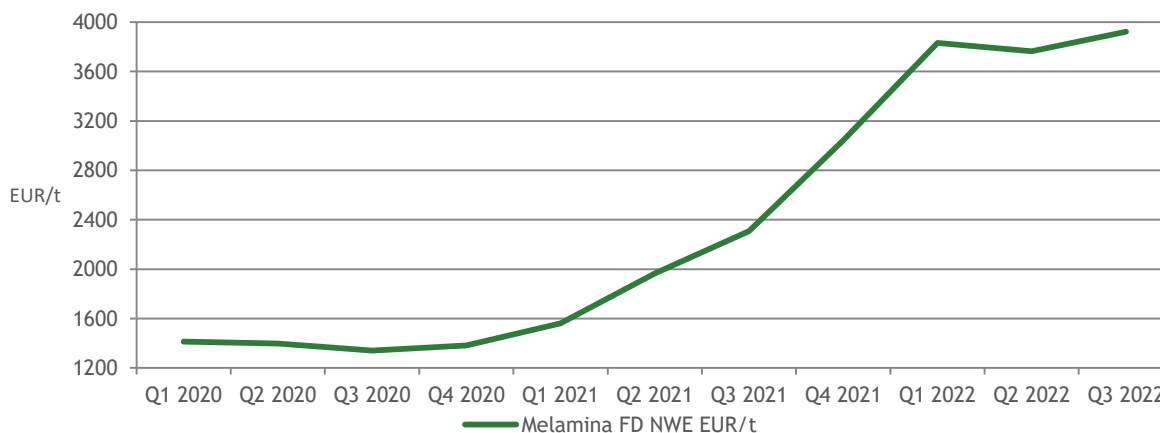
Ceny kontraktowe melaminy w Europie w III kwartale 2022 roku wzrosły o 70% r/r i o 4% w relacji do poprzedniego kwartału. W przypadku cen na rynku spot odnotowano spadek o 7% r/r i o 11% k/k.

W raportowanym okresie na rynku melaminy obserwowano dalszy wpływ sytuacji geopolitycznej spowodowanej inwazją Rosji na Ukrainę, która w już lutym wywołała wzrost cen m.in. gazu ziemnego, co odbiło się na kosztach produkcji i marżach producentów. Sytuacja ta miała miejsce również w III kwartale. Niektórzy producenci byli zmuszeni do znacznego zmniejszenia produkcji lub całkowitego wyłączenia jednostek melaminy, co spowodowało wzrost zainteresowania produktem z importu, głównie z Chin, Japonii i Bliskiego Wschodu. Popyt w Europie był niższy niż oczekiwano, zwłaszcza w sektorze mebli i podłóg.

Na rynku amerykańskim problemy z podażą wciąż miały miejsce po ogłoszeniu przez jednego z producentów stanu siły wyższej ze względu na uwarunkowania rynkowe. Wysoki popyt w zestawieniu z niską dostępnością

produktu zdaniem uczestników rynku uzależni rynek amerykański od importu nawet do końca roku. W Azji zmniejszenie podaży wynikało z niższego zainteresowania melaminą, co pociągnęło za sobą spadek cen spot.

Notowania cen melaminy



Źródło: opracowanie własne

SEGMENT ENERGETYKA

Gaz ziemny

Do momentu agresji Rosji na Ukrainę ceny gazu w Europie oscylowały w okolicach 80 EUR/MWh i przy powolnym trendzie spadkowym podlegały silnym wahaniom dobowym. Po dniu 24 lutego br. notowania gazu w Europie gwałtownie wzrosły. Wizja możliwości ograniczenia dostaw przez Gazprom oraz zwiększenia poboru surowca z mocno opróżnionych już magazynów spowodowała, że czynniki fundamentalne zeszyły na dalszy plan, a rynek pozostawał pod wpływem czynników geopolitycznych. Rynkiem rządziły informacje napływające ze Wschodu i obawy o zakres sankcji, które początkowo miały objąć również gaz ziemny. W dniu 7 marca na TTF odnotowano nowy rekord notowań na rynku spot na poziomie 345 EUR/MWh.

W trakcie II kwartału ceny gazu spadały. Rynek przywykł do niestabilnej sytuacji, a tym samym spadł poziom premii za ryzyko w europejskich cenach gazu. Za sprawą korzystnych warunków pogodowych i wysokich dostaw LNG zapasy gazu rosły szybciej od średniej wieloletniej, wspierane pracami KE nad przepisami zobowiązującymi państwa członkowskie UE do zapełnienia swoich magazynów przed sezonem zimowym. W połowie czerwca gaz kosztował znowu poniżej 80 EUR/MWh, a wtedy rynek został zaskoczony informacją o wybuchu na terminalu eksportowym LNG we Freeport, w wyniku którego zdolności eksportowe gazu z USA zmniejszyły się o ok. 20%. Presję na ceny wzmocniła następnie Rosja ograniczając dostawy przez Nord Stream 1 (NS1) do 40% zdolności przesyłowych, powołując się na problemy z remontem sprężarek w wyniku sankcji zachodnich. Na dodatek Rosja zasignalizowała możliwość ograniczenia lub całkowitego wstrzymania dostaw po zaplanowanym na drugą dekadę lipca postoju remontowym NS1, w efekcie czego ceny poszybowały w górę kończąc kwartał na poziomie 140 EUR/MWh.

W lipcu br. ceny gazu dalej rosły, gdy do napięcia po stronie podażowej w związku ze zbliżającym się postojem remontowym doszły strajki na norweskich platformach. Groziło to zmniejszeniem podaży gazu z Morza Północnego nawet o 60%. Ponadto Europę południową ogarnęła fala upałów powodując wzrost popytu na energię do klimatyzacji, co nie pozostało bez wpływu na ceny. Po interwencji norweskiego rządu wzrosły dostawy z Norwegii, a wysoki poziom regazyfikacji LNG przy jednoczesnej solidnej i powyżej średniej produkcji energii z OZE zaczął ciężać cenom gazu. Gdy pod koniec lipca Gazprom poinformował że wstrzymuje pracę jeszcze jednej turbiny na NS1 i ogranicza dostawy gazu do Europy Zachodniej do 20% maksymalnej jego przepustowości, nastąpił gwałtowny wzrost cen gazu do poziomu 200 EUR/MWh. Działania Rosji mające na celu wymuszenie politycznych ustępstw w zakresie sankcji, uruchomienia Nord Stream 2 i osłabienia sojuszu z Ukrainą sprowadzały się do maksymalnego szkodenia Europie przy zachowaniu możliwie największych przychodów z dostaw gazu. W odpowiedzi państwa członkowskie UE zawarły porozumienie dotyczące redukcji zapotrzebowania na gaz ziemny. Zakłada ono dobrowolne ograniczenie popytu na ten surowiec o 15% w okresie od sierpnia 2022 roku do marca 2023 roku.

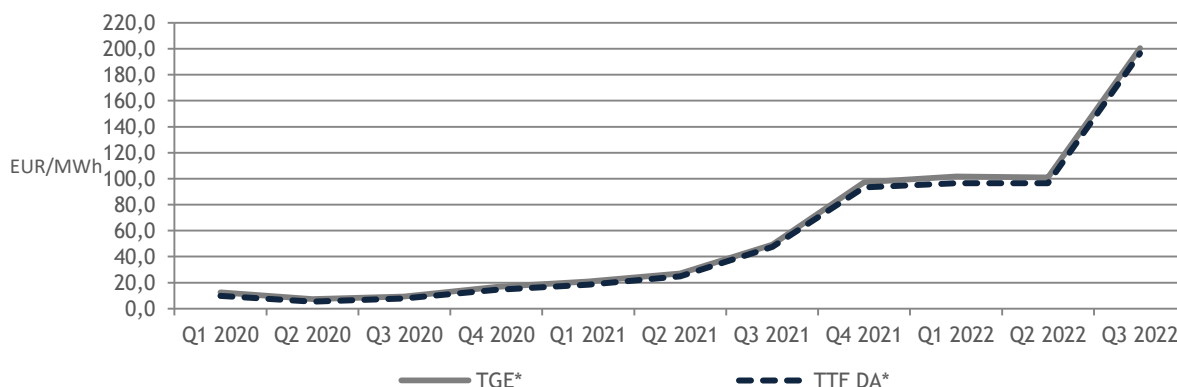
W sierpniu br. obserwowaliśmy kolejny gwałtowny wzrost cen, gdy na ograniczenia podaży w wyniku trwających cały miesiąc prac remontowych na norweskiej infrastrukturze nałożył się spadek generacji wiatrowej i wzrost popytu przy trwającej fali upałów w Europie. Gdy jeszcze Gazprom poinformował, że zatrzyma dostawy gazu do Europy przez NS1 na poczet nieplanowanej przerwy technicznej na przełomie sierpnia i września, a dostawy wrócą po postoju „w razie braku problemów technicznych” ceny poszybowały do prawie 350 EUR/MWh.

Gdy Gazprom nie wznowił dostaw przez NS1 po postoju ceny gazu wbrew oczekiwaniom momentalnie spadły. Stało się tak za sprawą zapowiedzi ustalenia ceny maksymalnej dla rosyjskiego gazu oraz wdrożenia mechanizmów mających doprowadzić do spadków cen energii w państwach UE. Spadku cen nie powstrzymało

uszkodzenie gazociągów Nord Stream 1 i 2 ani groźba wstrzymania dostaw gazu przez Ukrainę, gdyż udział Rosji w dostaw gazu do UE spadł w trakcie roku z ok. 40% do zaledwie 7,5%. Obniżka cen zarówno na rynku spot, jak i terminowym, była efektem wysokich dostaw LNG i rosnących zapasów gazu w UE, mocno wyprzedających założone na ten rok cele. III kwartał 2022 roku skończył się z cenami gazu na rynku europejskim na poziomie 180 EUR/MWh.

Korzystne warunki pogodowe zapowiadane na ostatni kwartał roku i wysoki stan zapasów pozwalają oczekiwać stabilizacji cen na niższym poziomie wyznaczanym przez arbitraż cenowy w stosunku do rynku azjatyckiego, pozwalający na „przyciągnięcie” na nasz kontynent wystarczających dostaw gazu skroplonego niezbędnych do zbilansowania potrzeb rynku europejskiego.

Notowania cen gazu ziemnego



* bez przesyłu

Źródło: opracowanie własne

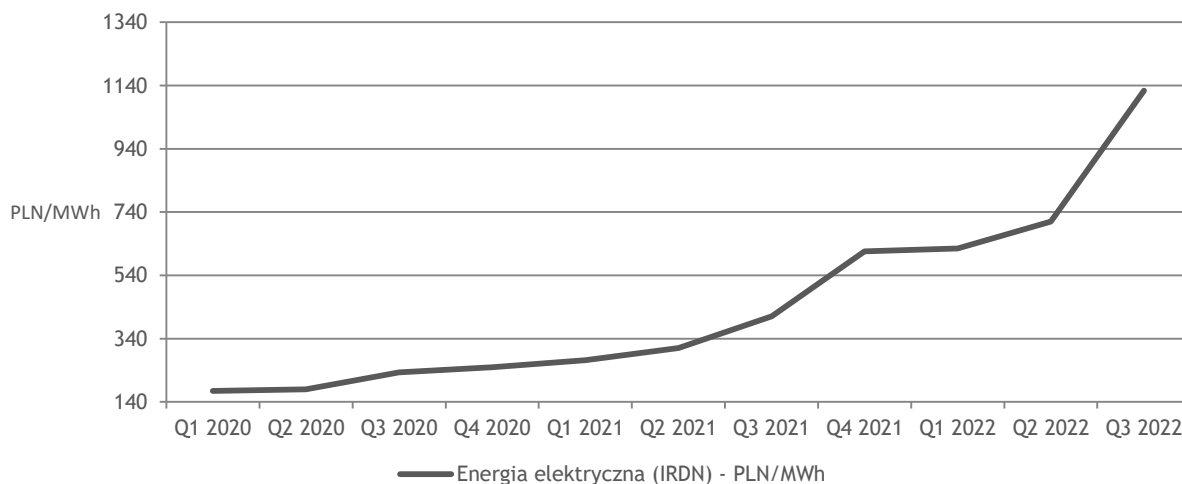
Energia elektryczna

W III kwartale 2022 roku ceny energii elektrycznej osiągnęły rekordowe wzrosty i były wyższe o 274% r/r i o 60% k/k.

Wpływ na takie zachowanie się cen miały m.in.: bezwietrzne i suche miesiące, wzrosty cen podstawowych paliw - gazu i węgla. Trend wzrostowy cen energii elektrycznej dotyczy wszystkich krajów Europy, na co oprócz wyżej wymienionych przyczyn, dodatkowy wpływ miały głównie:

- wyłączenia znaczącej części bloków elektrowni atomowych we Francji w związku z pracami remontowymi, co skutkowało dostępnością mniej niż połowy mocy zainstalowanej,
- wyłączenie znaczącej części bloków elektrowni atomowych w Niemczech w związku z planem rezygnacji z energetyki jądrowej,
- utrzymywanie się wysokich cen jednostek do emisji CO₂, jako reakcja m.in. na zapowiedź przywrócenia do mixu energetycznego niemieckich elektrowni węglowych.

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

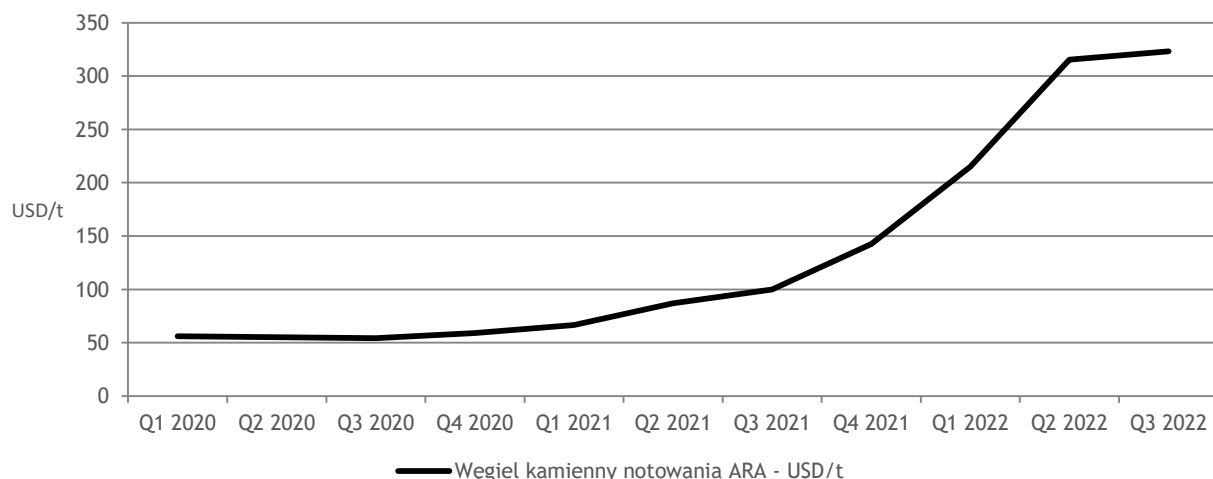
W III kwartale 2022 roku mieliśmy do czynienia z utrzymaniem trendu wzrostowego, jednak w stosunku do poprzedniego kwartału zanotowano wzrost średnich cen jedynie o 2%. W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrost cen wyniósł 21%.

Główną przyczyną obserwowanych trendów cenowych jest kryzys podaży związany z wojną w Ukrainie i z wysokim ryzykiem dla zachowania ciągłości dostaw nośników energii. Na sytuację w Europie znaczący wpływ miało nałożenie embarga na dostawy węgla rosyjskiego, które zaczęło obowiązywać od dnia 10 sierpnia, co przełożyło się na znaczący wzrost popytu. Producenci energii w Europie zdywersyfikowali swoje dostawy i zwiększają import z takich kierunków jak RPA, Australia, Kolumbia co wpływa na różnicowanie gatunkowe węgla.

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

- sytuacja geopolityczna,
- rosnące zapotrzebowanie na ten surowiec w Europie,
- koszt transportu,
- warunki pogodowe w nadchodzącej zimie,
- wahania cenowe na pozostałych rynkach surowcowych.

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	III kw. 2022	III kw. 2021	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	6 313 752	3 882 100	2 431 652	62,6
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(5 747 447)	(3 354 106)	(2 393 341)	71,4
Zysk brutto ze sprzedaży	566 305	527 994	38 311	7,3
Koszty sprzedaży	(271 564)	(270 669)	(895)	0,3
Koszty ogólnego zarządu	(219 685)	(193 721)	(25 964)	13,4
Zysk ze sprzedaży	75 056	63 604	11 452	18,0
Zysk/(Strata) na pozostałej działalności operacyjnej	6 907	43 290	(36 383)	(84,0)
Zysk na działalności operacyjnej	81 963	106 894	(24 931)	(23,3)
Przychody i koszty finansowe netto	(136 124)	(75 436)	(60 688)	(80,4)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	5 318	4 169	1 149	27,6
Zysk przed opodatkowaniem	(48 843)	35 627	(84 470)	(237,1)
Podatek dochodowy	(30 510)	(21 653)	(8 857)	40,9
Zysk netto	(79 353)	13 974	(93 327)	(667,9)
EBIT	81 963	106 894	(24 931)	(23,3)
Amortyzacja	188 810	193 306	(4 496)	(2,3)
Odpisy aktualizujące	(4 155)		(4 155)	
EBITDA	266 618	300 200	(33 582)	(11,2)

Źródło: Opracowanie własne.

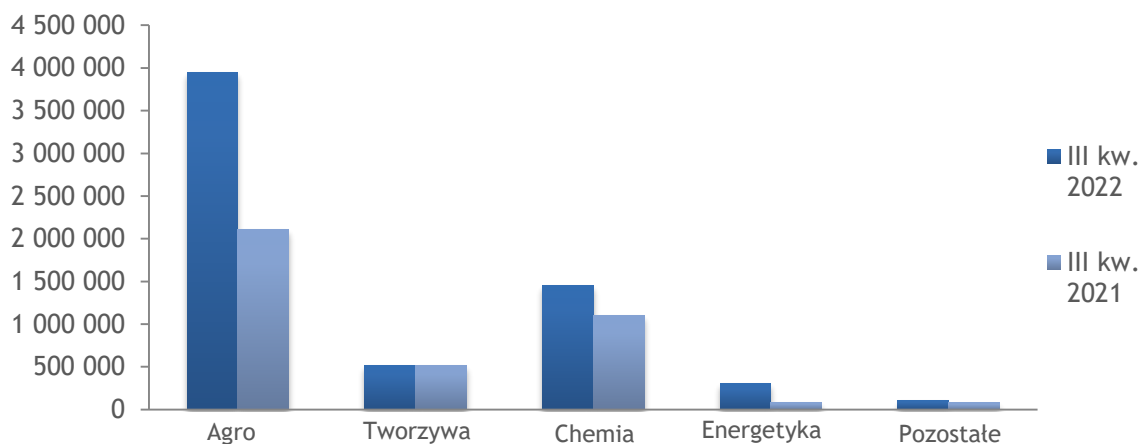
2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

EBIT w ujęciu segmentów

	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe
Przychody zewnętrzne ze sprzedaży	3 944 971	510 313	1 453 826	299 132	105 510
EBIT	(25 819)	(30 037)	(11 677)	115 254	34 242
EBITDA	62 224	(14 133)	11 467	144 788	62 272

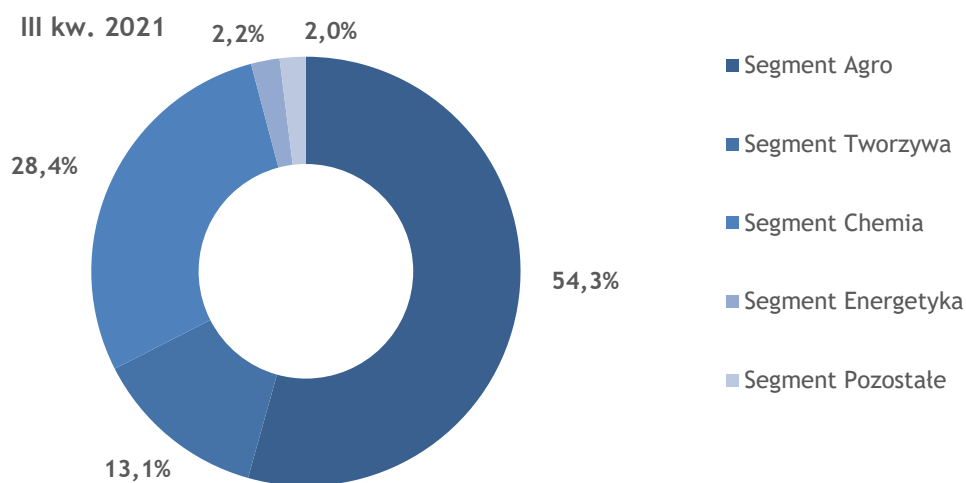
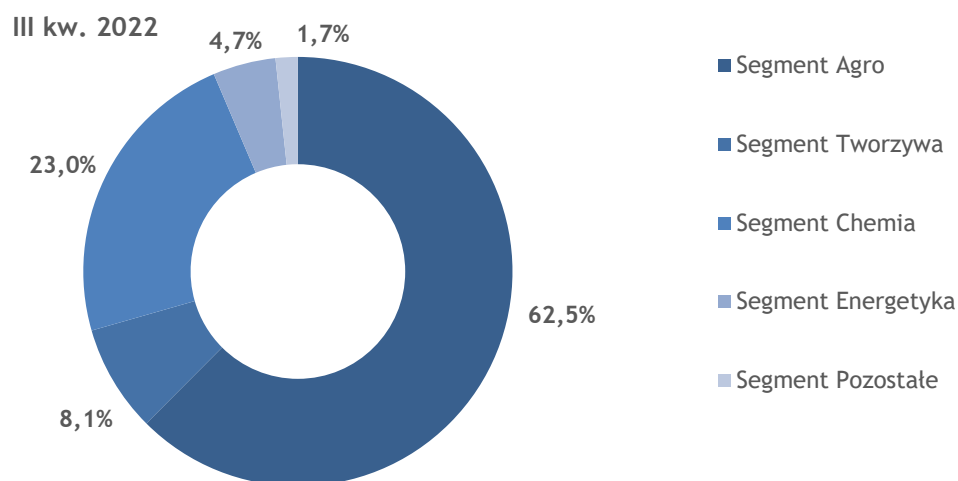
Źródło: Opracowanie własne.

Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych



Źródło: Opracowanie własne.

Struktura przychodów ze sprzedaży według segmentów operacyjnych



Źródło: Opracowanie własne.

Segment Agro

W III kwartale 2022 roku przychody ze sprzedaży w Segmencie Agro wyniosły 3 944 971 tys. PLN i stanowiły 62,5% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W porównaniu do III kwartału 2021 roku poziom przychodów uległ zwiększeniu o 87,0%, przy jednoczesnym zwiększonym udziale segmentu w przychodach ogółem Grupy o 8,2 pp.

Na działalności Segmentu Agro odnotowano stratę na działalności operacyjnej (EBIT) w wysokości 25 819 tys. PLN oraz dodatni wynik EBITDA.

Sprzedaż na rynku krajowym stanowiła 70% łącznej sprzedaży produktów segmentu.

Segment Tworzywa

Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2022 roku w Segmencie Tworzywa wyniosły 510 313 tys. PLN i stanowiły 8,1% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Wartość przychodów segmentu nie uległa zmianie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Na działalności tego segmentu odnotowano stratę na działalności operacyjnej w wysokości 30 037 tys. PLN oraz ujemny wynik EBITDA.

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

Segment Chemia

W III kwartale 2022 roku przychody ze sprzedaży w Segmencie Chemia wyniosły 1 453 826 tys. PLN i były wyższe od przychodów uzyskanych w porównywalnym okresie roku poprzedniego o 32,0%. Udział Segmentu Chemia w całości osiągniętych przychodów kształtuje się na poziomie 23,0%. Na działalności tego segmentu odnotowano stratę na działalności operacyjnej na poziomie 11 677 tys. PLN oraz dodatni wynik EBITDA.

Sprzedaż na rynkach zagranicznych stanowiła 47% sprzedaży ogółem produktów segmentu.

Segment Energetyka

Przychody ze sprzedaży w Segmencie Energetyka w III kwartale 2022 roku wyniosły 299 132 tys. PLN i stanowiły 4,7% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Przychody segmentu zwiększyły się w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 257,4%. Wygenerowany wynik EBIT segmentu był dodatni i wyniósł 115 254 tys. PLN.

Segment Pozostałe

W Segmencie Pozostałe w III kwartale 2022 roku odnotowano przychody ze sprzedaży na poziomie 105 510 tys. PLN, które wzrosły o 38,4% w porównaniu do przychodów uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Stanowią one 1,7% całkowitych przychodów ze sprzedaży. Na działalności segmentu odnotowano zysk ze sprzedaży, a wygenerowany wynik EBIT był dodatni i wyniósł 34 242 tys. PLN.

Struktura kosztów rodzajowych

Koszty w układzie rodzajowym

	III kw. 2022	III kw. 2021	zmiana r/r	zmiana %
Amortyzacja	187 773	192 108	(4 335)	(2,3)
Zużycie materiałów i energii	4 958 186	2 654 192	2 303 994	86,8
Usługi obce	390 635	428 961	(38 326)	(8,9)
Wynagrodzenia, narzuty i pozostałe świadczenia	506 074	449 248	56 826	12,6
Podatki i opłaty	48 610	161 956	(113 346)	(70,0)
Pozostałe koszty rodzajowe	39 528	22 140	17 388	78,5
Razem	6 130 806	3 908 605	2 222 201	56,9

Źródło: Opracowanie własne.

Struktura kosztów rodzajowych [w %]

	III kw. 2022	III kw. 2021
Amortyzacja	3,1	4,9
Zużycie materiałów i energii	80,9	67,9
Usługi obce	6,4	11,0
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	8,2	11,5
Podatki i opłaty	0,8	4,1
Pozostałe koszty rodzajowe	0,6	0,6
Razem	100,0	100,0

Źródło: Opracowanie własne.

2.3.3. Aktywa i pasywa

Struktura aktywów

	III kw. 2022	III kw. 2021	zmiana r/r	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	16 631 186	14 832 104	1 799 082	12,1
Rzeczowe aktywa trwałe	13 333 354	11 902 598	1 430 756	12,0
Wartości niematerialne	1 021 619	1 019 785	1 834	0,2
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	804 372	806 680	(2 308)	(0,3)
Pozostałe należności	573 124	512 537	60 587	11,8
Wartość firmy	337 454	327 889	9 565	2,9
Aktywa obrotowe, w tym:	9 251 311	6 061 333	3 189 978	52,6
Zapasy	3 117 519	1 683 772	1 433 747	85,2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 250 344	3 534 138	(1 283 794)	(36,3)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 885 390	706 675	1 178 715	166,8
Prawa majątkowe	1 948 861	86 139	1 862 722	2 162,5
Aktywa razem	25 882 497	20 893 437	4 989 060	23,9

Źródło: Opracowanie własne.

Struktura pasywów

	III kw. 2022	III kw. 2021	zmiana r/r	zmiana %
Kapitał własny	10 945 217	8 534 909	2 410 308	28,2
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	6 919 075	6 488 874	430 201	6,6
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	4 571 495	4 010 890	560 605	14,0
Pozostałe zobowiązania finansowe	708 731	609 914	98 817	16,2
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	438 726	535 009	(96 283)	(18,0)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	397 987	477 954	(79 967)	(16,7)
Zobowiązania z tytułu leasingu	352 821	333 260	19 561	5,9
Rezerwy	238 832	213 469	25 363	11,9
Dotacje	190 046	194 530	(4 484)	(2,3)
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	8 018 205	5 869 654	2 148 551	36,6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 057 685	3 818 852	1 238 833	32,4
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 341 242	852 695	488 547	57,3
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	618 273	574 476	43 797	7,6
Rezerwy	75 824	45 537	30 287	66,5
Dotacje	513 288	382 855	130 433	34,1
Pasywa razem	25 882 497	20 893 437	4 989 060	23,9

Źródło: Opracowanie własne.

2.3.4. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności [w %]

	III kw. 2022	III kw. 2021
Rentowność brutto na sprzedaży	9,0	13,6
Rentowność EBIT	1,3	2,8
Rentowność EBITDA	4,2	7,7
Rentowność zysku netto	-1,3	0,4
ROA	-0,3	0,1
ROCE	0,5	0,7
ROE	-0,7	0,2
Rentowność aktywów trwałych	-0,5	0,1

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

	III kw. 2022	III kw. 2021
Wskaźnik bieżącej płynności	1,2	1,0
Wskaźnik wysokiej płynności	0,8	0,7
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,2	0,1

Źródło: Opracowanie własne.

Formuły wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności - aktywa obrotowe / krótkoterminowe zobowiązania

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

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

Wskaźniki efektywności

	III kw. 2022	III kw. 2021
Okres rotacji zapasów	49	45
Okres inkasa należności	32	82
Okres spłaty zobowiązań	80	103
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	1	24

Źródło: Opracowanie własne.

Formuły wskaźników:

Okres rotacji zapasów - zapasy * 90 / koszt własny sprzedaży

Okres inkasa należności - należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe * 90 / przychody ze sprzedaży

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

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

Wskaźniki zadłużenia [w %]

	III kw. 2022	III kw. 2021
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	57,7	59,2
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	26,7	31,1
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	31,0	28,1
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	73,3	69,1
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	9,0	276,7

Źródło: Opracowanie własne.

Formuły wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia - długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - długoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego - krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

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

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

2.4. Płynność finansowa

Sytuacja finansowa Grupy Azoty wskazuje na 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 III kwartale 2022 roku realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej regularnej obsługi.

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

Grupa posiada ponadto możliwość odraczania płatności zobowiązań wobec dostawców i usługodawców na podstawie zawartych umów faktoringu odwrotnego w łącznej wysokości 2 744 mln PLN. Grupa Azoty posiada również możliwość finansowania wierzycielności wobec kontrahentów dzięki zawartym, wraz ze spółkami Grupy, umowom faktoringu wierzycielności do kwoty 750 mln PLN.

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

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

2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

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

Wartość wolnych limitów kredytów bieżących i wielocelowych Grupy Azoty na dzień 30 września 2022 roku wynosiła 1 151 mln PLN. Jednocześnie Grupa dysponowała wolnymi limitami z tytułu kredytów korporacyjnych w wysokości 1 095 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 4 413 mln PLN.

Łącznie na dzień 30 września 2022 roku Grupa dysponowała wolnymi limitami kredytowymi wynikającymi z ww. umów w wysokości 6 677 mln PLN, z czego limity kredytów celowych Grupy Azoty POLYOLEFINS na finansowanie projektu „Polimery Police” wynosiły 4 413 mln PLN, a pozostałe limity Grupy wynosiły 2 264 mln PLN.

Standing finansowy Grupy Azoty jest wysoki i nie występują istotne zagrożenia ani też ryzyka jego pogorszenia w przyszłości, także z uwzględnieniem krótkoterminowego postępu części instalacji produkcyjnych w okresie występowania nadzwyczajnych, wysokich cen gazu ziemnego.

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.

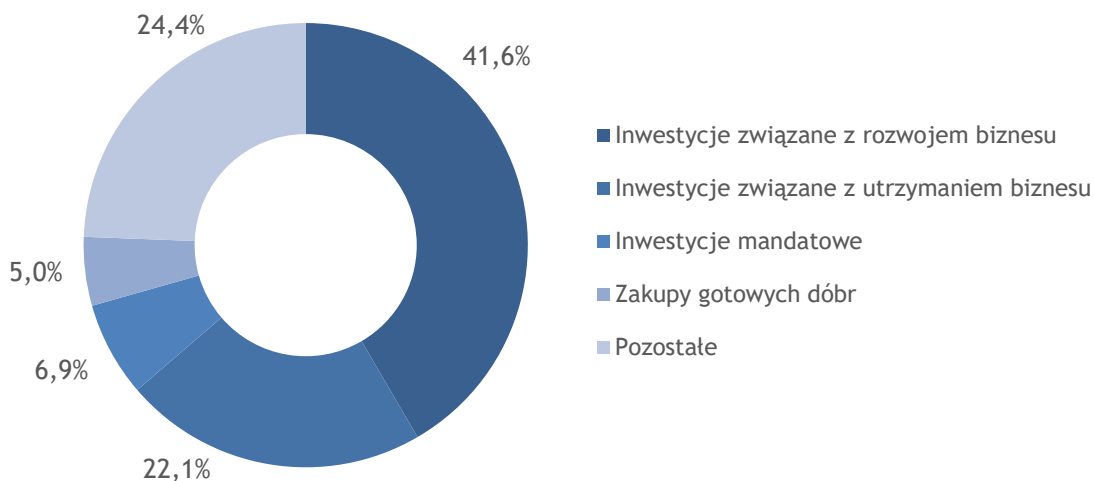
2.7. Realizacja głównych inwestycji

Grupa Azoty w III kwartale 2022 roku na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych poniosła nakłady w wysokości 436 277 tys. PLN.

Struktura nakładów inwestycyjnych przedstawiała się następująco:

• Inwestycje związane z rozwojem biznesu	181 306 tys. PLN
• Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu	96 404 tys. PLN
• Inwestycje mandatowe	29 975 tys. PLN
• Zakupy gotowych dóbr	21 834 tys. PLN
• Pozostałe (remonty znaczące, komponenty, katalizatory itp.)	106 526 tys. PLN

Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w III kwartale 2022 roku



Źródło: Opracowanie własne

Poniżej przedstawiono zestawienie nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w III kwartale 2022 roku:

• Jednostka Dominująca	31 107 tys. PLN
• Grupa Azoty POLYOLEFINS	122 273 tys. PLN
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty PUŁAWY	126 195 tys. PLN
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty KĘDZIERZYN	65 152 tys. PLN
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty POLICE	47 623 tys. PLN
• COMPO EXPERT	21 982 tys. PLN
• Grupa Azoty KOLTAR	7 563 tys. PLN

- Grupa Azoty SIARKOPOL 9 704 tys. PLN
- Grupa Azoty PKCh 2 484 tys. PLN
- Grupa Azoty COMPOUNDING 1 938 tys. PLN
- Grupa Azoty ATT POLYMERS 24 tys. PLN

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

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w III kwartale 2022 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Jednostka Dominująca					
Instalacja neutralizacji (azotan amonu)	130 000	3 594	790	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
Grupa Azoty POLYOLEFINS					
„Polimery Police”	7 210 957*	4 147 011	122 273	W ramach inwestycji planowana jest budowa instalacji „on-purpose” produkującej propylen metodą odwodornienia propanu (PDH) i instalacji do produkcji polipropylenu wraz z infrastrukturą towarzyszącą, w tym rozbudową Portu Morskiego w Policach o terminal przeładunkowo-magazynowy propanu i etylenu.	2023
Grupa Azoty POLICE					
Uniezależnienie produkcji wody zdemineralizowanej od zmiennego zasolenia w rzece Odrze oraz zwiększenie możliwości wytworzenia wód specjalnych na instalacjach	108 000	103 555	2 065	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	966 703	771	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

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w III kwartale 2022 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego	695 000	404 114	7 223	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	421 001	1 145	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	122 349	10 876	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
Grupa Azoty KĘDZIERZYN					
Modernizacja węzła sprężania gazu syntezowego dla potrzeb Wytwórni Amoniak	180 000	123 446	10 722	Odtworzenie zdolności sprężania gazu syntezowego dla potrzeb Wytwórni Amoniak poprzez zabudowę nowych kompresorów. Realizacja projektu skutkuje zmniejszeniem nakładów remontowych, wpłynie na poprawę energochłonności procesu produkcji amoniaku oraz w znacznym stopniu ograniczy koszty wydziałowe.	2023
Kotły szczytowo-rezerwowe	110 087	50 618	13 201	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	62 947	2 842	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	0	Umożliwienie produkcji 2-EHA w skali 20 000 t/rok.	2024

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w III kwartale 2022 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Modernizacja ciągu produkcyjnego mocznika	172 447	3 185	1 945	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 zbrojną agresją Rosji wobec Ukrainy, narastającą globalną presją inflacyjną oraz zaostrzaniem 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 KPO oraz rozbieżnościami w prowadzeniu krajowej polityki monetarnej i fiskalnej. Nasza waluta w do końca roku może pozostać słaba z powodu rosnącego dysparytetu stóp procentowych między Polską a strefą euro i USA, w wyniku wolniejszych podwyżek NBP w stosunku do FED i EBC.

Grupa Azoty spodziewa się konsolidacji złotego na obecnych niskich poziomach do końca 2022 roku, z tendencją do utrzymania się wysokiej zmienności rynkowej.

W dłuższej perspektywie Polska posiada relatywnie niski dług publiczny do PKB, ograniczone zadłużenie gospodarstw domowych i solidny sektor bankowy, na skutek czego tempo dalszego osłabienia PLN powinno zostać spowolnione w I półroczu 2023 roku.

Do końca 2022 roku niewykluczone jest dalsze osłabienie złotego zarówno do EUR, jak i USD. Wpływ osłabienia złotego do EUR i USD nie powinien znacząco wpłynąć na osiągnięcie planowanych wyników w odniesieniu do ekspozycji walutowej Grupy.

Krajowe stopy procentowe

W III kwartale 2022 roku krajowe stopy procentowe wzrosły do poziomu 6,75%. 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 na poziomie 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 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, EUR i USD.

W USA spodziewany jest dalszy wzrost stóp procentowych w IV kwartale 2022 roku o 75-125 pkt bazowych, do 3,75%-4,25%, i dalsze podwyżki w wolniejszym tempie w I kwartale 2023 roku. Podobnie w strefie euro, gdzie EBC przypuszczalnie podwyższy stopy procentowe podczas obu posiedzeń w IV kwartale 2022 roku, łącznie o 100-150 pkt bazowych. 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 II 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 pro wzrostowo. Rynek giełdowy EUA do końca roku powinien pozostawać w szerokiej konsolidacji 60-90 EUR. W przypadku zmaterializowania się scenariusza recesyjnego możliwe jest przejściowe wybicie w dół z powyższego obszaru.

Spółki Grupy, działając 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 znaczącej części planowanej pozycji bilansowej na 2023 rok. Jednocześnie spółki Grupy posiadają w pełni zabezpieczoną planowaną pozycję bilansową w zakresie wymaganego wolumenu uprawnień do emisji CO₂ na 2022 rok, nabytych w okresach wcześniejszych, po cenach znacząco niższych od aktualnych notowań rynkowych.

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. Kontynuowane są działania KE w sprawie opracowania aktów delegowanych, które mają stać się uzupełnieniem przepisów tej regulacji.

Wspólna Polityka Rolna (WPR)

W wyniku reformy WPR na lata 2023-2027 państwa członkowskie UE zostały zobowiązane do przedstawienia KE krajowych planów strategicznych. W dniu 31 sierpnia 2022 roku KE zatwierdziła pierwsze siedem planów strategicznych Danii, Irlandii, Hiszpanii, Francji, Polski, Portugalii i Finlandii, a następnie Luksemburga i Austrii. Plany były aktualizowane w następstwie uwag zgłaszanych przez KE dotyczących wstępnych propozycji. W polskim planie zwiększone zostały wydatki na klimat, środowisko i dobrostan zwierząt oraz wprowadzony został nowy rodzaj płatności bezpośrednich - ekoschematy. Wsparcie zaproponowane w planie realizowane będzie ze środków pochodzących z UE, w tym 17,3 mld EUR w ramach I filaru WPR i 4,7 mld EUR w ramach II filaru WPR.

Strategia „Od pola do stołu”

Do dnia 21 lipca 2022 roku trwały konsultacje KE dotyczące zrównoważonego unijnego systemu żywnościowego. Celem inicjatywy jest zapewnienie zrównoważonego systemu żywnościowego UE oraz uwzględnienie zrównoważonego rozwoju we wszystkich aspektach polityki związanych z żywnością. Strategia określi przepisy dotyczące oznakowania zgodności produktów spożywczych z zasadami zrównoważonego rozwoju, minimalnych kryteriów udzielania zrównoważonych zamówień publicznych w zakresie zarządzania żywnością i monitorowania. Przyjęcie strategii przez planowane jest na IV kwartał 2023 roku.

W lipcu Rada ds. Rolnictwa i Rybołówstwa zatwierdziła konkluzje, w których zaapelowała o zrównoważony, odporny i konkurencyjny sektor akwakultury morskiej i śródlądowej w UE.

W dniu 26 sierpnia KE zakończyła konsultacje społeczne w sprawie planu działania na rzecz lepszego gospodarowania substancjami biogennymi (azot i fosfor). Według KE zanieczyszczenie związkami biogennymi i nieefektywność w obiegu substancji biogennych wymagają dodatkowych działań na szczeblu UE w celu poprawy bezpieczeństwa żywnościowego, ochrony zdrowia ludzkiego i zachowania ekosystemu. Przyjęcie planu planowane jest na IV kwartał 2022 roku.

„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 Unii Europejskiej (tzw. trilogi). W etap trilogów weszły m.in.: zmiana dyrektywy 2003/87/WE (dyrektywa ETS), rozporządzenie w sprawie mechanizmu dostosowywania cen na granicach z uwzględnieniem emisji CO₂ (CBAM) oraz zmiana dyrektywy 2018/2001 (dyrektywa RED) 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, zwiększanie poziomu wykorzystania energii odnawialnej w przemyśle oraz udziału paliw odnawialnych pochodzenia niebiologicznego w sektorach wykorzystujących wodór do celów energetycznych i nieenergetycznych.

Taksonomia

W dniu 6 lipca 2022 roku Parlament Europejski nie sprzeciwił się uzupełniającemu aktowi delegowanemu KE z lutego 2022 roku w sprawie unijnej systematyki dotyczącej zmiany klimatu, zwanej potocznie taksonomią. KE zaproponowała w nim, by na określonych warunkach uwzględnić 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 przyszłości neutralnej dla klimatu. Jest to niezwykle istotne dla działalności Grupy Azoty, biorąc pod uwagę strategię dekarbonizacji, w szczególności planowane inwestycje niezbędne do osiągnięcia neutralności klimatycznej do 2050 roku.

Pozostałe konsultacje

- W dniach od 1 sierpnia do 24 października 2022 roku KE prowadziła konsultacje dotyczące zdrowia gleby - ochrony gleb, zrównoważonego gospodarowania glebami w UE i ich odbudowy - ich celem było określenie warunków dla zdrowej gleby, wariantów monitorowania gleby oraz zasad sprzyjających zrównoważonemu użytkowaniu i rekultywacji gleby,
- Od dnia 23 czerwca 2022 roku KE prowadzi konsultacje dotyczące utraty statusu odpadu dla odpadów tworzyw sztucznych - ich celem jest przygotowanie raportu dotyczącego ustalania kryteriów utraty statusu dla tych odpadów
- Od dnia 1 lipca 2022 roku KE prowadziła konsultacje dotyczące gospodarowanie odpadami i wczesnym ostrzeganiem państw UE zagrożonych nieosiągnięciem celów w zakresie recyklingu - KE wprowadziła pojęcie „sprawozdania dotyczącego systemu wczesnego ostrzegania”, które ma przygotowywać państwa członkowskie do osiągnięcia celów w zakresie recyklingu odpadów komunalnych i odpadów opakowaniowych oraz celu dotyczącego składowania odpadów do 2035 roku,
- Od dnia 27 lipca 2022 roku KE prowadziła konsultacje dotyczące dyrektywy w sprawie ograniczenia wpływu niektórych produktów z tworzyw sztucznych na środowisko (SUP) - KE udostępniła zmieniony projekt ustawy o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej skierowany do rozpatrzenia przez Komisję Prawniczą,
- Od dnia 2 września 2022 roku KE prowadziła konsultacje dotyczące wymogów ekoprojektu dla zrównoważonych produktów - projekt dotyczy specyfikacji produktów, Cyfrowego Paszportu Produktu, etykiet i innych obowiązków związanych z informowaniem konsumentów,
- W dniach od 2 września do 17 października 2022 roku KE prowadziła konsultacje dotyczące zidentyfikowania melaminy jako substancji stanowiącej bardzo duże zagrożenie (SVHC) - propozycję identyfikacji melaminy jako SVHC przedstawiły Niemcy poprzez opracowanie dokumentacji zgodnej z wymogami określonymi w załączniku XV do rozporządzenia w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie chemikaliów (REACH),
- Od dnia 5 września 2022 roku KE prowadziła konsultacje dotyczące zanieczyszczeń mikroplastikiem i środków zmniejszających jego wpływ na środowisko - KE opublikowała propozycję ograniczenia w sprawie uwalniania do środowiska mikroplastików,
- W dniach od 12 września do 10 października 2022 roku KE prowadziła konsultacje dotyczące rozporządzenia podstawowego w temacie Europejskiej Agencji Chemikaliów (ECHA), którego celem jest wzmocnienie zarządzania ECHA i dostosowanie do jej przyszłej roli oraz usprawnienie metod pracy organów ECHA i sprawienie, by ich finansowanie było bardziej zrównoważone,
- W dniach od 20 września do 18 października 2022 roku KE prowadziła konsultacje dotyczące niebezpiecznych chemikaliów - ich celem było zaktualizowanie przepisów rozporządzenia w sprawie klasyfikacji, oznakowania i pakowania (CLP), włączenie nowych klas zagrożeń i ich kryteriów do rozporządzenia CLP w celu dostosowania go do postępu naukowo-technicznego.

Pozostałe inicjatywy

- W dniu 20 lipca 2022 roku KE opublikowała komunikat „Save Gas for a Safe Winter”. W dokumencie wezwano kraje członkowskie UE do podejmowania działań mających na celu pozyskiwanie gazu ziemnego z kierunków alternatywnych w stosunku do rosyjskiego oraz dobrowolnej 15% redukcji zużycia gazu ziemnego w okresie od dnia 1 sierpnia 2022 do 31 marca 2023 roku w porównaniu do średniego zużycia z lat 2016-2021. Przedstawiono propozycję działań, które mają pozwolić osiągnąć postawione cele, włączając w to możliwość wprowadzenia przymusowej redukcji zużycia gazu ziemnego, gdyby sytuacja popytowo-podażowa uległa niekorzystnej zmianie, powodując ryzyko powstania poważnego niedoboru gazu i znacznego pogorszenia bezpieczeństwa dostaw.
- W dniu 30 września 2022 roku Rada Unii Europejskiej przedstawiła propozycję rozporządzenia w sprawie sytuacji nadzwyczajnej w celu rozwiązania problemu wysokich cen energii. Celem rozporządzenia jest zmniejszenie o 10% zużycia energii elektrycznej brutto przez kraje członkowskie UE (cel fakultatywny). Dodatkowo wprowadzony został obligatoryjny cel redukcji średniego zużycia w czasie zidentyfikowanych godzin szczytu o co najmniej 5% na godzinę. Dodatkowo dochody rynkowe producentów energii elektrycznej z technologii inframarginalnych mają zostać ograniczone do maksymalnej kwoty 180 EUR/MWh, a także ma zostać wprowadzona możliwość wprowadzenia cen regulowanych energii elektrycznej dla sektora MŚP, kraje

członkowskie UE miałyby wdrożyć tymczasową składkę solidarnościową od nadwyżek zysków uzyskanych w sektorach ropy naftowej, gazu ziemnego, węgla i rafinacji.

Polski Obszar Regulacyjny

- W dniach od 11 lipca do 1 sierpnia 2022 roku Ministerstwo Infrastruktury prowadziło konsultacje dotyczące projektu aktualizacji programu działań mających na celu zmniejszenie zanieczyszczenia wód azotanami pochodzącymi ze źródeł rolniczych oraz zapobieganie dalszemu zanieczyszczeniu wraz z prognozą oddziaływania na środowisko (Program azotanowy),
- Od dnia 22 lipca 2022 roku Ministerstwo Klimatu i Środowiska prowadziło konsultacje dotyczące projektu ustawy o wielkoobszarowych terenach zdegradowanych - ich celem było rozpoznanie, przygotowanie i ocena skali problemów związanych z ograniczaniem wpływu na środowisko i zdrowie ludzi wielkoobszarowych terenów zdegradowanych, a także usunięcie lub ograniczenie negatywnego oddziaływania na środowisko i zdrowie ludzi wielkoobszarowych terenów zdegradowanych,
- Od dnia 28 lipca 2022 roku Ministerstwo Infrastruktury prowadziło konsultacje dotyczące projektu harmonogramu i programu prac związanych ze sporządzeniem III aktualizacji planów gospodarowania wodami na obszarach dorzeczy - projekt dotyczy cyklu planistycznego na lata 2022-2027,
- W sierpniu 2022 roku Ministerstwo Klimatu i Środowiska prowadziło konsultacje dotyczące projektów trzech aktów prawnych dotyczących kontroli jakości wodoru wykorzystywanego jako paliwa - rozporządzenia w sprawie: sposobu pobierania próbek wodoru przez akredytowane laboratorium, metod badania jakości wodoru przez akredytowane laboratorium, wymagań jakościowych dla wodoru,
- Od dnia 6 września 2022 roku Ministerstwo Klimatu i Środowiska prowadziło konsultacje dotyczące projektu rozporządzenia w sprawie szczegółowego zakresu informacji zawartych w raporcie oraz sposobu jego wprowadzania do krajowej bazy o emisjach gazów cieplarnianych i innych substancji - celem jest elektroniczna aktualizacja systemu krajowej bazy, mająca na celu jego uproszczenie, zarówno od strony krajowego ośrodka, jak i użytkujących go podmiotów,
- Od dnia 19 września 2022 roku prowadzone były konsultacje dotyczące projektu rozporządzenia w sprawie określenia wzoru informacji w sprawie opłaty emisyjnej - w rozporządzeniu określono wzór informacji w sprawie opłaty emisyjnej,
- Od dnia 21 września 2022 roku prowadzone były konsultacje dotyczące projektu ustawy o zasadach realizacji programów wsparcia przedsiębiorców w związku z sytuacją na rynku energii w latach 2022-2024 - celem jest umożliwienie przyjmowania przez Radę Ministrów programów pomocowych dla grup przedsiębiorstw narażonych na negatywne skutki wzrostu cen na rynku energii. Poszczególne podmioty prowadzące działalność gospodarczą, w zależności od skutków powstałych w zakresie prowadzonej przez nie aktywności gospodarczej, będą mogły ubiegać się o wsparcie w wysokości: 2 mln EUR, 25 mln EUR lub 50 mln EUR. W dniu 29 września 2022 roku ustawa została przyjęta przez Sejm RP i przekazana do dalszej procedury legislacyjnej,
- W dniu 29 września 2022 roku Sejm RP przyjął projekt ustawy o zmianie ustawy o nawozach i nawożeniu - projekt nie zawiera zmian w zakresie wprowadzania do obrotu produktów regulowanych prawem krajowym.

Podejmowane działania

- W dniu 20 lipca 2022 roku KE przyjęła zmianę tymczasowych kryzysowych ram pomocy państwa w kontekście inwazji Rosji wobec Ukrainy, które w pierwotnej wersji obowiązywały od dnia 23 marca 2022 roku - Komunikat: C(2022) 1890. Zmiana stanowi uzupełnienie przyjętego w dniu 20 lipca 2022 roku tzw. pakietu gotowości do zimy. Poszerzono tymczasowe ramy kryzysowe o rodzaje środków pomocy zgodnie z planem REPowerEU, tj. środki przyspieszające wprowadzanie energii odnawialnej, a także w magazynowanie energii i energię ciepłą ze źródeł odnawialnych, a także o środki ułatwiające obniżenie emisyjności procesów przemysłowych, aby przyspieszyć dywersyfikację dostaw energii.
- W październiku 2022 roku Dyrekcja Generalna ds. Energii przy KE powołała do życia Grupę Ekspertką EU Energy Platform Industry Advisory Group w skład której zakwalifikował się również przedstawiciel Grupy Azoty. Głównym obszarem działania grupy eksperckiej ma być bezpieczeństwo dostaw gazu, natomiast misją oraz zadaniem wsparcie KE w realizacji celów określonych w komunikacie KE dotyczącym planu RePowerEU, w tym w przygotowywaniu wniosków legislacyjnych i inicjatyw politycznych.
- Grupa Azoty prowadziła konsultacje z Ministerstwem Klimatu i Środowiska w zakresie przygotowania stanowiska na spotkanie inauguracyjne dotyczące opracowania dokumentu referencyjnego określającego najlepsze dostępne techniki dla wielkotonażowej produkcji nieorganicznych związków chemicznych (BREF LVIC). Spotkanie inauguracyjne odbyło się w Sewilli w dniach od 24 do 28 października 2022 roku.
- Grupa Azoty w ramach członkostwa w stowarzyszeniu Fertilizers Europe uczestniczyła w pracach grupy roboczej powołanej dla potrzeb opracowania systemu certyfikacji niskowęglowego amoniaku. Kluczowym elementem tworzonego systemu będzie konieczność spełnienia określonego wymogu dotyczącego wymaganej redukcji śladu węglowego w procesie produkcyjnym z uwzględnieniem emisji bezpośrednich i pośrednich.
- Grupa Azoty w ramach członkostwa w stowarzyszeniu Fertilizers Europe uczestniczyła w pracach nad przygotowaniem raportu Roadmap for the European Fertilizer Industry określającego wyzwania stojące przed europejskim sektorem nawozowym do 2050 roku celem osiągnięcia neutralnej klimatycznie produkcji.

Obszar międzynarodowej polityki handlowej

- Od dnia 25 maja 2022 roku w Meksyku obowiązuje 6-miesięczne zawieszenie cel 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 18 lipca Komisja Handlu Międzynarodowego (ITC) w USA ustaliła, że przemysł amerykański nie podlega szkodzie i nie jest zagrożony istotną szkodą z powodu importu RSM z Rosji oraz z Trynidadu i Tobago. W wyniku ustaleń ITC, Departament Handlu USA nie wydał nakazów ustanowienia cła wyrównawczego oraz cła antydumpingowego na import RSM z ww. krajów. Powyższe decyzje są wynikiem postępowania antydumpingowego i antysubsydyjnego wszczętego w dniu 30 czerwca 2021 roku przez Komisję Handlu Międzynarodowego w USA na wniosek CF Industries Nitrogen LLC, Terra Nitrogen Limited Partnership oraz Terra International (Oklahoma) LLC.
- W dniu 25 lipca 2022 roku KE podjęła decyzję o odrzuceniu wniosku o zawieszenie cel antydumpingowych na import RSM z Rosji, USA oraz Trynidadu i Tobago, nałożonych rozporządzeniem wykonawczym Komisji 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 2019 roku cel antydumpingowych na przywóz RSM z Rosji, Trynidadu Tobago oraz USA.
- W dniu 11 września 2022 roku w Indiach wygasły cła antydumpingowe na import saletry amonowej z Rosji, Iranu i Gruzji, które obowiązywały od września 2017 roku. Postępowanie w sprawie potencjalnego przedłużenia cel antydumpingowych w Indiach na import saletry amonowej z Rosji, Iranu i Gruzji zainicjowane zostało w czerwcu 2021 roku. Ostatecznie Ministerstwo Finansów Indii nie zaakceptowało rekomendacji dyrekcji ds. ochrony handlu Ministerstwa Handlu, które wskutek przeprowadzonego dochodzenia zaleciło przedłużenie cel importowych o 2 lata.
- W Chinach nadal obowiązują ograniczenia w eksporcie fosforanów, wprowadzone przez Narodową Komisję Rozwoju Reform. Ograniczenia początkowo miały obowiązywać do czerwca 2022 roku, jednak zostały przedłużone na II połowę 2022 roku.
- W Rosji nadal obowiązują kontyngenty na eksport nawozów azotowych i wieloskładnikowych. 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 t dla nawozów wieloskładnikowych. Limity nie dotyczą eksportu do Południowej Osetii, Abchazji oraz obszarów Doniecka i Ługańska.
- W dniu 7 lipca 2022 roku UE i Uzbekistan oficjalnie parafowały porozumienie w sprawie wzmocnionej umowy o partnerstwie i współpracy (EPCA - Enhanced Partnership and Cooperation Agreement). Nowe porozumienie tworzy pełnoprawny mechanizm kompleksowej współpracy między Uzbekistanem a UE, w tym w dziedzinie współpracy handlowej i gospodarczej.
- W dniu 22 lipca 2022 roku KE uruchomiła 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.
- W dniu 26 lipca 2022 roku rząd Ukrainy podjął decyzję o zniesieniu zakazu eksportu (zerowe kontyngenty) nawozów azotowych, fosforowych, potasowych i wieloskładnikowych wprowadzonego decyzją z dnia 12 marca 2022 roku i wprowadził licencjonowanie.
- W Wielkiej Brytanii nadal obowiązuje zniesienie cel importowych na ukraińskie towary wprowadzone decyzją Departamentu Handlu Wielkiej Brytanii z dnia 25 kwietnia 2022 roku na okres co najmniej 12 miesięcy.
- W UE nadal obowiązuje zawieszenie cel importowych na towary ukraińskie, które weszło w życie w dniu 4 czerwca na okres 12 miesięcy.
- Od dnia 28 lipca 2022 roku w USA obowiązują cła importowe w wysokości 35% na 570 grup rosyjskich produktów. Wzrost cel ogłoszony został w proklamacji podpisanej przez Prezydenta USA w dniu 27 czerwca. Wśród produktów znalazły się m.in: kwas siarkowy i propylen.
- Na początku sierpnia 2022 roku rząd Rosji wprowadził na eksport siarki kontyngent, który wynosi 1,1 mln t. Ma on obowiązywać w okresie od dnia 10 sierpnia do 31 grudnia 2022 roku. Kontyngentom nie podlega eksport na obszary Ługańska, Doniecka, Abchazji i Osetii Południowej. Równocześnie rosyjskie Ministerstwo Przemysłu i Handlu ma opracować plan eksportu i zakupów siarki na 2022 rok.
- UE kontynuuje negocjacje umów handlowych z krajami trzecimi w tym z Indiami, z Australią i Indonezją.
- 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.

Sankcje UE i USA nałożone na Rosję i Białoruś

W dniu 21 lipca 2022 roku Rada Unii Europejskiej przyjęła VII pakiet sankcji, wprowadzający zakaz bezpośredniego lub pośredniego przywozu, zakupu lub przekazywania rosyjskiego złota. Został też rozszerzony zakaz dostępu do portów o śluzę, aby zapewnić pełne wdrożenie środka oraz uniknąć obchodzenia przepisów.

W dniu 4 sierpnia 2022 roku Rada Unii Europejskiej dodała byłego prorosyjskiego prezydenta Ukrainy Wiktora Janukowycza i jego syna Ołeksandra Janukowycza do listy sankcyjnej załączonej do decyzji 2014/145/WPZiB. Na liście wymienione zostały osoby, podmioty i organy, które objęto sankcjami m.in. za uczestnictwo w podważaniu lub zagrożeniu integralności terytorialnej, suwerenności i niezależności Ukrainy oraz stabilności i bezpieczeństwa państwa.

W dniu 9 września 2022 roku Rada Unii Europejskiej przyjęła decyzję, która całkowicie zawiesiła umowę o ułatwieniach w wydawaniu wiz między UE a Rosją. W związku z tym do rosyjskich obywateli mają zastosowanie ogólne przepisy kodeksu wizowego. Decyzja została opublikowana w Dzienniku Urzędowym w dniu 9 września 2022 roku i jest stosowana od dnia 12 września 2022 roku.

W dniu 15 września 2022 roku Rada Unii Europejskiej postanowiła przedłużyć o kolejne 6 miesięcy, do dnia 15 marca 2023 roku, sankcje wobec osób i podmiotów, które odpowiadają za działania podważające lub narażające na szwank integralność terytorialną, suwerenność i niezależność Ukrainy. Sankcjom podlega nadal 1206 osób i 108 podmiotów.

W dniu 19 września 2022 roku KE opublikowała nowe wytyczne dotyczące sankcji na Rosję głównie w sprawie węgla, ale także zapisy dotyczące transferu nawozów do krajów trzecich, a także finansowania i pomocy finansowej związanej z takim transferem, realizowanego przez operatorów UE bądź przez jej terytorium. UE zobowiązała się, aby jej sankcje nie wpływały na bezpieczeństwo żywnościowe i energetyczne w krajach trzecich, szczególnie tych najslabiej rozwiniętych. W świetle tego zobowiązania przekazywanie państwom trzecim niektórych towarów powinno być dozwolone „w celu zapewnienia bezpieczeństwa żywnościowego i energetycznego na całym świecie” oraz „w celu uniknięcia potencjalnych negatywnych konsekwencji” w państwach trzecich. Dotyczy to transferu do państw trzecich, a także finansowania lub pomocy finansowej związanej z takim transferem, realizowanego przez podmioty z UE lub przez terytorium UE (w tym w tranzycie) nawozów objętych kodami CN 310420, 310520, 310560, ex31059020 i ex31059080, paszy dla zwierząt, niektórych węglowodorów, węgla i produktów powiązanych.

W dniu 6 października 2022 roku Rada Unii Europejskiej nałożyła VIII pakiet sankcji przeciwko Rosji, wprowadzający przepisy w UE dające podstawę do wprowadzenia limitu cenowego na ropę naftową przewożoną do krajów trzecich transportem morskim oraz dalszych ograniczeń w transporcie morskim ropy naftowej i produktów naftowych do krajów trzecich. Zakazano zapewniania transportu morskiego oraz świadczenia pomocy technicznej, usług pośrednictwa lub finansowania oraz pomocy finansowej, związanych z transportem morskim do państw trzecich ropy naftowej (od grudnia 2022 roku) lub produktów naftowych (od lutego 2023 roku), które pochodzą z Rosji lub są z niej wywożone. UE rozszerzyła także zakaz importu na wyroby stalowe, które pochodzą z Rosji lub są z niej eksportowane. Dalsze ograniczenia importu dotyczą również pulpy drzewnej i papieru, papierosów, tworzyw sztucznych i kosmetyków, a także elementów wykorzystywanych w przemyśle jubilerskim, takich jak kamienie i metale szlachetne. Ograniczona została również sprzedaż, transfer dostaw lub eksport dodatkowych towarów wykorzystywanych w sektorze lotniczym.

Pakiet obejmuje także rozszerzenie wykazu produktów, które mogą przyczynić się do wzmocnienia wojskowego i technologicznego Rosji lub rozwoju jej sektora obronnego i bezpieczeństwa o niektóre komponenty elektroniczne, dodatkowe towary i substancje chemiczne. Zakazano m.in. importu z Rosji poliamidów (kod: CN 3908). Zakazano także wszelkiej pomocy technicznej, finansowej czy pośrednictwa w takich transakcjach. Obowiązuje kilkumiesięczny okres przejściowy. Do dnia 8 stycznia 2023 roku można jeszcze realizować dostawy z kontraktów zawartych do dnia 6 października 2022 roku. W załączniku produktów objętych ograniczeniami znalazły się kwasy nieorganiczne i nieorganiczne związki tlenowe niemetalu, w kodzie CN 2811 (z wyłączeniem chlorku wodoru („kwasu chlorowodorowego”), kwasu chlorosiarkowego, kwasu siarkowego, oleum, kwasu azotowego, mieszanin nitrujących, pentatlenku difosforu, kwasu fosforowego, kwasów polifosforowych, tlenków boru i kwasów borowych), polietylen (CN 3901), polistyren (CN 3903), PCV (CN 3904) i niektóre poliacetale (CN 3907).

Sankcje obejmują zakaz sprzedaży, dostaw, przekazywania lub wywozu cywilnej broni palnej i jej istotnych komponentów oraz amunicji, pojazdów i sprzętu wojskowego, sprzętu paramilitarnego i części zamiennych. Rada Unii Europejskiej postanowiła również rozszerzyć kryteria sporządzania wykazów, na których można oprzeć konkretne oznaczenia, aby uwzględnić możliwość objęcia sankcjami osób, które ułatwiają obchodzenie sankcji UE. Obowiązuje również zakaz zajmowania przez obywateli UE jakichkolwiek stanowisk w organach zarządczych niektórych rosyjskich podmiotów lub organów państwowych, pełny zakaz świadczenia usług w zakresie kryptowalut na rzecz osób i rezydentów rosyjskich, niezależnie od łącznej wartości tych kryptowalut oraz zakaz świadczenia na rzecz Rosji usług architektonicznych i inżynierskich, a także usług konsultacyjnych w dziedzinie informatyki oraz usług doradztwa prawnego.

Rada Unii Europejskiej postanowiła również, że zakres ograniczeń wprowadzonych w dniu 23 lutego, w tym zakazu przywozu towarów z kontrolowanych przez rząd obszarów obwodów donieckiego i ługańskiego, zostanie rozszerzony na niekontrolowane obszary obwodów zaporoskiego i chersońskiego.

Sankcje Polski na Rosję i na Białoruś

W dniu 29 września 2022 roku Gazprom Export został wpisany na listę sankcyjną w Polsce. Minister Spraw Wewnętrznych i Administracji RP podjął decyzję o zamrożeniu aktywów przedsiębiorstwa w Polsce, a więc również udziałów właściciela Gazociągu Jamalskiego, Europol Gazu.

Sankcje odwetowe Rosji

Zgodnie z dekretem Prezydenta Rosji z dnia 29 września 2022 roku dotyczącym kwestii realizacji międzynarodowego transportu drogowego towarów, nakładającym sankcje odwetowe, wprowadzono zakaz wjazdu dotyczący wszelkiego rodzaju przewozów dwustronnych, tranzytowych i z krajów trzecich. Samochody zarejestrowane w tych państwach, które wykonywały przewozy na terenie Rosji oraz tranzytowe, musiały wyjechać z Rosji najpóźniej do dnia 17 października 2022 roku. Zakaz nie dotyczy przewozów do Obwodu Kaliningradzkiego, przewozów pocztowych oraz innych wymienionych w załączniku. Wśród wyjątków znajdują się: żywe zwierzęta, mięso i jego przetwory, ryby, nabiał, rośliny, związki chemiczne, środki czystości i higieny, papier, karton, szkło i wyroby z niego, rury, reaktory jądrowe, kotły, maszyny elektryczne, środki lądowego transportu z wyjątkiem taboru szynowego.

Objęci zakazem zagraniczni przewoźnicy będą mogli dostarczać ładunki do stref przeladunkowych znajdujących się w Rosji w pobliżu granicy. Są to obwody: Kaliningradzki, Leningradzki, Murmański, Pskowski, republika Karelii oraz miasto Sankt Petersburg. Zakaz wszedł w życie w dniu 10 października 2022 roku i obowiązuje do dnia 31 grudnia 2022 roku i dotyczy krajów „wrogich”, czyli: państw UE, Wielkiej Brytanii, Norwegii oraz Ukrainy.

3. Pozostałe informacje

3.1. Inne istotne zdarzenia

Realizacja projektu „Polimery Police”

W III kwartale 2022 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS kontynuowała realizację projektu inwestycyjnego pod nazwą „Polimery Police”, w którego zakres wchodzi instalacja do produkcji propylenu (429 tys. ton rocznie), instalacja do produkcji polipropylenu (437 tys. t rocznie) wraz z instalacjami pomocniczymi i infrastrukturą towarzyszącą, a także terminal portowy z bazą zbiorników surowcowych (dalej: „Projekt”).

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

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.

Sytuacja na rynku surowców, mediów energetycznych i produktów

Ze względu na notowany w ostatnim okresie wzrost cen LPG, a co za tym idzie propanu, a także mniejszą aktywność na rynku polipropylenu spowodowana obawami o wystąpienie globalnej recesji obecnie kalkulowane spready rynkowe są niższe niż notowane w poprzednich latach, jednak podkreślić należy, iż sytuacja rynkowa jest dynamiczna. Należy przy tym zaznaczyć, że rentowność i ekonomika projektu nie bazują na krótkoterminowych założeniach rynkowych, a na długoterminowych prognozach rozwoju rynku. Długoterminowe mocne i stabilne założenia co do spreadu propan-polipropylen pozostają bez zmian.

Postęp rzeczowy prac

Ogólny postęp rzeczowy prac realizowanych w ramach Umowy EPC na dzień 30 września 2022 roku wynosił 96,97%. Przez ogólny postęp rzeczowy prac rozumie się: projektowanie, zamówienia i dostawy, budowę, odbiory i rozruch.

W III kwartale 2022 roku kontynuowano dostawy urządzeń i aparatów. Na wszystkich podprojektach trwały prace montażowe, hydrotesty rurociągów naziemnych oraz podziemnych, okablowania, urządzeń elektrycznych, automatyki i konstrukcji stalowych. W raportowanym okresie wykonywano prace związane z budową dróg, a także dostarczone zostały urządzenia stanowiące wyposażenie laboratorium. Na koniec września realizacja zakresu dostaw wyniosła 99,99%.

Terminal przetłokowo-magazynowy (morski terminal gazowy)

Zakończono prace malarskie oraz izolacyjne na zbiornikach magazynowych propanu oraz etylenu. Kontynuowano prace wykończeniowe Budynku Głównym Terminalu. Dostarczono agregaty prądotwórcze, które są odpowiedzialne za zapewnienie energii kluczowych systemów w przypadku ewentualnych braków zasilania. Kontynuowano prace wykończeniowe w budynkach ochrony oraz prace związane z budową dróg i wykonaniem betonowania nabrzeża.

W najbliższym okresie planowane jest zakończenie prac przeciwpożarowych na obiektach instalacji HST oraz prace polegające na wykonaniu przyłącza wody pitnej wraz z kanalizacją sanitarną. Kontynuowane będą prace wykończeniowe w budynkach technicznych oraz prace dotyczące systemu odprowadzania wody.

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

We wrześniu 2022 roku zainstalowany został podgrzewacz niezbędny w procesie regeneracji osuszek wsadu, którego montaż na terenie budowy był niezbędny do osiągnięcia kamienia milowego w harmonogramie blokowym. Zakończono prace związane z montażem 185 pól wewnętrznych w kolumnie rozdzielającej propylen od propanu (PP Splitter). Ponadto prowadzone są prace montażowe windy transportowej na konstrukcji modułu ciągłej regeneracji katalizatora.

Planowane jest zakończenie kamienia milowego prac ognioodpornych oraz prac izolacyjnych na poziomie 80%, a następnie wykonanie pozostałych rurociągów procesowych oraz przeprowadzenie pozostałych hydrotestów dla całego orurowania i ukończenie wszystkich prac elektrycznych.

W obszarze podprojektu PP kontynuowano prace związane z nakładaniem na elementy konstrukcji stalowej przeciwpożarowej warstwy zabezpieczającej. Kontynuowano próby ciśnieniowe rurociągów oraz prace związane z ich czyszczeniem w zakresie wstępnych odbiorów. Rozpoczęto sprawdzanie pętli automatyki oraz próbne zasilenia silników elektrycznych pomp. Wykonano poziomowanie placów i dróg oraz rozpoczęto prace przygotowawcze do wykonania nawierzchni asfaltowej dróg. W kolejnym okresie zaplanowana jest kontynuacja prac związanych z rozruchem podsystemów w zakresie dostępności mediów z obiektów w obszarze AUX oraz prace związane z przygotowaniem obiektów PPL do realizacji pre-marketingu produktu.

W obszarze podprojektu PPL zakończono montaż stacji zasilającej i rozdzielni elektrycznej w budynku pakowni oraz zakończono prace związane z wykonaniem przyłącza elektrycznego z podstacji energetycznej S03. Zakończono przeprowadzanie obchodów podsystemów potwierdzających zakończenie prac budowlano-montażowych oraz rozpoczęto zamykanie zgłoszonych uwag i usterek. Rozpoczęto prace związane z działaniem pętli pomiarowych oraz prowadzono prace w zakresie pakietu paletyzarek. Rozpoczęto analizę dokumentacji budowlano-montażowej. W najbliższym okresie zaplanowano wykonanie prac związanych z zabezpieczeniem ogniochronnym konstrukcji stalowych, wykonanie prac izolacyjnych na poziomie, zakończenie prób sprawdzających działanie pętli pomiarowych i rozpoczęcie testów funkcjonalnych automatyki. Zaplanowano również kontynuowanie prac związanych z montażem automatyki i armatury na orurowaniu oraz podłączeń automatyki.

W obszarze podprojektu AUX kontynuowano prace montażowe elementów automatyki, próby ciśnieniowe rurociągów oraz finalne odbiory aparatów i urządzeń, takich jak pompy wody zasilającej kocioł, pakietów dozowania chemikaliów, kompresorów powietrza oraz zbiornika wody demineralizowanej. Przeprowadzono ruch testowy urządzeń, m.in. pomp wody chłodniczej, pomp wód czystych, pomp wody cyrkulacyjnej, pomp dozowania C-polimeru do wirówki, pomp olejowych turbiny oraz pomp dozowania ługu. W najbliższym okresie planowane jest uruchomienie kompresorów powietrza, pasywacja obiegu wody chłodniczej oraz kontynuacja testów MRT dla pomp. Zaplanowano finalne inspekcje pozostałych aparatów i urządzeń.

Decyzje administracyjne

W dniu 23 września 2022 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS otrzymała pozwolenie na użytkowanie nabrzeża wraz z m.in. umocnioną skarpą podwodną oraz pomostu przeladunkowego wraz z pomostem dojeściowym, pomostem komunikacyjnym i infrastrukturą techniczną.

Finansowanie

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

Zgodnie z zapisami zawartych w dniu 31 maja 2020 roku umów pożyczek podporządkowanych pomiędzy Grupą Azoty POLYOLEFINS a Jednostką Dominującą, Grupą Azoty POLICE, Grupą LOTOS (obecnie PKN ORLEN) 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 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 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.

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, NOxY®, 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.

Wznowienie i zwiększenie produkcji w Jednostce Dominującej i w spółkach zależnych

W związku ze zmianą warunków rynkowych:

- Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o uruchomieniu w dniu 12 października 2022 roku produkcji na zatrzymanych instalacjach do produkcji nawozów azotowych, kaprolaktamu oraz poliamidu 6,
- Zarząd Grupy Azoty PUŁAWY podjął decyzję o dociążeniu i uruchomieniu w dniu 12 października 2022 roku instalacji produkcji nawozów azotowych (PULAN®, PULAN® MACRO, SALETZRZAK 27N, PULREA®, PULREA®+INu, RSM®) w Segmencie Agro,
- Zarząd Grupy Azoty KĘDZIERZYN podjął decyzję o rozpoczęciu w dniu 21 października 2022 roku procesu rozruchu instalacji produkcyjnych w Jednostce Produkcyjnej Nawozy do 100% ich zdolności produkcyjnych,
- Zarząd Grupy Azoty PUŁAWY podjął decyzję o wznowieniu w dniu 27 października 2022 roku produkcji melaminy na poziomie ok. 1/3 maksymalnych zdolności produkcyjnych oraz o wznowieniu produkcji kaprolaktamu.

Wystąpienie 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, jedynego 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 Łęczany 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 podlegają ustaleniom ze Skarbem Państwa - Ministrem Aktywów Państwowych.

Rozruch mechaniczno-technologiczny drugiej linii granulacji mechanicznej saletry w Grupie Azoty PUŁAWY

W pierwszej połowie października 2022 roku w Grupie Azoty PUŁAWY uruchomiono rozruch mechaniczno-technologiczny drugiej linii granulacji mechanicznej saletry. Jest to kolejny etap realizacji jednego z największych projektów nawozowych w Polsce. Uruchomienie pierwszej linii miało miejsce w dniu 11 czerwca 2021 roku.

Założone zdolności produkcyjne każdej z dwóch instalacji granulacji mechanicznej wynoszą 1 200 t/dobę saletry granulowanej mechanicznie lub 1 400 t/dobę saletrzaku. Podstawowe cele realizacji inwestycji to:

- rozszerzenie asortymentu wytwarzanych nawozów dla potrzeb rolników,
- poprawa jakości saletry amonowej pod względem wytrzymałości mechanicznej granulacji,
- zwiększenie bezpieczeństwa produkcji i transportu nawozów na bazie saletry amonowej,
- przygotowanie się do spełnienia wymogów związanych z ryzykiem potencjalnego ograniczenia obrotu nawozami o wysokiej zawartości azotanu amonu.

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 okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2022 roku”.

3.2. 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, stanowią 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 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 26 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

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 TUV 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 TUV 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 TUV PZUW na okres 2 lat, od dnia 1 sierpnia 2021 roku do 31 lipca 2023 roku.

Ubezpieczenie ryzyk ekologicznych

W dniu 28 września 2022 roku została wystawiona przez Colonnade Insurance Societe Anonyme Oddział w Polsce na rzecz wiodących spółek Grupy Azoty, tj. Jednostki Dominującej, Grupy Azoty KĘDZIERZYN, Grupy Azoty POLICE oraz Grupy Azoty Zakłady PUŁAWY polisa ubezpieczenia odpowiedzialności za szkody w środowisku, potwierdzającą kontynuację dotychczasowej ochrony, na okres od dnia 16 września 2022 roku do dnia 15 września 2023 roku.

Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej Dyrektorów i Członków Zarządu (D&O)

W dniu 16 września 2022 roku wystawione zostały przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. polisy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej Dyrektorów i Członków Zarządu Jednostki Dominującej, obejmującej zakresem ubezpieczenia pozostałe krajowe spółki z Grupy Kapitałowej. Jest to kontynuacja polisy podstawowej i odnowienie polisy nadwyżkowej na okres od dnia 17 września 2022 roku do dnia 16 września 2023 roku.

Umowy dofinansowania projektów

W III kwartale 2022 roku spółki Grupy nie otrzymały istotnych kwot z tytułu dofinansowania projektów.

W dniu 30 września 2022 roku Grupa Azoty PUŁAWY podpisała Aneks nr 3 do umowy pożyczki, zawartej z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w dniu 12 września 2018 roku na dofinansowanie przedsięwzięcia pn. „Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji NOx” w wysokości 52,5 mln PLN. Aneks dotyczy m.in. zmiany terminu zakończenia realizacji przedsięwzięcia z dnia 31 grudnia 2022 roku na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz zmiany oprocentowania pożyczki z preferencyjnego na rynkowe.

W III kwartale 2022 roku Grupa Azoty POLICE, która jest liderem konsorcjum tworzonego z Grupą Azoty PUŁAWY, prowadziła działania w projekcie badawczo-rozwojowym POIR.01.01.01-00-0476/18. Budżet projektu wynosi 14,9 mln PLN, maksymalna kwota dofinansowania stanowi 49,9% całkowitych wydatków kwalifikowanych.

Grupa Azoty POLICE w III kwartale 2022 roku 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 III kwartale 2022 roku Grupa Azoty POLICE kontynuowała prace badawcze zaplanowane 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.

3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Gwarancje

Łączna kwota wszystkich gwarancji udzielonych na zlecenie spółek Grupy w III kwartale 2022 roku wynosiła 8 189 tys. PLN. Gwarancje o najwyższej wartości zostały wystawione na zlecenie Grupy Azoty POLICE w dniu 30 września 2022 roku spółce GAZ-SYSTEM S.A. w kwocie 4 006 tys. PLN i w dniu 5 lipca 2022 roku spółce PSE S.A. w kwocie 3 000 tys. PLN.

Akredytywy

W dniu 14 września 2022 roku na zlecenie Grupy Azoty KĘDZIERZYN bank PKO BP S.A. otworzył akredytywę dokumentową dla Vinmar International LLC w wysokości 2 980 tys. USD z terminem ważności do 6 października 2022 roku, na zabezpieczenie zakupu 2-ethylhexanolu,.

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 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.

Uruchomienie przez Jednostkę Dominującą transz pożyczki na rzecz Grupy Azoty POLICE

Jednostka Dominująca uruchomiła na rzecz Grupy Azoty POLICE w ramach dostępnego limitu umowy o Finansowanie Wewnętrzne zawartej w dniu 23 kwietnia 2015 roku (wraz z późniejszymi zmianami) dwie transze pożyczki w łącznej kwocie 100 000 tys. PLN, w tym:

- w dniu 15 września 2022 roku w kwocie 50 000 tys. PLN,
- w dniu 14 października 2022 roku w kwocie 50 000 tys. PLN.

z przeznaczeniem na finansowanie realizacji projektów inwestycyjnych ujętych w Planie Działalności Inwestycyjnej Grupy Azoty POLICE na 2022 rok, w tym w szczególności w celu finansowania inwestycji dostosowawczych, realizowanych w związku z projektem „Polimery Police”.

Pożyczki zaciągnięte przez COMPO EXPERT Brasil

W III kwartale 2022 roku spółka COMPO EXPERT Brasil zaciągnęła w Banco do Brasil pożyczki w łącznej kwocie 20 400 tys. BRL, tj. równowartość 4 056 tys. EUR, z okresem spłaty od dnia 16 lutego do 2 maja 2023 roku.

3.4. Akcjonariat

Liczba i wartość nominalna akcji na dzień publikacji raportu:

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

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

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

Struktura akcjonariatu na dzień 28 września 2022 roku (zgodnie z informacją przekazaną w raporcie okresowym za I półrocze 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 Wacławem 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 28 września 2022 roku do daty przekazania niniejszego raportu Jednostka Dominująca nie otrzymała oficjalnych informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

3.4.1. 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.

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

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

3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarząd Spółki

W III kwartale 2022 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki i na dzień 30 września 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 Kądzielawski - Wiceprezes Zarządu,
- Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu,
- Zbigniew Paprocki - Członek Zarządu.

Kompetencje osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

W III kwartale 2022 roku zmianie uległ zakres kompetencji i odpowiedzialności pomiędzy Członkami Zarządu Spółki, zgodnie z uchwałą Zarządu nr 663/XII/2022 z dnia 23 września 2022 roku. Poniżej przedstawiono listę dokonanych zmian:

- Tomasz Hinc - uzupełniono zakres o „obsługę prawną”,
- Mariusz Grab - zmieniono obszar „zarządzanie procesami zakupowymi”, po zmianie: „zarządzanie procesami zakupowymi z wyłączeniem gazu”, uzupełniono zakres o „obszar produkcji i sprzedaży w zakresie polipropylenu”,
- Tomasz Hryniewicz - zmieniono obszar „zarządzanie sprzedażą”, po zmianie: „zarządzanie sprzedażą z wyłączeniem polipropylenu”, uzupełniono zakres o „zarządzanie procesami zakupowymi w zakresie gazu”.

Po ww. zmianach ogólny podział kompetencji i odpowiedzialności pomiędzy Członkami Zarządu Spółki na dzień 30 września 2022 roku przedstawiał się następująco:

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

Podział kompetencji Członków Zarządu Spółki na dzień 30 września 2022 roku

						
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
kierowanie pracami Zarządu zarządzanie korporacyjne nadzór właścicielski obsługa prawna HR audyt wewnętrzny komunikacja, PR, sponsoring i CSR Compliance obsługa prawna reprezentowanie Grupy Azoty S.A.	zarządzanie procesami zakupowymi z wyłączeniem gazu procesy teleteleinformatyczne bezpieczeństwo i cyberbezpieczeństwo integracja surowcowa i półproduktowa obszar produkcji i sprzedaży polipropylenu Prezes Zarządu Grupa Azoty Police	transformacja energetyczna i Nowy Zielony Ład regulacje, sprawy publiczne i ochrona rynku ryzyko korporacyjne logistyka Prezes Zarządu Grupa Azoty Kędzierzyn	zarządzanie sprzedażą z wyłączeniem polipropylenu zarządzanie standardami obsługi klienta zarządzanie portfelem produktów zarządzanie procesami zakupowymi w zakresie gazu 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 zarządzanie 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 III kwartale 2022 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej i na dzień 30 września 2022 roku przedstawiał się on jak poniżej:

- dr Magdalena Butrymowicz - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Wojciech Krysztófik - 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 III kwartale 2022 roku funkcjonowały wymienione niżej komitety Rady Nadzorczej:

- Komitet Audytu,
- Komitet Strategii i Rozwoju,
- Komitet Ładu Korporacyjnego (wcześniej pod nazwą: 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 III kwartale 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 III kwartale 2022 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Komitetu Strategii i Rozwoju i na dzień 30 września 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 Ładu Korporacyjnego

W III kwartale 2022 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Komitetu Ładu Korporacyjnego i na dzień 30 września 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 III kwartale 2022 roku Komitet Ładu Korporacyjnego (wcześniejsza nazwa Komitetu to: Komitet Nominacji i Wynagrodzeń) działał w oparciu o Regulamin przyjęty przez Komitet 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 zmianach Komitet prowadzi działalność w oparciu o regulamin, którego tekst jednolity został zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 23 sierpnia 2022 roku.

4. Informacje uzupełniające

Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

W związku z brakiem publikacji prognoz wyników finansowych na 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 z dnia 20 kwietnia 2018 roku (Dz. U. 2018 poz. 757), za wyjątkiem sprawy z powództwa Jednostki Dominującej przeciwko Cenzin Sp. z o.o. o zapłatę. 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 tlenu 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. W dniu 27 października 2021 roku w sprawie został wydany wobec Cenzin Sp. z o.o. nakaz zapłaty na rzecz Spółki kwoty 79 821 tys. PLN, a także zasądzone na rzecz Spółki zwrot kosztów postępowania w kwocie 207 tys. PLN. W dniu 29 listopada 2021 roku Spółka złożyła wniosek o uzupełnienie nakazu zapłaty w zakresie rozstrzygnięcia o odsetkach w stosunku do jednego z roszczeń objętych pozwem. W dniu 20 kwietnia 2022 roku Spółce doręczono sprzeciw Cenzin Sp. z o.o. od nakazu zapłaty, na który Spółka wniosła odpowiedź w dniu 4 maja 2022 roku. Postępowanie jest w toku.

Informacje o posiadanych przez Jednostkę Dominującą oddziałach

Jednostka Dominująca nie posiada zamiejscowych oddziałów lub zakładów.

Akcje, emisje akcji

W III kwartale 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 z 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 Członków 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

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Piotr Kołodziej
*Dyrektor Departamentu
Korporacyjnego Finansów*

Tarnów, dnia 9 listopada 2022 roku