



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



Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
1. Informacje o Grupie Azoty	10
1.1. Opis organizacji Grupy Azoty	10
1.2. Opis zmian w organizacji Grupy Azoty	13
2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	13
2.2. Zasady rachunkowości i prezentacji danych	14
3. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	18
3.1. Sprawozdawczość segmentów działalności	18
3.2. Testy na utratę wartości	22
3.3. Pozostałe istotne zmiany pozycji bilansowych i wynikowych	23
3.4. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje	24
3.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	25
3.6. Szacunki księgowo i założenia	25
3.7. Dywidenda	25
3.8. Sezonowość	26
3.9. Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19	26
3.10. Wpływ wojny w Ukrainie	26
3.11. Informacje dotyczące sankcji	28
3.12. Informacja dotycząca awarii w Grupie Azoty POLICE	28
3.13. Zdarzenia po dniu bilansowym	28
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską	29
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	30
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	31
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	32
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	33
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	34
1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	34
1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	34
1.2. Zasady rachunkowości i prezentacji danych	34
2. Informacje objaśniające	37
2.1. Testy na utratę wartości	37
2.2. Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19	38
2.3. Wpływ wojny w Ukrainie	38
2.4. Informacje dotyczące sankcji	38
2.5. Dodatkowe informacje	38
Komentarz Zarządu spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna do wyników za I kwartał 2022 roku	39
1. Podstawowe informacje na temat Grupy Azoty	40
1.1. Organizacja oraz struktura	40
1.2. Obszary działalności	43
1.3. Charakterystyka podstawowych produktów	44
2. Sytuacja finansowa i majątkowa	48
2.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Azoty	48
2.2. Otoczenie rynkowe	50
2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	64
2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe	64
2.3.2. Wyniki finansowe segmentów	65
2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych	67
2.3.4. Aktywa i pasywa	67
2.3.5. Wskaźniki finansowe	68
2.4. Płynność finansowa	69
2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	70

2.6. Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych	70
2.7. Realizacja głównych inwestycji	70
2.8. Czynniki mające wpływ na przewidywane wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	73
3. Pozostałe informacje	78
3.1. Inne istotne zdarzenia	78
3.2. Umowy znaczące	80
3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	81
3.4. Akcje i akcjonariat	82
3.4.1. Informacje o sankcjach nałożonych na akcjonariusza mniejszościowego	82
3.5. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące	82
3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących	83
4. Informacje uzupełniające	86



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021 <i>niebadane</i>
Zyski i straty		
Przychody ze sprzedaży	6 827 163	3 361 982
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(5 155 231)	(2 693 871)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 671 932	668 111
Koszty sprzedaży	(303 003)	(249 755)
Koszty ogólnego zarządu	(213 194)	(192 651)
Pozostałe przychody operacyjne	14 428	8 508
Pozostałe koszty operacyjne	(15 018)	(20 787)
Zysk na działalności operacyjnej	1 155 145	213 426
Przychody finansowe	4 587	22 044
Koszty finansowe	(72 401)	(106 871)
Koszty finansowe netto	(67 814)	(84 827)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3 451	3 475
Zysk przed opodatkowaniem	1 090 782	132 074
Podatek dochodowy	(208 412)	(46 197)
Zysk netto	882 370	85 877
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej	175 782	(18 367)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	28 295	11 722
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	1 522	1 571
	205 599	(5 074)
Suma innych całkowitych dochodów	205 599	(5 074)
Całkowity dochód za okres	1 087 969	80 803
Zysk netto przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	853 593	87 570
Udziałowców niesprawujących kontroli	28 777	(1 693)
Całkowity dochód za okres przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 023 072	84 517
Udziałowców niesprawujących kontroli	64 897	(3 714)
Zysk netto na jedną akcję:		
Podstawowy (zł)	8,61	0,88
Rozwodniony (zł)	8,61	0,88

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 31.03.2022 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2021 <i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	12 443 006	11 957 685
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	815 005	804 863
Nieruchomości inwestycyjne	63 461	68 046
Wartości niematerialne	1 002 844	998 614
Wartość firmy	323 365	319 922
Udziały i akcje	12 915	12 915
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	96 119	92 658
Pochodne instrumenty finansowe	74 322	-
Pozostałe aktywa finansowe	2 764	2 626
Pozostałe należności	563 588	542 552
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	110 345	105 446
Pozostałe aktywa	509	509
Aktywa trwałe razem	15 508 243	14 905 836
Aktywa obrotowe		
Zapasy	2 409 537	2 313 143
Prawa majątkowe	1 758 329	1 560 172
Pochodne instrumenty finansowe	1 027	1 801
Pozostałe aktywa finansowe	1 997	1 997
Należności z tytułu podatku dochodowego	17 690	28 015
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 469 421	2 453 579
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	672 092	2 362 193
Pozostałe aktywa	18 276	17 969
Aktywa obrotowe razem	9 348 369	8 738 869
Aktywa razem	24 856 612	23 644 705

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 31.03.2022 <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	82 731	(58 403)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	83 281	54 936
Pozostałe kapitały rezerwowe	(17 700)	(17 700)
Zyski zatrzymane	5 902 452	5 048 783
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	8 965 011	7 941 863
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	1 055 084	990 304
Kapitał własny razem	10 020 095	8 932 167
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	3 890 599	3 640 671
Pochodne instrumenty finansowe	-	91 072
Zobowiązania z tytułu leasingu	358 500	347 159
Pozostałe zobowiązania finansowe	642 442	630 360
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	419 700	420 136
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20 841	21 415
Rezerwy	194 417	193 381
Dotacje	195 991	196 725
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	445 654	410 241
Zobowiązania długoterminowe razem	6 168 144	5 951 160
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 118 132	818 475
Pochodne instrumenty finansowe	7 909	6 183
Zobowiązania z tytułu leasingu	57 707	60 940
Pozostałe zobowiązania finansowe	631 991	1 759 195
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	51 782	57 263
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	237 741	120 892
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 137 569	5 827 116
Rezerwy	89 146	89 958
Dotacje	1 336 396	21 356
Zobowiązania krótkoterminowe razem	8 668 373	8 761 378
Zobowiązania razem	14 836 517	14 712 538
Pasywa razem	24 856 612	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 31 marca 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	-	-	-	-	-	853 593	853 593	28 777	882 370
Inne całkowite dochody	-	-	141 134	28 345	-	-	169 479	36 120	205 599
Całkowity dochód za okres	-	-	141 134	28 345	-	853 593	1 023 072	64 897	1 087 969
Zmiany w Grupie	-	-	-	-	-	116	116	(116)	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	(40)	(40)	(1)	(41)
Stan na 31 marca 2022 roku (<i>niebadane</i>)	495 977	2 418 270	82 731	83 281	(17 700)	5 902 452	8 965 011	1 055 084	10 020 095

Za okres zakończony 31 marca 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	-	-	-	-	-	87 570	87 570	(1 693)	85 877
Inne całkowite dochody	-	-	(14 809)	11 756	-	-	(3 053)	(2 021)	(5 074)
Całkowity dochód za okres	-	-	(14 809)	11 756	-	87 570	84 517	(3 714)	80 803
Pozostałe	-	-	-	-	-	23	23	(14)	9
Stan na 31 marca 2021 roku (<i>niebadane</i>)	495 977	2 418 270	(63 349)	75 067	(17 700)	4 515 349	7 423 614	946 100	8 369 714

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 31.03.2022 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021 <i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	1 090 782	132 074
Amortyzacja	178 279	191 660
Utworzenie odpisów aktualizujących	1 259	299
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 132)	(1 851)
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	(1)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenionych metoda praw własności	(3 451)	(3 475)
Odsetki, różnice kursowe	29 926	8 334
Strata/(Zysk) z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	8 084	(57 414)
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(2 021 096)	(547 680)
Zwiększenie stanu zapasów i praw majątkowych (Zmniejszenie)/Zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(278 048)	(88 075)
(Zmniejszenie)/Zwiększenie stanu rezerw	(79 582)	707 300
Zmniejszenie stanu świadczeń pracowniczych	(1 084)	3 706
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu dotacji	(7 331)	(11 672)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu dotacji	1 310 654	(2 540)
Inne korekty	(5 476)	2 731
Zapłacony podatek dochodowy	(43 995)	(27 731)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	177 789	305 665
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	7 327	14 594
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(754 305)	(1 021 002)
Odsetki otrzymane	-	368
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	9
Pozostałe wpływy (wydatki) inwestycyjne	(1 083)	(1 326)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(748 061)	(1 007 357)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	663 508	873 623
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(121 176)	(7 093)
Odsetki zapłacone	(38 367)	(18 309)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(19 300)	(17 220)
Spłata faktoringu odwrotnego	(1 609 635)	(619 660)
Pozostałe wpływy (wydatki) finansowe	1 577	2 703
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 123 393)	214 044
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 693 665)	(487 648)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 362 193	923 328
Wpływ zmian kursów walut	3 564	(1 883)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	672 092	433 797

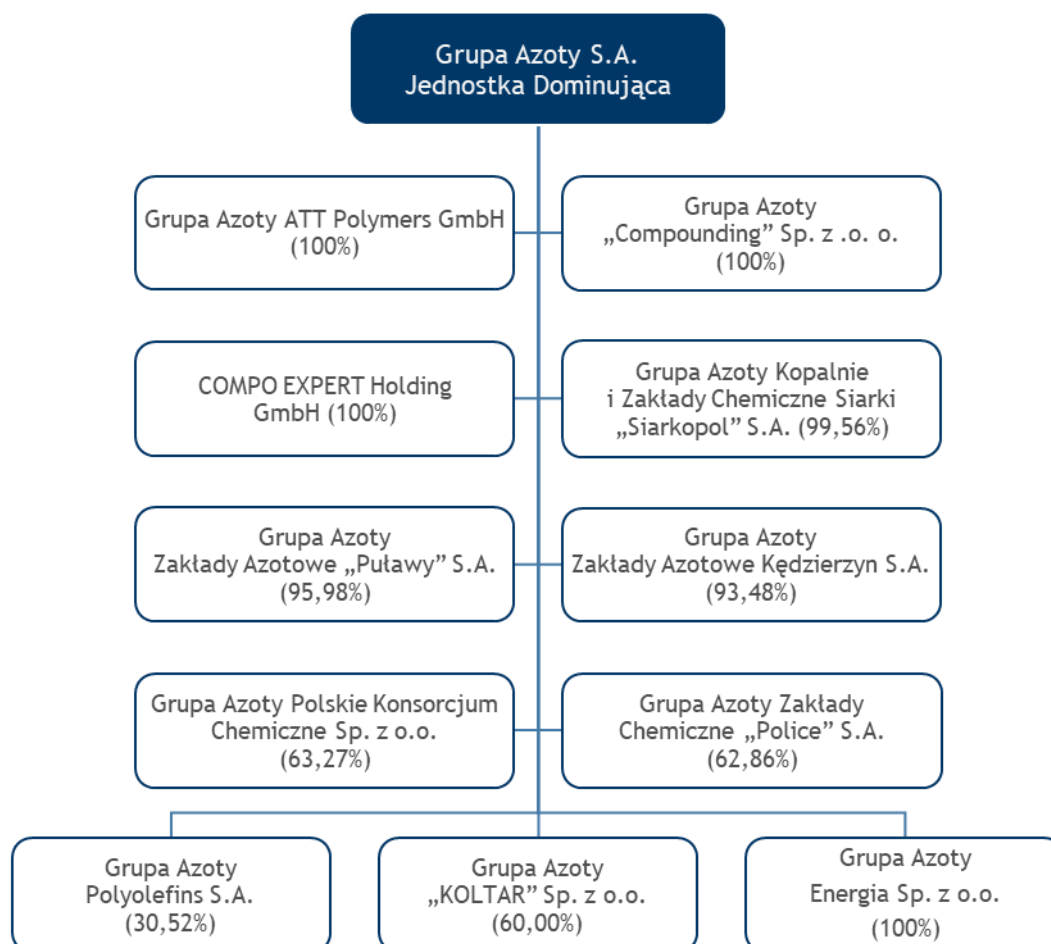
Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie Azoty

1.1. Opis organizacji Grupy Azoty

Na dzień 31 marca 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.



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.).

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Azoty jest w szczególności:

- przetwarzanie produktów azotowych,
- produkcja i sprzedaż nawozów,
- produkcja i sprzedaż wyrobów z tworzyw sztucznych,
- produkcja i sprzedaż alkoholi oxo,
- produkcja i sprzedaż bieli tytanowej,
- produkcja i sprzedaż melaminy,
- wydobywanie siarki i przetwórstwo produktów pochodzenia siarkowego.

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

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
Technochimserwis S.A. typu zamkniętego	25,00	800 tys. rubli
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. i Technochimserwis S.A. typu zamkniętego są wyłączone 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 Zakłady Chemiczne „Police” S.A. 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 Egypt LLC ⁵⁾	99,90	100 tys. EGP
COMPO EXPERT Turkey Tarim Sanai ve Ticaret Ltd. Şirketi ⁶⁾	96,17	8 375 tys. TRY
COMPO EXPERT Argentina SRL ⁷⁾	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⁾ 0,1% w kapitale posiada COMPO EXPERT GmbH

⁶⁾ 3,83% w kapitale posiada COMPO EXPERT GmbH

⁷⁾ 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 metodą pełną.

1.2. Opis zmian w organizacji Grupy Azoty

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

Umorzenie udziałów PROZAP Sp. z o.o.

W dniu 12 stycznia 2022 roku Zarząd spółki PROZAP Sp. z o.o. nabył 9 udziałów od byłych pracowników spółki celem ich umorzenia. W związku z powyższym procentowy udział głosów Grupy Azoty PUŁAWY na Zgromadzeniu Wspólników PROZAP Sp. z o.o. zwiększył się z 81,89% do 82,32%.

W dniu 17 marca 2022 roku na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników PROZAP Sp. z o.o. nabyte udziały zostały umorzone.

Po dniu bilansowym Zarząd spółki PROZAP Sp. z o.o. nabył kolejno 8 udziałów własnych i następnie 4 udziały własne od byłych pracowników celem ich umorzenia.

W związku z powyższym procentowy udział głosów Grupy Azoty PUŁAWY na Zgromadzeniu Wspólników Spółki PROZAP Sp. z o.o. zwiększył się z 82,32% na 82,71%, a następnie z 82,71% do 82,90%.

Wypuk akcji Grupy Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A.

W dniu 14 stycznia 2022 roku nastąpił wpis do rejestru akcjonariuszy w związku z nabyciem przez Jednostkę Dominującą w ramach odkupu 120 akcji imiennych serii A w trybie art. 4181 Kodeksu Spółek Handlowych.

Przeniesienie akcji spółki ZAKSA S.A.

W dniu 19 stycznia 2022 roku w rejestrze akcjonariuszy spółki ZAKSA S.A. dokonano wpisu przeniesienia własności akcji na rzecz spółki Grupa Azoty KĘDZIERZYN, związanego z podpisaną w dniu 28 grudnia 2021 roku ze spółką Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o.o. umową sprzedaży 470 akcji imiennych spółki ZAKSA S.A.

Utworzenie Spółki Grupa Azoty Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Grupa Azoty ENERGIA)

W dniu 8 marca 2022 roku utworzona została nowa spółka zależna Grupa Azoty Energia Sp. z o.o., w której 100% udziałów objęła Jednostka Dominująca. Utworzenie tej spółki ma na celu wsparcie operacjonalizacji Strategii Grupy Azoty na lata 2021-2030 w obszarze transformacji energetycznej dla zapewnienia obniżenia emisyjności produkcji. Spółka ta ma w szczególności realizować projekty z zakresu energetyki odnawialnej w oparciu o tereny spółek Grupy Azoty, a także uczestniczyć w projektach akwizycyjnych i rozwojowych w obszarze energetyki, w tym w zakresie rozwoju energetyki atomowej (modułów reaktorów atomowych).

Kapitał zakładowy spółki wynosi 1 mln zł. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym objął jedyny wspólnik - Grupa Azoty S.A. pokrywając je w całości wkładem pieniężnym w wysokości 12 mln zł. Nadwyżkę ponad wartość nominalną udziałów przekazano na kapitał zapasowy.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 25 kwietnia 2022 roku.

Umorzenie udziałów REMZAP Sp. z o.o.

W dniu 10 lutego 2022 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału ze środków własnych spółki REMZAP Sp. z o.o. z kwoty 1 811 670 zł do kwoty 3 527 720 zł tj. o kwotę 1 716 050 zł. Podwyższenie to nastąpiło przez podwyższenie wartości nominalnej wszystkich dotychczasowych udziałów z kwoty 70 zł/udział na kwotę 140 zł/udział. Na podwyższenie wartości nominalnej udziałów została przelana na kapitał zakładowy Spółki kwota 1 716 050 zł z kapitału rezerwowego utworzonego z zysku Spółki. W związku z powyższym udział Grupy Azoty PUŁAWY w kapitale zakładowym REMZAP zwiększył się z wartości 714 020 zł na wartość 3 428 040 zł, i stanowi 97,17% udziału w kapitale zakładowym.

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

2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 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 25 maja 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](#) *Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19. 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 istotne 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 w podpunkcie [c](#)).

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 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 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</p>	<p>Nie dotyczy</p>

	zwolnienia ubezpieczycieli 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>	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 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.	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. Uprzednio rozliczenie tych kosztów odbywało się na podstawie klucza udziału kosztu wytworzenia poszczególnych produktów w koszcie produkcji sprzedanej ogółem. Obecna zmiana klucza podziału uwzględnia podejście oparte na 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.

W związku z powyższym dokonano zmiany prezentacji tych kosztów w segmentach operacyjnych za okres zakończony 31 marca 2021 roku.

d) Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu 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.

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 rozpoznanem dotacji.

Szczegółowy opis tej kwestii został przedstawiony w punkcie [3.3](#) Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku. Wartość należności z tytułu uprawnień do emisji CO₂ przewidywanych do otrzymania na 2022 rok została ustalona według cen rynkowych tych uprawnień na dzień 31 marca 2022 roku.


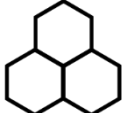



3. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

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 główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie, 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
 Agro	Wytwarzanie lub sprzedaż: <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.
 Tworzywa	Wytwarzanie lub sprzedaż: <ul style="list-style-type: none"> • kaprolaktam (półprodukt do produkcji poliamidu 6 (PA6)), • tworzywa inżynieryjne naturalne (PA 6, POM - poliacetal), • tworzywa modyfikowane na bazie PA6 i innych tworzyw inżynieryjnych (POM, PA66, PPC-polipropylen, PPH, PBT- politeraftalan butylenu), • wyroby z tworzyw (rurki z PA, rurki z PE, osłonki poliamidowe), • produkcja polipropylenu realizowana przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS.
 Chemia	Wytwarzanie lub sprzedaż: <ul style="list-style-type: none"> • melamina, • produkty OXO (alkohole OXO, plastyfikatory), • siarka, • biel tytanowa, • siarczan żelaza, • roztwory na bazie mocznika i amoniaku.
 Energetyka	Wytwarzanie mediów energetycznych: <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.
 Pozostałe	<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 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2022 roku (niebadane)

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

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2021 roku (niebadane, przekształcone*)

	Nawozy-Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	2 018 828	386 617	815 294	84 583	56 660	3 361 982
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	761 109	90 292	299 262	905 332	204 451	2 260 446
Przychody ze sprzedaży razem	2 779 937	476 909	1 114 556	989 915	261 111	5 622 428
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(2 612 701)	(472 011)	(1 058 272)	(988 680)	(265 059)	(5 396 723)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	(188 026)	(16 793)	(44 124)	(25)	(787)	(249 755)
<i>koszty ogólnego zarządu(-)</i>	(103 645)	(29 375)	(44 606)	(3 548)	(11 477)	(192 651)
Pozostałe przychody operacyjne	2 305	1 056	2 257	1 101	1 789	8 508
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(1 506)	(8 795)	(2 885)	(1 601)	(6 000)	(20 787)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	168 035	(2 841)	55 656	735	(8 159)	213 426
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	22 044
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(106 871)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	3 475
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	132 074
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(46 197)
Zysk netto	-	-	-	-	-	85 877
EBIT	168 035	(2 841)	55 656	735	(8 159)	213 426
Amortyzacja	83 023	19 130	24 953	28 023	36 531	191 660
EBITDA	251 058	16 289	80 609	28 758	28 372	405 086

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

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 marca 2022 roku (niebadane)

na dzień 31 marca 2022 roku	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	10 715 147	5 381 476	2 213 685	3 567 864	1 325 498	23 203 670
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	-	1 556 823
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	96 119	96 119
Aktywa ogółem	10 715 147	5 381 476	2 213 685	3 567 864	1 421 617	24 856 612
Zobowiązania segmentu	4 958 499	2 961 789	382 968	2 010 271	451 344	10 764 871
Nieprzypisane zobowiązania	-	-	-	-	-	4 071 646
Zobowiązania ogółem	4 958 499	2 961 789	382 968	2 010 271	451 344	14 836 517

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2021 roku

na dzień 31 grudnia 2021 roku	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 31.03.2022	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Polska	3 831 859	1 633 195
Niemcy	598 467	362 349
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	1 502 954	850 540
Kraje Azji	91 139	87 815
Kraje Ameryki Południowej	138 955	59 053
Pozostałe kraje	663 789	369 030
Razem	6 827 163	3 361 982

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

3.2. Testy na utratę wartości

Na dzień 31 marca 2022 roku wystąpiły dwie z przestanek zewnętrznych utraty wartości wymienionych w par. 12 d) MSR 36 Utrata wartości aktywów, tj.:

- wartość bilansowa aktywów netto Grupy była wyższa od kapitalizacji rynkowej Jednostki Dominującej,
- w ciągu okresu nastąpił wzrost rynkowych stóp procentowych i wzrost ten wpłynął na stopę dyskontową stosowaną do wyliczenia wartości użytkowej składników aktywów i istotnie obniżył ich wartość odzyskiwalną.

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,
- osiągnięte wyniki na poziomie EBITDA za 3 miesiące 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 podwyższeniu z 3,64% na koniec 2021 roku do 5,19% na koniec marca 2022 roku. W ślad za powyższym podwyższeniu uległ również średni ważony koszt kapitału dla Grupy Azoty. Jednocześnie wzrost stopy dyskontowej wpływa istotnie na obniżenie wartości odzyskiwalnej poszczególnych OWŚP, przy czym dla większości OWŚP wyższe stopy dyskontowe nie powodowały obniżenia wartości odzyskiwalnych do poziomu poniżej wartości księgowych ich składników majątkowych.

Dla pozostałych OWŚP, dla których w wyniku analizy wpływu wyższych stóp dyskontowych odnotowano niedobór wartości odzyskiwalnych w stosunku do wartości księgowych, przeprowadzono dodatkowe analizy wpływu tych czynników na wartości odzyskiwalne przy zaktualizowanych na dzień 31 marca 2022 roku (w stosunku do stanu na koniec 2021 roku) parametrach finansowych, w tym: kursach walut, wartości majątku i kapitału obrotowego netto, prognozach wykonania przychodów i kosztów w okresie od kwietnia do grudnia 2022 roku, prognozach wieloletnich marż produkcyjnych (dla OWŚP Tworzywa w Jednostce Dominującej). W wyniku wykonanych analiz w przypadku żadnego z rozpatrywanych OWŚP nie stwierdzono istotnego niedoboru wartości odzyskiwalnej względem jego wartości księgowej.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, a także brzmienie zapisów par. 16 b) MSR 36 Utrata wartości aktywów, odstąpiono od sporządzania formalnego szacunku wartości odzyskiwalnych na dzień 31 marca 2022 roku uznając, że szacunki wartości odzyskiwalnych wynikające z uprzednio przeprowadzonych testów pozostają aktualne na dzień 31 marca 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.

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 31 marca 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 wynikowych

Wzrost wartości **Rzeczowych aktywów trwałych** o kwotę 485 321 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 **Praw majątkowych** o kwotę 198 157 tys. zł związany jest z rozliczeniem kontraktów terminowych wykorzystanych do umorzenia emisji za 2021 rok skorygowany o umorzenie tych uprawnień w związku z rozliczeniem emisji za 2021 rok w przypadku części spółek Grupy w marcu 2022 roku, co zilustrowano w poniższej tabeli.

Posiadane prawa do emisji CO₂ (ilość jednostek)

	na dzień	na dzień
	31.03.2022	31.12.2021
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Stan praw na początek okresu (jednostki posiadane)	5 277 013	4 742 055
Przyznane	20 242	4 774 325
Zakupione	2 799 553	2 890 048
Rozliczone	(886 013)	(7 129 415)
Stan praw na koniec okresu (jednostki posiadane)	7 210 795	5 277 013
Nieodpłatne uprawnienia przewidywane do uzyskania na 2022 rok (wykazane jako należności)	4 833 745	-
Emisja w okresie sprawozdawczym	1 786 369	7 249 936

Do 31 marca 2022 roku na unijne rachunki instalacji EU ETS nie wpłynęły wszystkie należne Grupie nieodpłatne uprawnienia na rok 2022. W kwietniu 2022 roku na rachunki instalacji EU ETS wpłynęło część należnych jednostek w ilości 4 708 584, z czego co najmniej 17 156 będzie podlegać zwrotowi. Zwrot uprawnień do emisji nadmiarowo wydanych następować będzie po decyzji Komisji Europejskiej zatwierdzającej dostosowaną ostateczną roczną liczbę uprawnień do emisji przydzieloną instalacji na rok 2022.

Wzrost poziomu **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe krótkoterminowe** o kwotę 2 015 842 tys. zł ma związek z większym poziomem sprzedaży, przy jednoczesnym wzroście cen sprzedaży oraz rozpoznaniu należności z tytułu planowanych do otrzymania praw do emisji CO₂ za rok 2022 w wysokości 1 719 959 tys. zł.

Spadek poziomu **Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów** o kwotę 1 690 101 tys. zł wynika z łącznego wpływu rozliczenia transakcji terminowego nabycia uprawnień do emisji CO₂, spłaty zobowiązań z tytułu faktoringu odwrotnego, wzrostu należności z tytułu dostaw i usług, a także zmniejszenia poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług głównie w związku ze skumulowaną zapłatą zobowiązań za dostawy gazu przypadające na początek i na koniec stycznia 2022 roku.

Wzrost poziomu **Zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek** o kwotę 549 585 tys. zł to głównie efekt uruchomienia długoterminowych kredytów inwestycyjnych na finansowanie inwestycji „Polimery Police”, a w pozostałej części zwiększenia wykorzystania kredytów w rachunku bieżącym w I kwartale 2022 roku.

Spłata zobowiązań z tytułu faktoringu odwrotnego wpłynęła na zmniejszenie stanu **Pozostałych zobowiązań finansowych** krótkoterminowych o kwotę 1 127 204 tys. zł.

Spadek pozycji **Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe krótkoterminowe** o kwotę 689 547 tys. zł wynika między innymi z zadziałania Rządowej Tarczy Antyinflacyjnej - obniżenia stawki podatku VAT na podstawowy surowiec - gaz ziemny (z 23% do 0%), energię elektryczną (z 23% do 5%) oraz zmniejszenia się ilości zużycia gazu ziemnego w marcu 2022 roku w odniesieniu do grudnia 2021 roku.

Wzrost pozycji **Dotacje krótkoterminowe** o kwotę 1 315 040 tys. zł wynika przede wszystkim z rozpoznania dotacji z tytułu otrzymanych lub przewidywanych do otrzymania uprawnień do emisji CO₂.

Grupa Azoty odnotowała w I kwartale 2022 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 6 827 tys. zł (zwiększenie o 3 465 tys. zł w porównaniu z rokiem wcześniejszym) oraz wynik EBITDA w wysokości 1 355 tys. zł (wzrost o 930 mln zł r/r), osiągając marżę EBITDA na poziomie 19,6% (wyższą o 7,5 pp. r/r). Osiągnięty w I kwartale 2022 roku zysk netto wyniósł 882 mln zł i był o 796 mln zł wyższy w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Kluczowy wpływ na wyniki Grupy Azoty w I kwartale 2022 roku miały znacząco wyższe ceny kluczowych surowców produkcyjnych, w tym gazu ziemnego. Co istotne, obserwując wzmożony popyt na nawozy na rynku krajowym, Grupa Azoty kontynuowała w I kwartale działania rozpoczęte w drugiej połowie 2021 roku, których celem było ograniczenie dostaw na rynki zagraniczne i przekierowanie produktów na rynek krajowy. Dzięki skierowaniu dodatkowych wolumenów nawozów na rynek krajowy, Grupa Azoty mogła w pełni odpowiedzieć na wolumenowe potrzeby polskich rolników przed szczytem sezonu aplikacyjnego. Należy wskazać, że każdy pierwszy kwartał roku to zwyczajowo większy udział segmentu Agro w skonsolidowanych wynikach Grupy Azoty, związany przede wszystkim z typową sezonowością nawozów mineralnych. Tendencje te zostały utrzymane również w I kwartale 2022 roku.

Dynamika wzrostowa występująca w przypadku surowców, dotyczyła również cen produktów nawozowych, chemicznych i tworzywowych. Wolumeny sprzedaży w każdym z kluczowych segmentów były niższe niż w tym samym okresie ubiegłego roku, jednak wynikało to w przeważającej mierze ze zdarzeń o charakterze jednorazowym, czyli z awarii energetyki w spółce zależnej Grupa Azoty POLICE oraz zaprzestania w II połowie 2021 roku produkcji polioksymetyleny (POM), odpowiedzialnego za około 4% ilości i wartości sprzedaży w I kwartale 2021 roku.

Ze względu na ograniczony horyzont czasowy posiadanych budżetów podatkowych oraz niepewność związaną z możliwością osiągnięcia dodatniego wyniku finansowego z prowadzonej działalności, Grupa nie rozpoznaje całości możliwych do rozpoznania aktywów z tytułu odroczonego podatku związanego z działalnością w Specjalnych Strefach Ekonomicznych. Wartość nieujętego aktywa na dzień 31 marca 2022 wyniosła 240 mln zł. Działalność w ramach Specjalnych Stref Ekonomicznych zakładana jest do roku 2026.

3.4. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Aktywa warunkowe

	na dzień 31.03.2022	na dzień 31.12.2021
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Należności warunkowe	29 667	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 31.03.2022	na dzień 31.12.2021
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Inne zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje	38 064	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 grupy 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 32 731 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 kwoty gwarancji wynikające 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 okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 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 okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 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 31.03.2022	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	620 956	331 566
Utworzenie	1 255	635
Rozwiązanie(-)	-	(3)
Wykorzystanie(-)	(1)	(11)
Stan na koniec okresu	622 210	332 187

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	89 217	62 619
Utworzenie	12 325	7 235
Rozwiązanie(-)	(2 936)	(1 939)
Wykorzystanie(-)	(9 785)	(6 109)
Różnice kursowe	281	151
Stan na koniec okresu	89 102	61 957

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	87 907	86 252
Utworzenie	2 026	1 224
Rozwiązanie(-)	(1 479)	(1 487)
Wykorzystanie(-)	(1 908)	(74)
Różnice kursowe	874	128
Stan na koniec okresu	87 420	86 043

3.7. Dywidenda

W I kwartale 2022 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania za I kwartał 2022 roku Jednostka Dominująca nie wypłaciła dywidendy. W dniu 20 maja 2022 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę w sprawie podziału zysku netto, wnosząc o przeznaczenie w całości zysku netto osiągniętego w roku obrotowym 2021 na powiększenie kapitału zapasowego Spółki.

3.8. Sezonowość

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

Nawozy mineralne

Pierwszy kwartał każdego roku jest okresem, kiedy zapotrzebowanie na nawozy z uwagi na rozpoczynający się wiosenny sezon nawozowy zwykle osiąga najwyższy w ciągu roku poziom. Niestety, spłot niekorzystnych zjawisk o charakterze rynkowym (m.in. rekordowo wysokie ceny gazu ziemnego mające wpływ na ceny produktów nawozowych) sprawił, 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 ograniczyła wpływ sezonowości na wynik poprzez optymalną alokację wolumenu:

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

Rynek bieli tytanowej

Z uwagi na swoje główne docelowe zastosowanie (produkcja farb i lakierów), biel tytanowa jest produktem sezonowym związanym z budownictwem konstrukcyjnym. Koniunkturalny popyt uzależniony od rynków aplikacji, zwłaszcza budownictwa zaczyna rosnąć zwykle pod koniec pierwszego kwartału i maleje wraz z zakończeniem sezonu budowlanego, jesienią. Pierwszy kwartał jest zaliczany do sezonu niskiego, w oczekiwaniu na powolne wkraczanie i rozpoczęcie sezonu wysokiego. Jednak w latach 2020 i 2021 wzorce zakupowe zostały nieco zmienione z powodu panującej pandemii koronawirusa i związanych z tym warunków rynkowych.

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

3.9. Informacja o skutkach pandemii choroby zakaźnej COVID-19

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

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

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

3.10. Wpływ wojny w Ukrainie

W związku z inwazją sił zbrojnych Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy w lutym 2022 roku szereg państw, w szczególności państwa Unii Europejskiej oraz Stany Zjednoczone Ameryki Północnej udzieliły Ukrainie pomocy politycznej, wojskowej i humanitarnej oraz natożyły 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 podwójnego zastosowania 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 Grupy, 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji przedstawiono poniżej.

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

Dostawy gazu ziemnego realizowane są w ramach umowy z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. („PGNiG”). 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 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 ograniczenia dostaw gazu ziemnego obejmujące w szczególności zmniejszenie obciążenia linii produkcyjnych oraz przyspieszenie corocznych przestojów remontowych.

W kontekście znacznego wzrostu notowań surowców energetycznych od momentu inwazji Rosji na Ukrainę 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 na Grupę miał ograniczony charakter i nie skutkowało zmniejszeniem produkcji.

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 dostaw propylenu oraz 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. Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nakładane sankcje nie wpłynęły na ograniczenia dostaw ww. surowców do spółek Grupy Azoty oraz nie stwierdzono ograniczeń produkcyjnych z tego powodu. Podjęte zostały i kontynuowane są prace w zakresie zapewnienia dostaw surowców ze źródeł alternatywnych.

Dodatkowo istotnym i narastającym ryzykiem jest dostępność węgla kamiennego, który w dużej mierze był importowany 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 wzrosło wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach węglowych w Europie, czego bezpośrednim następstwem było istotne zwiększenie zużycia węgla kamiennego. Większy popyt oraz brak dostaw węgla z Rosji skutkowało zarówno bardzo znaczącym wzrostem cen, ale także 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.

3. Potencjalne ryzyko mogące mieć wpływ na harmonogram realizacji projektów inwestycyjnych prowadzonych 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 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 została opisana w punkcie [3.12](#).

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 państw 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 i do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie stwierdziła wystąpienia istotnych zagrożeń w tych obszarach.

Jednocześnie należy zaznaczyć, że Jednostka Dominująca oraz jej spółki zależne nie posiadają istotnych aktywów na terytoriach Ukrainy, Rosji i Białorusi. W I kwartale 2022 roku sprzedaż Grupy na terytorium Ukrainy stanowiła 2,0% przychodów i dotyczyła głównie sprzedaży nawozów mineralnych. Sprzedaż na rynki Rosji i Białorusi nie przekraczała 0,1% przychodów i 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 ubezpieczania należności handlowych oraz wprowadzone moratorium Narodowego Banku Ukrainy na dokonywanie płatności zagranicznych innych, niż związane z obroną Ukrainy. Produkty te zostały przekierowane na inne rynki, w szczególności dotknięte brakiem dostaw z Rosji, Białorusi i Ukrainy na skutek nałożonych sankcji lub działań wojennych. W związku z powyższym wybuch wojny w Ukrainie nie miał istotnego wpływu na wartość aktywów Grupy.

Grupa 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.

3.11. Informacje dotyczące sankcji

Sankcje nałożone na akcjonariusza mniejszościowego Spółki

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 (w ramach Rozporządzenia Rady) Unia Europejska, a w dniu 13 kwietnia 2022 roku (w ramach ustawy) Polska nałożyły embargo na dostawy węgla z Federacji Rosyjskiej. W obydwu zakresach stosowne podstawy prawne weszły w życie i zaczęły obowiązywać, przy czym polskie embargo obowiązuje od 16 kwietnia, zaś embargo unijne realnie zacznie obowiązywać od 10 sierpnia 2022 roku.

Sankcje te wraz ze wzrostem zapotrzebowania na węgiel wynikającego z wysokich cen gazu ziemnego skutkują wystąpieniem znacznego zmniejszenia dostępności węgla energetycznego i bardzo wysokim wzrostem jego cen. Dodatkowym problemem w dostawach węgla są ograniczenia logistyczne - zdolności przeładunkowe w portach i zdolność przewozów kolejowych. Powyższe ryzyko może mieć istotny wpływ na działalność Grupy Azoty w kolejnych okresach.

3.12. Informacja dotycząca awarii w Grupie Azoty POLICE

W marcu 2022 roku w wyniku nieprzewidzianych problemów technicznych w obszarze Centrum Energetyki (awaria dwóch kotłów OP 230) nastąpił brak możliwości wytwarzania pary technologicznej niezbędnej do prowadzenia procesów produkcyjnych na najważniejszych instalacjach Grupy Azoty POLICE. Awaria spowodowała czasowe zatrzymanie bądź istotne ograniczenie produkcji.

W dniu 8 kwietnia 2022 roku awaria została usunięta. Przywrócone zostały zdolności produkcyjne na najważniejszych instalacjach Jednostki Dominującej do stanu sprzed awarii. Negatywne skutki finansowe oszacowano na poziomie około 60 mln zł dla grupy Azoty POLICE i około 34,2 mln zł dla Grupy Kapitałowej Grupa Azoty. Obejmują one koszty usunięcia awarii oraz utracone korzyści wynikające z utraconych marż ze sprzedaży nawozów wieloskładnikowych, bieli tytanowej, a także produktów azotowych (mocznika i jego roztworów oraz amoniaku), która zostałaby z dużym prawdopodobieństwem zrealizowana, gdyby instalacje pracowały normalnie.

3.13. Zdarzenia po dniu bilansowym

Otrzymanie wniosku o zmianę umowy od wykonawcy inwestycji pn. „Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe” przez spółkę zależną Grupa Azoty PUŁAWY

W dniu 22 kwietnia 2022 roku spółka Grupa Azoty PUŁAWY otrzymała od spółki Polimex Mostostal S.A., generalnego wykonawcy umowy o kompleksową realizację inwestycji pod nazwą „Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe”, wniosek dotyczący zmiany umowy poprzez podwyższenie wynagrodzenia o łączną kwotę 188,7 mln zł netto.

W ocenie wykonawcy złożenie wniosku jest uzasadnione wystąpieniem zdarzeń stanowiących siłę wyższą, do których generalny wykonawca zalicza epidemię COVID-19 oraz agresję Rosji na Ukrainę. Zdaniem generalnego wykonawcy ww. zdarzenia siły wyższej odnoszą skutki w postaci nadzwyczajnego i niemożliwego do przewidzenia wzrostu kosztów realizacji projektu na skutek wzrostu cen materiałów i usług oraz wzrostu kursu PLN/EUR.

Propozycje zmian podlegają szczegółowej analizie i weryfikacji ich zasadności w świetle postanowień umowy, a także okoliczności faktycznych.

Interpretacja dotycząca zasad korzystania z ulgi w związku z realizacją projektu budowy wytwórni nawozów granulowanych

W dniu 18 maja 2022 roku Grupa Azoty PUŁAWY otrzymała od Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej interpretację indywidualną dotyczącą zasad korzystania z ulgi wynikającej z posiadanego przez Spółkę zezwolenia otrzymanego w związku z realizacją projektu budowy wytwórni nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Spółka analizuje wpływ tej interpretacji na rozliczenia podatkowe oraz szacunki podatku odroczonego.



Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe spółki
Grupa Azoty Spółka Akcyjna
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku
sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna
sprawozdawczość finansowa”, który został
zatwierdzony przez Unię Europejską

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021 <i>niebadane</i>
Zyski i straty		
Przychody ze sprzedaży	1 110 013	521 127
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(837 765)	(420 237)
Zysk brutto ze sprzedaży	272 248	100 890
Koszty sprzedaży	(35 268)	(27 338)
Koszty ogólnego zarządu	(48 327)	(44 271)
Pozostałe przychody operacyjne	2 609	3 512
Pozostałe koszty operacyjne	(6 238)	(4 377)
Zysk na działalności operacyjnej	185 024	28 416
Przychody finansowe	42 034	22 839
Koszty finansowe	(35 310)	(19 961)
Przychody finansowe netto	6 724	2 878
Zysk przed opodatkowaniem	191 748	31 294
Podatek dochodowy	(33 382)	(6 087)
Zysk netto	158 366	25 207
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej	(8 011)	(8 269)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	1 522	1 571
	(6 489)	(6 698)
Suma innych całkowitych dochodów	(6 489)	(6 698)
Całkowity dochód za okres	151 877	18 509
Zysk na jedną akcję:		
Podstawowy (zł)	1,60	0,25
Rozwodniony (zł)	1,60	0,25

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 31.03.2022 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2021 <i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 757 631	1 745 022
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	55 211	33 285
Nieruchomości inwestycyjne	19 815	20 179
Wartości niematerialne	46 776	47 869
Udziały i akcje	5 722 178	5 710 173
Pozostałe aktywa finansowe	1 069 442	1 090 218
Pozostałe należności	18 539	25 399
Aktywa trwałe razem	8 689 592	8 672 145
Aktywa obrotowe		
Zapasy	347 829	332 205
Prawa majątkowe	31 574	203 075
Pozostałe aktywa finansowe	188 360	186 962
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	678 840	457 058
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	749 238	1 816 416
Aktywa obrotowe razem	1 995 841	2 995 716
Aktywa razem	10 685 433	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	(45 757)	(39 268)
Zyski zatrzymane	2 404 803	2 246 437
Kapitał własny razem	5 273 293	5 121 416
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	2 676 334	2 810 252
Zobowiązanie z tytułu leasingu	45 943	30 522
Pozostałe zobowiązania finansowe	22 484	29 834
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	55 839	55 839
Rezerwy	18 224	18 224
Dotacje	50 396	49 699
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 171	2 125
Zobowiązania długoterminowe razem	2 877 391	2 996 495
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 671 156	2 297 455
Zobowiązanie z tytułu leasingu	14 136	7 580
Pochodne instrumenty finansowe	1 508	1 310
Pozostałe zobowiązania finansowe	131 618	409 366
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 025	5 025
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	24 444	16 941
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	523 735	779 150
Rezerwy	29 846	30 598
Dotacje	133 281	2 525
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 534 749	3 549 950
Zobowiązania razem	5 412 140	6 546 445
Pasywa razem	10 685 433	11 667 861

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres zakończony 31 marca 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
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody					
Zysk netto	-	-	-	158 366	158 366
Inne całkowite dochody	-	-	(6 489)	-	(6 489)
Całkowity dochód za okres	-	-	(6 489)	158 366	151 877
Stan na 31 marca 2022 roku (<i>niebadane</i>)	495 977	2 418 270	(45 757)	2 404 803	5 273 293

Za okres zakończony 31 marca 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
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody					
Zysk netto	-	-	-	25 207	25 207
Inne całkowite dochody	-	-	(6 698)	-	(6 698)
Całkowity dochód za okres	-	-	(6 698)	25 207	18 509
Stan na 31 marca 2021 roku (<i>niebadane</i>)	495 977	2 418 270	(54 185)	2 067 613	4 927 675

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021 <i>niebadane</i>
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	191 748	31 294
Amortyzacja	33 433	35 255
Utworzenie odpisów aktualizujących	408	344
Strata/(Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej	245	(649)
Odsetki, różnice kursowe	23 085	6 209
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(26 927)	(15 768)
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(221 352)	(126 134)
Zmniejszenie stanu zapasów i praw majątkowych (Zmniejszenie)/Zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	155 876	52 345
Zmniejszenie stanu rezerw	(74 595)	178 539
Zmniejszenie stanu świadczeń pracowniczych	(751)	-
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu dotacji	-	(215)
Inne korekty	128 746	(671)
Zapłacony podatek dochodowy	(3 415)	(3 500)
	(18 310)	(281)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	188 191	156 768
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	196	619
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(55 881)	(21 088)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(12 005)	-
Odsetki otrzymane	8 496	3 984
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	46 893	29 456
Pozostałe wpływy (wydatki) inwestycyjne	(160)	(201)
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 461)	12 770
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	225 382	350 000
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(1 002 230)	(233 197)
Odsetki zapłacone	(24 084)	(12 304)
Prowizje od kredytów	(1 930)	(1 112)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(4 604)	(2 404)
Spłata faktoringu odwrotnego	(436 632)	(249 067)
Pozostałe wpływy (wydatki) finansowe	1 229	(21 074)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 242 869)	(169 158)
Przeptywy pieniężne netto, razem	(1 067 139)	380
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 816 416	464 174
Wpływ zmian kursów walut	(39)	(328)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	749 238	464 226

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 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 okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 25 maja 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. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

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 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 i MSR 37 pozostaje bez wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki</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 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 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</p>	<p>Nie dotyczy</p>

	<p>zwolnienia ubezpieczycieli z zastosowania <i>MSSF 9 Instrumenty finansowe</i> do 1 stycznia 2023 r.</p>	
<p>MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych <i>Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe</i></p>	<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>	<p>Spółka nie zakończyła jeszcze procesu analizy wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe</p>
<p>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></p>	<p>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.</p>	<p>Spółka nie zakończyła jeszcze procesu analizy wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe</p>
<p>MSR 12 Podatek dochodowy <i>Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji</i></p>	<p>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.</p>	<p>Spółka nie zakończyła jeszcze procesu analizy wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe</p>
<p>MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 Instrumenty finansowe <i>Informacje porównawcze</i></p>	<p>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.</p>	<p>Spółka nie zakończyła jeszcze procesu analizy wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe</p>

2. Informacje objaśniające

2.1. Testy na utratę wartości

Na dzień 31 marca 2022 roku wystąpiły dwie z przesłanek zewnętrznych utraty wartości wymienionych w par. 12 d) MSR 36 Utrata wartości aktywów, tj.:

- wartość bilansowa aktywów netto Spółki była wyższa od jej kapitalizacji rynkowej,
- w ciągu okresu nastąpił wzrost rynkowych stóp procentowych i prawdopodobne jest, że wzrost ten wpłynie na stopę dyskontową stosowaną do wyliczenia wartości użytkowej danego składnika aktywów i istotnie obniży wartość odzyskiwalną składnika aktywów.

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,
- osiągnięte wyniki na poziomie EBITDA za 3 miesiące 2022 roku są dla obu OWŚP wyższe od planowanych,
- prognozowane wyniki finansowe na 2022 rok są również dla obu 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 podwyższeniu z 3,64% na koniec 2021 roku do 5,19% na koniec marca 2022 roku. W ślad za powyższym podwyższeniu uległ również średni ważony koszt kapitału dla Grupy Azoty. Jednocześnie wzrost stopy dyskontowej wpływa istotnie na obniżenie wartości odzyskiwalnej poszczególnych OWŚP, przy czym dla OWŚP Nawozy wyższe stopy dyskontowe nie powodowały obniżenia wartości odzyskiwalnej do poziomu poniżej jego wartości księgowej.

Dla OWŚP Tworzywa w wyniku analizy wpływu wyższych stóp dyskontowych odnotowano niedobór wartości odzyskiwalnej w stosunku do wartości księgowej, przeprowadzono dodatkową analizę wpływu tych czynników na wartość odzyskiwalną przy zaktualizowanych na dzień 31 marca 2022 roku (w stosunku do stanu na koniec 2021 roku) parametrach finansowych, w tym: kursy walut, wartości majątku i kapitału obrotowego netto, prognozy wykonania przychodów i kosztów w okresie od kwietnia do grudnia 2022 roku i prognozy wieloletnich delt fenolowych. W wyniku wykonanej analizy w przypadku rozpatrywanego OWŚP stwierdzono nadwyżkę wartości odzyskiwalnej względem jego wartości księgowej.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, a także brzmienie zapisów par. 16 b) MSR 36 Utrata wartości aktywów, odstąpiono od sporządzania formalnego szacunku wartości odzyskiwalnych na dzień 31 marca 2022 roku uznając, że szacunki wartości odzyskiwalnych wynikające z uprzednio przeprowadzonych testów pozostają aktualne na dzień 31 marca 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.

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 31 marca 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 miesięcy zakończone 31 marca 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 miesięcy zakończone 31 marca 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 miesięcy zakończone 31 marca 2022 roku.

2.5. Dodatkowe informacje

W I kwartale 2022 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 1 110 mln zł, co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 113% (o 589 mln zł). Zasadniczym determinantem dodatniego odchylenia jest wyższy poziom cen produktów (586 mln zł) jako przełożenie, z jednej strony rosnących cen surowców, z drugiej rosnącego popytu jako pokłosie europejskich ograniczeń produkcyjnych w Segmencie Nawozy oraz pocovidowego ożywienia gospodarczego w Sektorze Tworzyw.

W analizowanym kwartale 2022 roku Grupa Azoty S.A. poniosła koszt własny sprzedaży w wysokości 921 mln zł, co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 87% (o 430 mln zł). Najistotniejszy czynnik wzrostowy odnotowany w analizowanych okresach to ceny podstawowych surowców (422 mln zł), w tym gazu ziemnego i amoniaku (322 mln zł). Znaczący wzrost cenowy dotyczy także surowców petrochemicznych (90 mln zł).

Na dzień 31 marca 2022 roku Spółka dokonała umorzenia praw do emisji CO₂ za rok 2021, co jest przyczyną obniżenia wartości pozycji **Prawa majątkowe**.

Wartość prawa oraz zobowiązanie do odkupu akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS od akcjonariuszy niekontrolujących - opcja kupna (call) i opcja sprzedaży (put) na dzień 31 marca 2022 roku wyniosły odpowiednio:

Instrument	Wycena łączna	Udział Spółki (47%)	Udział spółki Grupa Azoty POLICE (53%)
Opcja kupna (aktywo finansowe)	134 096	63 025	71 071
Opcja sprzedaży (zobowiązanie finansowe)	27 900	13 113	14 787

Wpływ wyceny ww. instrumentów finansowych na wynik finansowy brutto Spółki w I kwartale 2022 roku wyniósł 15 400 tys. zł.



Komentarz Zarządu spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna
do wyników za I 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 jeden z liczących się w Europie koncern chemiczny. Dzięki przemyślanej strukturze Grupa może proponować swoim klientom zdywersyfikowany portfel produktów - od nawozów azotowych i wieloskładnikowych, tworzyw inżynieryjnych przez produkty OXO po melaminę.

Na dzień 31 marca 2022 roku Grupę Kapitałową Grupa Azoty (dalej: „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Azoty” lub „Grupa”) tworzyły: Grupa Azoty S.A. - Jednostka Dominująca oraz 9 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, które później zostały włączone 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).

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.

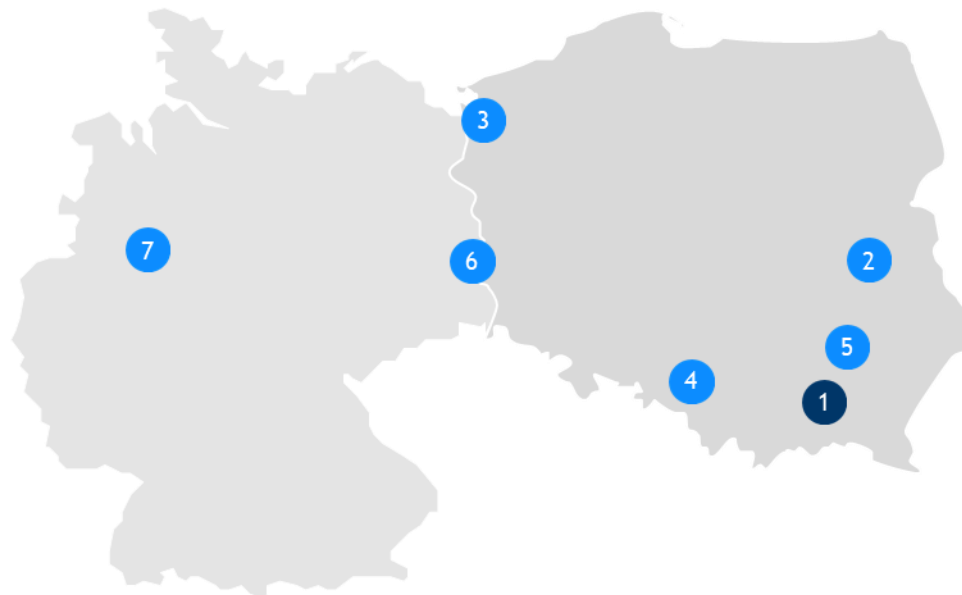
Grupa Azoty Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej: „Grupa Azoty ENERGIA”). Przedmiotem działalności spółki ma być produkcja energii elektrycznej z OZE, co będzie możliwe dzięki planowanym akwizycjom udziałów projektów OZE oraz budowie instalacji fotowoltaicznych.

Udział Jednostki Dominującej w spółkach zależnych na dzień 31 marca 2022 roku

(w jednostkach waluty)

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

Jednostka Dominująca i podmioty zależne na dzień 31 marca 2022 roku



1

Jednostka Dominująca

Grupa Azoty COMPOUNDING
100%

Grupa Azoty ENERGIA
100%

Grupa Azoty PKCh
63,27%

Grupa Azoty KOLTAR
60%

2 Grupa Azoty PUŁAWY
95,98%

3 Grupa Azoty POLICE
62,86%

4 Grupa Azoty KĘDZIERZYN
93,48%

5 Grupa Azoty SIARKOPOL
99,56%

6 Grupa Azoty ATT POLYMERS
100%

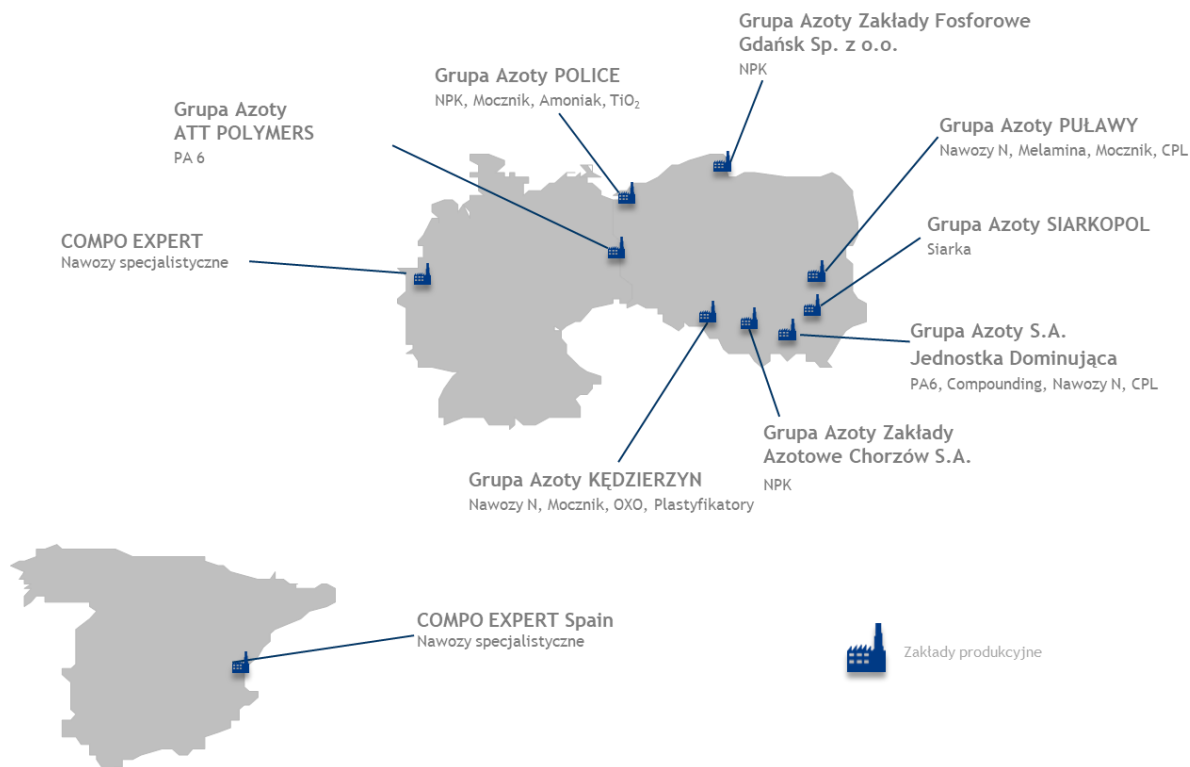
7 COMPO EXPERT
100%

Źródło: Opracowanie własne

1.2. Obszary działalności

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

Grupa Azoty - główne obszary działalności



Źródło: Opracowanie własne

Działalność Grupy koncentruje się na następujących segmentach:

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

Segment Agro

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

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

Segment Tworzywa

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

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

Segment Chemia

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

Główne produkty tego segmentu wytwarzane są w spółkach w Kędzierzynie, Puławach, Policach oraz Grzybowie. Grupa Azoty jest znaczącym producentem melaminy w Unii Europejskiej, zajmującym trzecie miejsce

w rankingu. Grupa Azoty jest jedyną firmą w Polsce zajmującą się produkcją alkoholi OXO i 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 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: selekcyonowany, makro, standard i krystaliczny.
- PULASKA® to ciekły nawóz azotowy z siarką, powstały w wyniku zmieszania mocznika i siarczanu amonu z 20% zawartością azotu i 6% zawartością siarki.

Nawozy wieloskładnikowe (NPK, NP)

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

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

Nawozy specjalistyczne

Nawozy specjalistyczne są to nawozy dostosowane do wymagań stawianych w szczególności przez sektory: owocowo-warzywny, ogrodnictwo 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 uszczelniaczy 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, nietłymym, niepalnym, nierozpuszczalnym, stabilnym termicznie ciałem stałym. Znajduje zastosowania w przemysłach: farb i lakierów, tworzyw sztucznych, papierniczym, włókien sztucznych, ceramicznym, gumowym, kosmetycznym, farmaceutycznym, spożywczym.

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

Zaopatrzenie w surowce strategiczne

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

Amoniak

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

Grupa Azoty, poza zabezpieczeniem własnych potrzeb, sprzedaje nadwyżki na rynku. Skuteczna realizacja procesu zakupowego jest w dużym stopniu uzależniona od sytuacji na rynku nawozowym i w sektorze gazu ziemnego.

Benzen

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

Energia elektryczna

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

Fenol

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

Fosforyty

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

Gaz ziemny

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

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

Propylen

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

Siarka

Grupa Azoty jest największym producentem, jak i konsumentem siarki płynnej w Polsce i w regionie. Strategia zakupowa w tym obszarze bazuje na optymalizacji dostaw siarki z zasobów Grupy (Grupa Azoty SIARKOPOL) oraz równoległych dostawach siarki petrochemicznej, co gwarantuje Grupie Azoty dużą elastyczność w zakresie zabezpieczenia dostaw i znacząco obniża ryzyko ograniczeń podaży. Zakupy siarki dla Grupy Azoty są

realizowane w ramach scentralizowanej strategii wspólnych zakupów dla całej Grupy, co umożliwi kumulację wolumenów i pozwala na redukcję kosztów zakupu tego surowca.

Sól potasowa

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

Węgiel

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

Strategia spółek Grupy Azoty w tym obszarze od 2018 roku zakłada realizowanie zakupów w oparciu o umowy wieloletnie z określoną gwarancją zmienności cen. Zawarte kontrakty wieloletnie zabezpieczają główne potrzeby na ten surowiec w Grupie Azoty.

Dodatkowo istotnym i narastającym ryzykiem jest krajowa dostępność węgla kamiennego, który przed wybuchem wojny w Ukrainie był w dużej mierze importowany z Rosji. Szczegółowe informacje o tym ryzyku i jego wpływie na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Azoty zostały przedstawione w punkcie [3.10](#) *Wpływ wybuchu wojny w Ukrainie* w „Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku”.

2. Sytuacja finansowa i majątkowa

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

Kursy walut

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

W I kwartale 2022 roku Rada Polityki Pieniężnej (RPP) kontynuowała zacieśnianie polityki pieniężnej, zarówno poprzez serię podwyżek stóp procentowych, jak również zmianę retoryki w zakresie dalszego zacieśniania tej polityki oraz działań służących stabilności złotego i walki z inflacją. Pomimo rosnącego dysparytetu pomiędzy krajowymi stopami procentowymi a stopami w strefie EURO i w USA, nadal realne stopy procentowe w PLN pozostają znacząco ujemne ze względu na rosnącą inflację krajową.

W związku z powyższym waluta krajowa najpierw umacniała się do połowy lutego 2022 roku, a następnie nastąpiło jej gwałtowne osłabienie w związku z inwazją Rosji na Ukrainę, po czym odrobiła część strat do końca marca.

Łącznie w skali I kwartału 2022 roku PLN osłabiło się do EUR o 1,2%, a do USD o 3,0%, w porównaniu do poziomów notowanych na koniec 2021 roku. Jednocześnie kurs średni PLN do EUR osłabił się w raportowanym okresie o 0,1% kwartał do kwartału, a kurs średni PLN do USD o 2,1%.

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 I kwartale 2022 roku, w odniesieniu do zbilansowanej w części ekspozycji walutowej Grupy w EUR i ograniczonej ekspozycji w USD. Jednocześnie, w związku z podwyżkami stóp procentowych, w I raportowanym okresie następował ograniczony wzrost kosztów finansowania Grupy.

Grupa spodziewa się konsolidacji złotego w II kwartale 2022 roku, pomimo kontynuacji zacieśniania polityki pieniężnej, w tym podwyżek nominalnych stóp procentowych przez RPP, ale przy wydłużonej perspektywie zmniejszania realnych ujemnych stóp procentowych i przy dalszej wysokiej zmienności związanej z sytuacją geopolityczną. Przewidywane umocnienie PLN do EUR i do USD może nastąpić w II połowie 2022 roku, w sytuacji oczekiwanej deeskalacji wojny w Ukrainie oraz odblokowania środków unijnych dla Polski na finansowanie Krajowego Programu Odbudowy. Zakłada się, że prognozowane trendy walutowe nie powinny znacząco wpłynąć na wyniki Grupy w 2022 roku.

Grupa Azoty ogranicza istniejące ryzyko, wynikające z ekspozycji walutowej, poprzez stosowanie wybranych instrumentów i działań związanych z zabezpieczeniem przed ryzykiem kursowym w oparciu o bieżącą i planowaną ekspozycję walutową. Grupa wykorzystywała do zabezpieczenia ekspozycji walutowej w okresie

sprawozdawczym w pierwszej kolejności hedging naturalny, transakcje faktoringu i dyskonta wierzytelności walutowych, transakcje terminowe forward, zawierane krocząco do maksymalnego poziomu 80% pozostałej ekspozycji walutowej w horyzoncie do 6 miesięcy oraz do maksymalnego poziomu 50% pozostałej ekspozycji walutowej w horyzoncie od 6 do 12 miesięcy, do maksymalnego poziomu 30% pozostałej ekspozycji walutowej w horyzoncie od 12 do 24 miesięcy.

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

Grupa Azoty zawierала w I kwartale 2022 roku transakcje FX Forward na sprzedaż EUR i USD, wykorzystując okresy osłabienia PLN na uzupełnienie zabezpieczeń ekspozycji walutowej.

Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających Grupy (bez Grupy Azoty POLYOLEFINS) wyniósł za I kwartał 2022 roku minus 606 tys. PLN, przy jednoczesnym ujemnym wyniku minus 2 802 tys. PLN z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczających instrumentów finansowych, co wynikało z istotnego wzrostu kursu EUR do PLN na koniec I kwartału 2022 roku.

Łącznie za I kwartał 2022 roku wynik Grupy (bez Grupy Azoty POLYOLEFINS) na realizacji i wycenie zabezpieczeń walutowych był ujemny i wyniósł minus 3 408 tys. PLN.

Ryzyko walutowe Grupy Azoty POLYOLEFINS

Grupa Azoty POLYOLEFINS w I kwartale 2022 roku posiadała oraz zawierała transakcje FX Forward na zakup EUR za USD oraz PLN za USD, stanowiących zabezpieczenie planowanych wydatków w EUR i PLN z tytułu płatności kontraktowych wynikających z realizacji projektu „Polimery Police”, które mają zostać pokryte z wypłat części terminowej Umowy Kredytów.

W I kwartale 2022 roku spółka 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 31 marca 2022 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS posiadała transakcje:

- FX Forward na zakup ok. 208 mln EUR za USD, zabezpieczające wydatki planowane do pokrycia z wypłat części terminowej Umowy Kredytów w USD,
- FX Forward na zakup ok. 161 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 31 marca 2022 roku łączna kwota wyceny znajdujących się w portfelu spółki transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe wynosiła minus 113 237 tys. PLN, z czego minus 20 986 tys. PLN stanowiła wycena transakcji wyznaczonych na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń.

Stopy procentowe

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

Na dzień 31 marca 2022 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS posiadała transakcje:

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

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

Na dzień 31 marca 2022 roku łączna kwota wyceny znajdujących się w portfelu spółki transakcji IRS z opcją Floor 0% wynosiła 187 738 tys. PLN, z czego 181 366 tys. PLN stanowiła wycena transakcji wyznaczonych na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko towarowe

Grupa Azoty POLYOLEFINS w I kwartale 2022 roku nie posiadała zabezpieczeń ryzyka towarowego.

Walutowe instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

Według stanu na dzień 31 marca 2022 roku wartość nominalna niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych (FX Forward) Grupy Azoty wynosiła 141,4 mln EUR (z terminami zapadalności w 2022 roku) oraz 6 mln EUR z tytułu opcji, z terminem zapadalności w okresie od kwietnia do grudnia 2022 roku, zawartych przez Grupę Azoty POLICE.

Łączna wartość niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych Grupy Azoty wynosiła 147,4 mln EUR.

W przypadku USD wartość nominalna niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych (FX Forward) Grupy Azoty wynosiła 14,8 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 walutową ekspozycją spółki i mają na celu ograniczenie wpływu zmienności kursu walutowego na wynik finansowy.

Grupa Azoty stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych. Pozycją zabezpieczaną są przyszłe wysoce prawdopodobne wpływy ze sprzedaży w EUR, które w okresie od kwietnia 2022 roku do marca 2029 roku zostaną ujęte w rachunku zysków i strat. Zabezpieczanym ryzykiem jest ryzyko walutowe. Pozycją zabezpieczającą są dwa kredyty walutowe w EUR:

- o wartości wynoszącej na dzień 31 marca 2022 roku 63 567 tys. EUR, którego spłata następuje od grudnia 2018 do czerwca 2025 roku w 14 równych półrocznych ratach o wartości 9 081 tys. EUR każda,
- o wartości wynoszącej na dzień 31 marca 2022 roku 128 667 tys. EUR, którego spłata następuje od września 2021 do marca 2029 roku w 16 półrocznych ratach o wartości: pierwsza rata 6 666 tys. EUR, 14 rat po 9 667 tys. EUR każda oraz ostatnia w wysokości 3 000 tys. EUR.

Wartość bilansowa obu kredytów na dzień 31 marca 2022 roku wynosi 894 008 tys. PLN. W kapitale z wyceny transakcji zabezpieczających ujęto na dzień 31 marca 2022 roku kwotę minus 56 490 tys. PLN stanowiącą w całości efektywne zabezpieczenie. W I kwartale 2022 roku Grupa przekwalifikowała z innych całkowitych dochodów do rachunku zysków i strat kwotę 2 854 tys. PLN w związku z rozliczeniem powiązania zabezpieczającego w zakresie spłat rat kredytu walutowego z wpływami ze sprzedaży w EUR.

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

Na dzień 31 marca 2022 roku w kapitale ujęto kwotę minus 20 986 tys. PLN z tytułu wyceny walutowych transakcji zabezpieczających oraz kwotę 181 366 tys. PLN z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej.

Wojna w Ukrainie

Szczegółowe informacje o wpływie wybuchu wojny w Ukrainie na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Azoty zostały przedstawione w punkcie [3.10](#) *Wpływ wybuchu wojny w Ukrainie* w „Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku”.

2.2. Otoczenie rynkowe

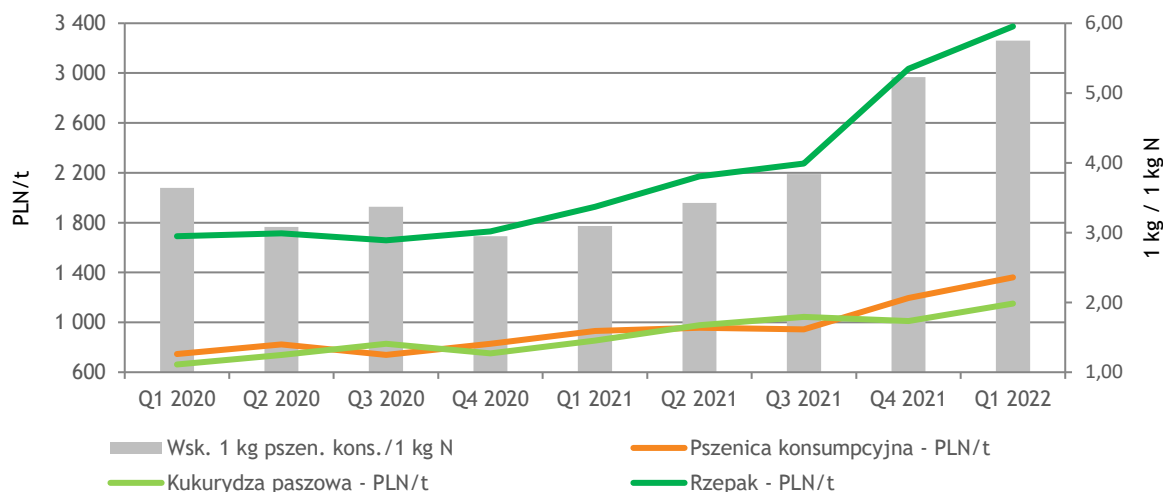
SEGMENT AGRO

Koniunktura w rolnictwie

Notowania cen podstawowych płodów rolnych w kraju w I kwartale 2022 roku kształtowały się na dużo wyższym poziomie niż rok wcześniej. Średnia cena pszenicy konsumpcyjnej w tym okresie wyniosła 1 361 PLN/t i tym samym była wyższa o 46% r/r. Równie wysokie poziomy cen obserwowano w przypadku kukurydzy (1 151 PLN/t, czyli +35% r/r) i rzepaku (3 375 PLN/t, czyli +75% r/r). Głównym powodem tak znaczących wzrostów cen było pojawienie się nowego czynnika o zasięgu globalnym, tj. wybuchu wojny w Ukrainie, co znacznie ograniczyło, a w późniejszym okresie niemalże całkowicie wstrzymało dostawy zbóż z Ukrainy i z Rosji. Co istotne, kraje te należą do czołówki producentów zbóż na świecie, a to sprawiło, że wzrosły obawy o globalne bezpieczeństwo

żywnościowe, w tym w UE. Reakcją rynku na te obawy były kolejne wzrosty notowań na rynkach światowych, a w ślad za nimi, również na rynku krajowym. Bieżące prognozy na dalszą część roku nie przewidują istotnych zmian. Prognozuje się, że trwający konflikt zbrojny i perspektywa znacznego spadku produkcji zbóż w Ukrainie oraz ograniczenia dostaw płodów rolnych z Rosji sprawią, że światowy bilans zbóż w bieżącym roku pozostanie napięty, co będzie powodowało dalsze wzrosty cen płodów rolnych. Nie bez znaczenia będzie również wynik tegorocznych zbiorów zbóż w kraju oraz w całej UE. Prognozy Strategie Grains (SG) dla Polski dla sezonu 2022/23 wskazują na możliwość uzyskania nieco niższego poziomu zbiorów względem obecnego sezonu (dane z kwietnia 2022 roku). Produkcja pszenicy szacowana jest na 11,8 mln t (spadek o 1% sezon do sezonu), jęczmień 2,9 mln t (spadek o 3,6% s/s) i kukurydza 7,0 mln t (spadek o 3,6% s/s). Spadek produkcji zbóż w sezonie 2022/23 wg prognoz SG szacowany jest również dla całej UE, gdzie wielkość produkcji ogółem osiągnie poziom 283,8 mln t, czyli mniej o 6,2 mln t w porównaniu do poprzedniego sezonu (o 2,1%). Stan upraw w kraju po I kwartale 2022 roku, pomimo okresowo dynamicznego przebiegu warunków atmosferycznych o skrajnym charakterze, oceniany jest na stosunkowo dobrym poziomie. Umiarkowany przebieg warunków atmosferycznych w okresie zimowym sprawił, że wielkość strat w uprawach spowodowanych wymrożeniami oceniana była na relatywnie niskim poziomie. Problemem w lutym 2022 roku okazał się nadmiar wilgoci na polach, co dosyć poważnie utrudniało lub uniemożliwiało przeprowadzanie wiosennych zabiegów agrotechnicznych. Odmienny przebieg warunków atmosferycznych odnotowano w marcu, gdy problemem był niedobór wilgoci na polach i pierwsze oznaki wiosennej suszy. Sytuacji nie poprawiały również niskie jak na tę porę roku poziomy temperatur, co nieznacznie wyhamowało rozwój upraw, szczególnie pod koniec analizowanego okresu. Ocenia się, że prognozowana na późniejszy okres poprawa warunków atmosferycznych i wzrost temperatur powinny korzystnie przełożyć się na dalszy stan upraw, pozwalając im na nadrobienie zaległości w fazach rozwojowych.

Notowania cen pszenicy, kukurydzy i rzepaku



Źródło: opracowanie własne

Mimo utrzymujących się wysokich cen płodów rolnych, kondycja ekonomiczna krajowego sektora rolnego w analizowanym okresie uległa pogorszeniu, a głównym tego powodem był odnotowany wzrost ogólnie rozumianych kosztów produkcji, spowodowany m.in. wzrostem cen nośników energii, paliw i środków do produkcji rolnej. Prognozy na najbliższe miesiące nie przewidują istotnych zmian tego stanu rzeczy. Pomimo perspektywy dalszego pogarszania się sytuacji w tym sektorze gospodarki, czynnikiem istotnie wspierającym jego kondycję finansową pozostają dopłaty bezpośrednie i płatności obszarowe Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich (PROW). Zgodnie z doniesieniami Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (ARiMR) do dnia 6 kwietnia 2022 roku wypłacono z tego tytułu łącznie 18,3 mld PLN, w tym 15,3 mld PLN z tytułu dopłat bezpośrednich i 3,0 mld PLN z tytułu płatności obszarowych PROW. Zakładając, że ogólna pula środków na ten cel wynosi 18,6 mld PLN, realizacja wypłat wynosiła 98%. Utrzymanie tak wysokiego tempa realizacji wypłat daje podstawy, by sądzić, że krajowy sektor rolny został istotnie zasilony w środki finansowe, które jak co roku w przeważającej większości przeznaczają na zakup środków produkcji, w tym głównie nawozów. Z punktu widzenia najbliższych miesięcy korzystny wpływ na sektor ma perspektywa uruchomienia programu tzw. „dopłat do nawozów” i zasilenia krajowego sektora rolnego dodatkową kwotą ok. 4 mld PLN.

Prognozy cen płodów rolnych na II kwartał 2022 roku w kraju nie przewidują istotnych zmian. Ograniczona ze strony największych producentów podaź zbóż na rynkach światowych, spowodowana przedłużającym się konfliktem zbrojnym w Ukrainie, powinna sprawić, że historycznie wysokie poziomy ich cen zostaną utrzymane. Istotne znaczenie w II kwartale, oprócz warunków atmosferycznych, będą miały również działania spekulacyjne ze strony rynku, m.in. ograniczanie podaży zbóż ze strony sektora rolnego w oczekiwaniu na dalsze wzrosty ich cen.

W IV kwartale 2022 roku planowane jest uruchomienie wypłat dopłat bezpośrednich przez ARiMR za 2022 rok. Ogólna pula środków na moment publikacji raportu nie jest znana, a będzie ustalona wg kursu EUR/PLN na koniec

września 2022 roku. Wzorem lat wcześniejszych dopuszcza się możliwość uruchomienia wypłat dopłat bezpośrednich w formie 70% zaliczek już w październiku 2022 roku.

Rynek nawozów azotowych

Ceny nawozów saletrzanych w I kwartale 2022 roku kształtowały się na dużo wyższym poziomie niż w analogicznym okresie rok wcześniej. Średnia cena saletry amonowej (AN) na rynku francuskim osiągnęła poziom powyżej 900 EUR/t, a tym samym w ujęciu r/r była wyższa aż o 197%. Znaczny wzrost cen (o 215% r/r) do średniego poziomu blisko 700 EUR/t CIF Inland odnotowano dla saletrzaku (CAN) na rynku niemieckim. Głównym powodem utrzymującego się w I kwartale 2022 roku wzrostu cen była kontynuacja obserwowanego w II połowie 2021 roku trendu wzrostów i wahań cen gazu ziemnego, mających istotny wpływ na pogorszenie sfery kosztowej produkcji nawozów. Nie bez znaczenia była również agresja zbrojna Rosji na Ukrainę, która dodatkowo spotęgowała wahania cen na rynkach surowcowych oraz ograniczyła dostępność produktów nawozowych w handlu międzynarodowym. Niestabilna sytuacja geopolityczna w Europie i dalsza niepewność co do dostępności i poziomu cen gazu ziemnego dają podstawy, by sądzić, że ceny nawozów azotowych w dalszej części roku będą wyższe niż w latach wcześniejszych. Kluczowa będzie również dalsza polityka handlowa największych graczy rynkowych i dostępność produktów nawozowych na rynku, która ze względu na odnotowane w I kwartale 2022 roku wyłączenia instalacji czy ograniczenia produkcji była zróżnicowana.

Z uwagi na rozpoczynający się wiosenny sezon nawozowy, I kwartał każdego roku charakteryzuje się najwyższym w ciągu roku zapotrzebowaniem na nawozy saletrzane. Niestety splot niekorzystnych zdarzeń o charakterze rynkowym sprawił, że rozkład popytu i jego wielkość w I kwartale 2022 roku znacznie odbiegały od typowego przebiegu obserwowanego w latach wcześniejszych. W analizowanym kwartale przyjął on okresowo dynamiczny charakter oraz był ograniczony pod względem wolumenowym, czego głównym powodem były rekordowo wysokie ceny produktów nawozowych. Sektor rolny wyczekując spadków cen wstrzymywał się z zakupem nawozów na ostatnią chwilę, minimalizował nakłady na produkcję rolną ograniczając dawki nawożenia, co nie pozostało bez wpływu na wielkość konsumpcji nawozów w ujęciu ogółem. Kluczowymi dla kształtowania się popytu na nawozy w tym okresie były również warunki atmosferyczne, które istotnie wpływały na termin i zakres prac polowych związanych z aplikacją nawozów. Odnotowany w marcu deficyt opadów deszczu sprawił, że pojawiła się niepewność ze strony sektora rolnego co do zasadności aplikacji drugiej dawki azotu, a lokalnie odnotowywano przypadki wskazujące na niepełne pobranie składników odżywczych jeszcze z pierwszej dawki. Sytuacja uległa poprawie dopiero w późniejszym okresie. Wzrost ilości opadów deszczu na początku kwietnia sprawił, że aplikacja drugiej dawki azotu została wznowiona. Jednak z powodu wysokich cen produktów nawozowych odnotowywano informacje o relatywnie niższym poziomie aplikacji niż we wcześniejszych latach.

Prognozuje się, że sytuacja w segmencie nawozowym w perspektywie najbliższych miesięcy nie ulegnie zmianie. Kluczowe znaczenie będzie miała przedłużająca się wojna w Ukrainie, która w znacznym stopniu będzie destabilizowała sytuację w tym sektorze gospodarki. Wysokie ceny surowców, głównie gazu ziemnego, będą nadal negatywnie wpływały na sferę kosztową produkcji nawozów, a tym samym na ich ceny, co przy braku podstaw do bardziej znaczącego wzrostu popytu na nawozy z strony sektora rolnego może doprowadzić do okresowego ograniczania lub wstrzymania produkcji nawozów na terenie UE.

Mocznik

Średnie ceny mocznika w I kwartale 2022 roku kształtowały się na poziomie 700 USD/t FOB Bałtyk, co oznacza wzrost o 107% r/r.

Początek kwartału rozpoczął się spadkami cen mocznika, osiągając czteromiesięczne minima. Zainteresowanie zakupem było niewielkie, a producenci mieli trudności z umieszczeniem produktu nawet po obniżeniu ofert. Rząd Indii podpisał 3-letnią umowę z omańskim dostawcą na import 1 mln t/r mocznika granulowanego w celu złagodzenia niedoboru nawozu na wewnętrznym rynku. W celu zmniejszenia zależności od importu Indie są w trakcie uruchamiania pięciu instalacji mocznika o zdolnościach produkcyjnych 1,3 mln t/r każda. Działalność eksportowa Chin nadal była ograniczana przepisami celnymi i inspekcjami portowymi.

Agresja zbrojna Rosji na Ukrainę pod koniec lutego 2022 roku spowodowała znaczny wzrost cen na światowym rynku mocznika. Największą dynamikę cen odnotowano w Egipcie, gdzie poziomy ofert były jednymi z najwyższych na rynku globalnym.

W I kwartale dostawy z Rosji zostały mocno ograniczone z powodu nałożonych sankcji, co znacznie zmniejszyło światową podaż. W Europie panowała powszechna obawa, że kupującym będzie brakować tego produktu. Część dużych firm spedycyjnych ograniczała wówczas dostawy do i z Rosji z powodu dynamicznie zmieniającej się sytuacji legislacyjnej (wprowadzanie sankcji). Nie dotyczyło to towarów pierwszej potrzeby, takich jak żywność, artykuły medyczne i humanitarne. Brak popytu na rosyjskie produkty oraz problemy logistyczne wpłynęły na tymczasowe wstrzymanie załadunku nawozów przeznaczonych na eksport. Liczne zmiany osobowe w rosyjskich firmach nawozowych, które zostały objęte sankcjami UE i USA, nie zdołały zniwelować ich skutków. Starania producentów rosyjskich o dalsze lokowanie produktu na rynku doprowadziło do sytuacji gdzie na niektórych rynkach mocznik rosyjskiego pochodzenia sprzedawany był po cenach nawet o 25% niższych od średnich poziomów rynkowych. Natomiast rynki wcześniej uzależnione od rosyjskiego mocznika peretkowego płaciły wyższą cenę za zapewnienie sobie nowych dostaw. Jednak po wyłączeniu nawozów spod sankcji przez amerykańskie Biuro ds. Kontroli Aktywów Zagranicznych Departamentu Skarbu (OFAC), producenci mocznika (z rejonu Bałtyku) oferowali i realizowali eksport z Rosji. Aktywność w tym zakresie pozostała jednak ograniczona na skutek utrudnień

związanych m.in. z brakiem dostępności statków w portach rosyjskich oraz z faktem, że porty europejskie często odmawiały załadunku rosyjskich towarów.

W Europie na początku 2022 roku nieoczekiwany spadek cen mocznika na rynkach międzynarodowych doprowadził do powszechnego wycofywania się kupujących z rynku w oczekiwaniu na dalsze spadki cen. Jednak sprzedawcy byli nastawieni optymistycznie zakładając, że popyt pozostanie silny, gdy ceny mocznika osiągną poziom minimalny. Wielu sprzedawców uważało, że ostatni spadek cen mocznika będzie krótkotrwały, a jednocześnie nastąpi gwałtowny wzrost popytu z Europy i Ameryki Łacińskiej, które ponownie staną się nabywcami. W Europie Północno-Zachodniej popyt na mocznik był niewielki, ponieważ kupujący byli ostrożni w podejmowaniu działań z uwagi na niepewne prognozy. Rolnicy, świadomi korekty spadkowej, odrzucali zakupy. Luty to kontynuacja popytu na niskim poziomie. Niekorzystna pogoda, a także spadające na globalnych rynkach ceny mocznika, amoniaku i gazu ziemnego, spowodowały zmniejszenie zainteresowania zakupami. Spadek cen, słaby popyt oraz utrzymujące się wysokie poziomy cen gazu wpłynęły na podjęcie decyzji przez kilku producentów nawozów o zamknięciu lub zmniejszeniu produkcji na niektórych instalacjach w Europie. Aktywność na rynku ulegała dalszemu spowolnieniu w oczekiwaniu na zbliżający się przetarg w Indiach, pozwalający lepiej określić kierunek przyszłych cen. Rządy europejskich krajów podejmowały różne inicjatywy mające na celu wsparcie rolników i producentów nawozów w związku z wysokimi kosztami energii. Unia Europejska ogłosiła plan o budżecie 500 mln EUR, który ma pomóc rolnikom w zwiększeniu upraw i złagodzeniu skutków skoków cen żywności oraz potencjalnych niedoborów wynikających z konfliktu w Ukrainie. Obejmuje on wsparcie ekonomiczne dla producentów nawozów w celu zrównoważenia wysokich kosztów energii. Opierając się na bieżących prognozach można założyć, że ceny mocznika w perspektywie najbliższego pół roku utrzymają trend spadkowy. Na rynku panuje przekonanie, że nowe moce produkcyjne mocznika, które zostaną uruchomione w 2022 roku, mogą spowodować trudności z ulokowaniem produktu na rynku, ze względu na pokrycie większości zapotrzebowania przez instalacje już działające. Niezależnie od powyższego, ceny mocznika powinny się utrzymywać na wyższych niż we wcześniejszych latach poziomach.

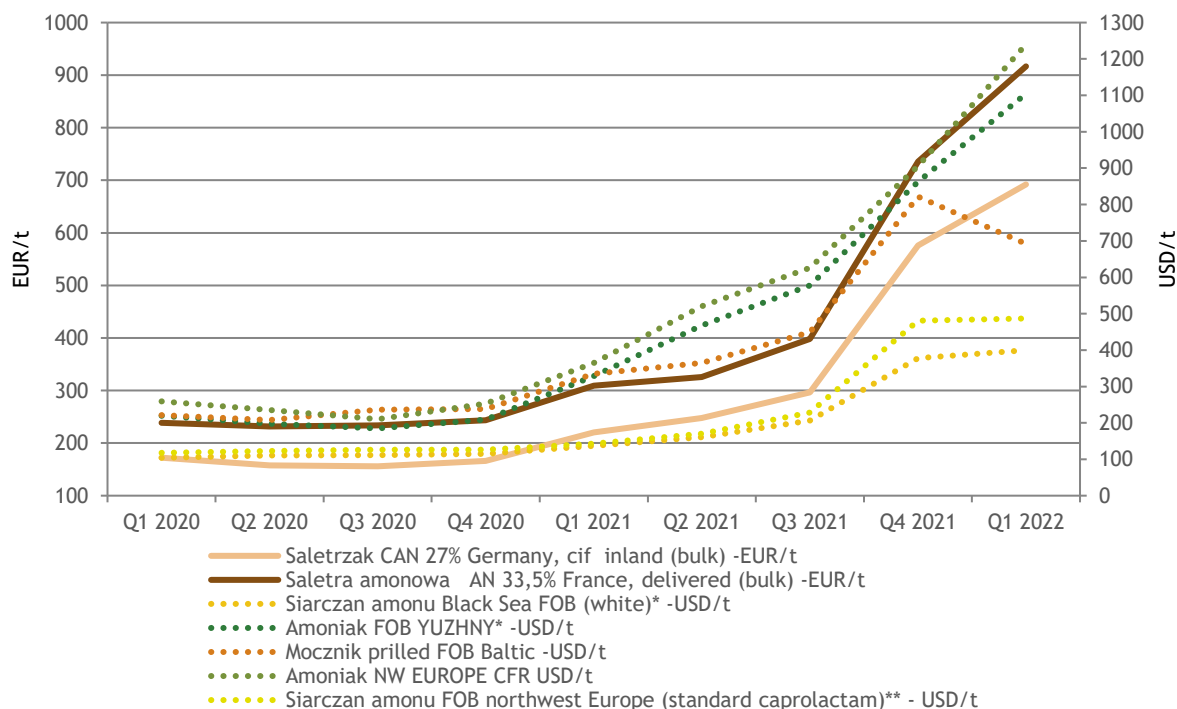
Amoniak

Notowania cen amoniaku w I kwartale 2022 roku były relatywnie wysokie. Średnia cena amoniaku przekraczała poziom 1 100 USD/t FOB Yuzhny i była wyższa o 240% r/r. Globalny bilans podaży i popytu na początku kwartału po raz pierwszy od kilku miesięcy wydawał się sprzyjać kupującym. Spadające ceny gazu w Europie skłoniły do ponownego uruchomienia kilku dużych instalacji. Pod koniec stycznia nastąpiło rozluźnienie bilansu podaży i popytu, co zostało wywołane przez zmniejszoną koncentrację na innych nawozach azotowych, przy czym duża część nadwyżki amoniaku nie znalazła na ten okres nabywców. W lutym widoczne było spowolnienie na rynku, spowodowane niechęcią kupujących do zakupów wynikającą z tendencji spadkowej cen na rynku. Presja cenowa pojawiła się w momencie, gdy europejskie ceny gazu spadały z historycznie najwyższych poziomów. Pod koniec lutego agresja zbrojna Rosji na Ukrainę położyła się cieniem na całym rynku, a utrata na czas nieokreślony wolumenu z Yuzhnego wywołała niepokój. Bezprecedensowe okoliczności, w jakich znaleźli się producenci, traderzy i kupujący, spowodowała, że aktywność na rynku spot prawie się zatrzymała, a gracze szybko próbowali ocenić swoją sytuację. Dominowała niepewność, czy i jak rynek poradzi sobie ze stratą wolumenu z Morza Czarnego w ilości ponad 200 tys. t miesięcznie. Działania wojenne spowodowały zamknięcie na czas nieokreślony portu Yuzhny i zawieszenie notowań amoniaku. Biorąc pod uwagę niestabilną sytuację w Ukrainie, nie jest jasne jak długo notowania cen będą wstrzymane. Wojna i wynikająca z niej utrata 15% światowego handlu morskiego, przypadającego na rejon Morza Czarnego, spowodowała bezprecedensową sytuację na rynku. Kupujący przez pewien czas starali się znaleźć alternatywne źródła zaopatrzenia. W pierwszej połowie marca europejscy producenci nawozów zaczęli ograniczać produkcję, ponieważ rosnące koszty gazu obniżały marżowość produktów przy jednoczesnym słabym popycie. Szacowany średnioterminowy bilans rynkowy zakłada rosnący deficyt dostaw, spowodowany wysokim popytem importowym z zachodniej części Europy, Afryki Zachodniej oraz obu Ameryk i brakiem eksportu z Morza Czarnego. Pojawienie się nowych zdolności przesyłowych na Bliskim Wschodzie prawdopodobnie nie zrekompensuje spadku eksportu z Morza Czarnego, a ceny na Zachodzie pozostaną na wysokim poziomie.

Prognozowana wielkość popytu na nawozy azotowe w II kwartale 2022 roku, z uwagi na ich wysokie ceny oraz schyłkowy okres wiosennego sezonu nawozowego, będzie się kształtowała na poziomie niższym niż w latach wcześniejszych. Główną niewiadomą będzie aplikacja trzeciej (tzw. jakościowej) dawki azotu pod zboża, zwykle realizowanej na przełomie maja i czerwca. Perspektywa utrzymania cen produktów nawozowych na poziomach nieakceptowalnych przez rynek rolny może doprowadzić do jej znacznego ograniczenia, bądź do całkowitego wyeliminowania. Czynnikiem, który może zadziałać wspierająco na poziom popytu na nawozy w tym okresie, będzie dobry stan upraw i szansa na utrzymanie wysokich cen płodów rolnych w okresie ich zbiorów, czyli w III kwartale 2022 roku. Wówczas sektor rolny może wykazać się chęcią zwiększenia nakładów na produkcję rolną, celem maksymalizacji plonu, co finalnie może skutkować nieznacznym wzrostem popytu na nawozy w II kwartale 2022 roku.

Poziomy cen nawozów azotowych na rynku w II kwartale 2022 roku, pomimo typowego dla tego okresu spadku wynikającego z kończącego się wiosennego sezonu nawozowego, powinny się utrzymać na historycznie wysokim poziomie. Głównym tego powodem są utrzymujące się wysokie ceny gazu ziemnego, które w dalszym stopniu będą negatywnie wpływały na sferę kosztową produkcji nawozów.

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



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

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

Źródło: opracowanie własne

Rynek nawozów wieloskładnikowych

Średnia wartość notowań NPK 3x16 w I kwadracie 2022 roku zbliżyła się do poziomu 615 USD/t FOB Baltic/Black Sea i była wyższa o 97% r/r. W tym okresie średnia cena fosforanu dwuamoniowego (DAP) przekroczyła 850 USD/t FOB Baltic (wzrost o 77% r/r). W ujęciu kwartał do kwartału w obu przypadkach notowania wykazały trend wzrostowy. Globalny rynek nawozów fosforowych został w styczniu zdominowany przez Indie, które w wyniku serii zakupów pozyskały z różnych źródeł ponad 1 mln t DAP, co przełożyło się na wzrost tamtejszych cen dla ładunków zarezerwowanych na dostawę w I kwadracie 2022 do ok. 920 USD/t CFR. W lutym Indie kontynuowały zakupy, ale ceny utrzymywały się na zbliżonym poziomie.

W styczniu i w lutym na rynku europejskim odnotowano niewielką aktywność. Wysokie ceny ograniczyły popyt na poszczególne nawozy fosforowe do tego stopnia, że nawet zmniejszenie podaży przez niektórych producentów, którzy zamiast do Europy kierowali swój towar na rynki wschodnie, głównie do Indii, nie przełożyło się na wzrost cen.

W Brazylii wartość produktów pozostawała stabilna w efekcie ograniczonego popytu. Kupujący, pomimo korzystnych cen zbóż, pozostawali ostrożni ze względu na niestabilną wartość azotu oraz niepewność co do poziomów cen i dostępności potażu. W Stanach Zjednoczonych stawki barek NOLA (Port of New Orleans) spadły wówczas do poziomów zbliżonych do tych z listopada 2021 roku. Sytuacja uległa zmianie dopiero w II połowie lutego, gdy wartość produktów zaczęła rosnąć na obu ww. rynkach. Ceny DAP i MAP w USA umocniły się przed wiosenną aplikacją, do czego przyczyniły się również wyższe ceny zbóż oraz obawy o dostępność. W Brazylii ceny analogicznych produktów przekroczyły poziom 900 USD/t CFR przy wsparciu ze strony drożejącej soi i kukurydzy.

Od strony popytowej rynek NPK przejawiał pewne podobieństwo do rynku nawozów fosforowych. Pierwsze oferty dla Europy Wschodniej, które ukazały się na początku roku, były co prawda znacznie wyższe od tych z końca 2021 roku, wkrótce jednak ruchy na rynkach surowcowych, w tym głównie deprecjacja mocznika oraz niepewność co do wpływu sankcji USA i UE na Białoruś, stonowały panujące nastroje. Na przestrzeni pierwszych dwóch miesięcy 2022 roku w Europie, Chinach i Azji Południowo-Wschodniej kupujący utrzymywali postawę wyczekującą, doszukując się wskazań co do przyszłego kierunku cen. Spadki cen mocznika dawały nadzieję na wyczekiwaną korektę w dół, z drugiej strony wzrost azjatyckich kontraktów na MOP stanowił pewną przeciwwagę. Pod względem importu w centrum uwagi znajdowały się Indie, które odbudowując zapasy wykazywały najsilniejszy popyt.

Rosyjska inwazja na Ukrainę przyćmiła inne wydarzenia rynkowe. Rynek nawozów fosforowych i NPK znalazł się w chwilowym zastoju, a jego uczestnicy przystąpili do prób bieżącego oszacowywania zachodzących zmian na ich działalność. Oferty były wycofywane. Zastopowany został eksport amoniaku z ukraińskiego portu Pivdennyi. Producenci nawozów fosforowych, w szczególności z Tunezji i Maroka, odczuli zacieśnienie w podaży tego surowca. W Europie pojawiły się obawy o dostępność oraz cenę, którą będzie trzeba zapłacić zarówno za gotowy produkt, jak i za surowce.

Następstwem tego stanu rzeczy był gwałtowny wzrost cen nawozów fosforowych na rynkach zachodnich. Jako pierwszy podwyżki odczuł rynek amerykański, na którym obowiązują cła antidumpingowe (AD) na import nawozów fosforowych z Rosji i Maroka. Na skutek tak znaczących podwyżek kilku członków Kongresu USA wezwało amerykańską Komisję Handlu Międzynarodowego (ITC) do zniesienia cel importowych na marokańskie fosforany w celu zmniejszenia kosztów nawozów w USA.

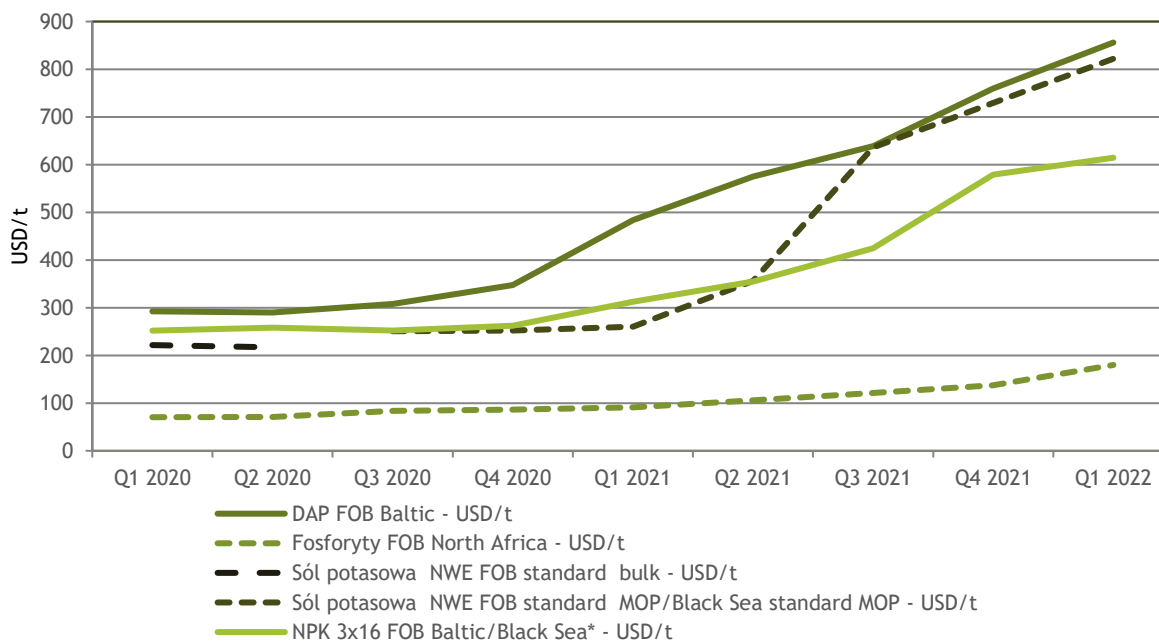
W kolejnych tygodniach obserwowano wysoką aktywność zakupową na rynkach zachodnich, co przekładało się na dalszą aprecjacje towaru. Kupujący z obu Ameryk zostali skłonieni do szybszego powrotu na rynek. Sytuację zaostrzył komunikat wystosowany przez Ministerstwo Przemysłu i Handlu Federacji Rosyjskiej, które zdecydowało się na tymczasowe ograniczenie eksportu z powodu trudności logistycznych. Dodatkowym czynnikiem pogłębiającym już istniejący problem uszczuplonej podaży były nieprzerwanie obowiązujące kontrole eksportu w Chinach, które zostały zaostrzone, a sam proces - spowolniony. Taki stan rzeczy przypisywano zarówno gwałtownemu wzrostowi cen na rynkach, jak i problemom logistycznym wynikającym ze wzrostu liczby przypadków zachorowań na COVID-19 w tym kraju.

Na Wschodzie sytuacja była odmienna. Kupujący wstrzymywali się z zakupem, nie mając pilnego zapotrzebowania do pokrycia. Co prawda odnotowywano sprzedaż rosyjskiego DAP do Indii, ale po cenach niższych niż na pozostałych bazach. Podwyżki widoczne na Zachodzie z czasem znalazły jednak swoje odzwierciedlenie także na tamtejszych rynkach. Indyjscy nabywcy oczekiwali ogłoszenia dopłat na rok nawozowy 2022/2023, a tamtejszy system subwencjonowania ponownie przejawiał słabość wynikającą z niedostatecznej elastyczności w okresie dynamicznych podwyżek.

Dla nawozów NPK początek marca przyniósł wzrost aktywności kupujących z kluczowych rynków Europy Środkowo-Zachodniej, napędzany obawami o niedobór produktów w nadchodzącym sezonie wiosennym oraz o przyszły wzrost cen. Akceptowane były stawki, które jeszcze przed kilkoma tygodniami uważano za zbyt wysokie. Poza Europą wzmożone zakupy obserwowano również w Indiach. Ceny rosły praktycznie na całym świecie. Najwyższe stawki odnotowywano w Ameryce Łacińskiej.

Wraz z upływem czasu podaż nawozów wieloskładnikowych z Rosji, czyli największego globalnego eksportera, w niektórych regionach ulegała coraz większemu zacieśnieniu na skutek m.in. nakładania sankcji przez kraje Zachodu i „samosankcjonowania”.

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

W styczniu i w lutym 2022 roku rynek był ustabilizowany, po intensywnych wzrostach cen nawozów fosforowych typu DAP i MAP w IV kwartale 2021 roku. Wzrost cen nawozów w ostatnich miesiącach 2021 roku został

spowodowany decyzją Chin o zamknięciu eksportu nawozów, przez co nastąpił duży wzrost zainteresowania produktem ze strony Indii, a przy ograniczonej podaży w regionie powodowało to wzrost cen głównie nawozu fosforowego DAP. Zwiększone zakupy ze strony Indii były wymuszone koniecznością odbudowania zapasów magazynowych, które pod koniec 2021 roku były na rekordowo niskim poziomie. Rządowa polityka subsydiowania nawozów w Indiach nie nadążała za kolejnymi zmianami cen, zwłaszcza kwasu fosforowego, przez co produkcja DAP na bazie kwasu była nieopłacalna i zmuszała ten kraj do importowania gotowego DAP. Skutkiem tak znaczących podwyżek cen nawozów fosforowych był również istotny wzrost cen surowców do produkcji tych nawozów, tj. kwasu fosforowego oraz fosforytów. Podsumowując, w I kwartale 2022 roku średnie ceny fosforytów były wyższe o 98%, a kwasu fosforowego w notowaniach dla Indii o około 80% w porównaniu do średnich cen z I kwartału 2021 roku. Wraz z rozpoczęciem pod koniec lutego konfliktu zbrojnego w Ukrainie i wprowadzeniem sankcji na Rosję sytuacja na światowych rynkach nawozowych bardzo się zaostriżyła. Problemy z płatnościami i z logistyką spowodowały, że z dnia na dzień łańcuch dostaw nawozów został zaburzony. Informacje o kłopotach podażyowych producentów rosyjskich rozpoczęły w pierwszej połowie marca szybkie wzrosty cen DAP i MAP w Brazylii i USA. Po intensywnych wzrostach cen nawozów fosforowych na rynkach Ameryki Łacińskiej i Europy nastąpiło wyhamowanie, a wzrosty dotknęły tym razem rynki azjatyckie. Pod koniec marca w niektórych regionach doszło do obniżek cen (Chiny, USA), niemniej podaż jest wciąż napięta.

Po agresji zbrojnej Rosji na Ukrainę oraz po wprowadzeniu sankcji na agresora światowe rynki nawozów fosforowych zareagowały znacznymi wzrostami cen nawozów typu DAP i MAP. Znaczne podwyżki dotknęły głównie rynki Ameryki Południowej oraz USA. Rosja jest jednym z najważniejszych dostawców nawozów fosforowych do Brazylii. Potencjalne kłopoty z zaopatrzeniem w nawozy fosforowe spowodowały, że w ciągu kilkunastu dni ceny MAP w tym kraju wzrosły o ok. 300 USD/t. Rosja jest znaczącym producentem nawozów fosforowych, a oprócz tego także eksporterem apatytów, czyli surowców do produkcji kwasu fosforowego i nawozów fosforowych. Z uwagi na to, że część produkcji apatytów było eksportowane do Europy, może być konieczne zastąpienie ich fosforytami pochodzącymi np. z Afryki. Jak szacują analitycy potencjalne niedobory mogą jednak zostać pokryte przez innych dostawców fosforytów. Prognozy wskazują, że ceny nawozów fosforowych w 2022 roku nie powrócą do poziomów sprzed rozpoczęcia wojny w Ukrainie, stąd należy założyć, że w kolejnym kwartale dojdzie do dalszych wzrostów cen kwasu fosforowego oraz fosforytów, a ich skala będzie uzależniona od wyników cen nawozu typu DAP, do których pozycjonowane są ceny fosforytów.

Sól potasowa

Rynek soli potasowej do połowy I kwartału 2022 roku był względnie stabilny. Należy jednak zauważyć, że przez cały 2021 rok utrzymywał się w wyraźnym trendzie wzrostowym. Początkowo ceny były napędzane dobrą koniunkturą na rynku nawozowym, ograniczoną podażą oraz silnym popytem, głównie ze strony rynku brazylijskiego oraz USA. Wyraźne odbicie cenowe nastąpiło po pierwszej informacji o nałożeniu sankcji na Białoruś. Dało się jednak zauważyć, że IV kwartał 2021 roku nie był już tak intensywny pod względem wzrostu cen. Wiele rynków było opornych na dalsze podwyżki, zmniejszyła się również aktywność Brazylii, gdzie cena w dłuższym okresie ustabilizowała się w okolicach 800 USD/t CFR. Praktycznie przez cały styczeń oraz połowę lutego 2022 roku nie było wyraźnych ruchów cenowych na rynku soli potasowej, pomimo nałożenia kolejnych sankcji na Białoruś. Sytuacja diametralnie się zmieniła wraz z rozpoczęciem działań wojennych w Ukrainie. Rosja i Białoruś mają ok. 40% udział w rynku soli, stąd wprowadzone sankcje mocno ograniczyły światową podaż. Ilości, które dostarczane były przez Rosję i Białoruś, nie są możliwe do zastąpienia przez pozostałych producentów. Największy na świecie importer soli potasowej, Brazylia, w 2021 roku zaimportowała ok. 12,8 mln t, w tym na import z Rosji przypadło 3,6 mln t, a z Białorusi 2,4 mln t. W najbardziej pesymistycznym wariantcie zakłada się, że w 2022 roku na światowym rynku może zabraknąć nawet 10 mln t soli potasowej. Aktualne wysokie wzrosty cen soli napędza głównie Brazylia, która zmuszona jest do zwiększenia zakupów z alternatywnych kierunków dostaw, głównie z Kanady. Spowodowało to znaczny wzrost cen soli potasowej w ciągu kilku tygodni od rozpoczęcia wojny w Ukrainie. W Brazylii zanotowano najwyższą w historii cenę za sól potasową, wyższą niż odnotowana podczas rekordowych do tej pory podwyżek cen surowców w latach 2008-2009 (1 100 USD/t CFR). Podsumowując, w I kwartale 2022 roku średnie ceny soli potasowej były wyższe o około 216% w porównaniu do średnich cen z I kwartału 2021 roku.

Wstępna prognoza na 2022 rok wskazywała na możliwą stabilizację rynku, a nawet spadki cen, jednak wszystko się zmieniło wraz z rozpoczęciem się zbrojnej agresji Rosji na Ukrainę. Sankcje nałożone na Rosję i Białoruś spowodowały silne perturbacje na rynkach soli potasowej. Z uwagi na dynamiczną sytuację trudno określić, jaki może być poziom dalszych wzrostów cen soli potasowej i w którym momencie odbiorcy przestaną akceptować tak wysokie poziomy cen. Niemniej jednak nie należy się spodziewać, że w 2022 roku ceny soli potasowej spadną poniżej poziomu sprzed okresu rozpoczęcia wojny, kiedy odnotowywano benchmarki w zakresie 600-700 USD/t FOB. Dużo będzie zależało od tego, w jaki sposób poszczególne kraje podejść do sankcji i jak bardzo na dłuższą metę będą one utrudniały handel. Wydaje się, że najmniej ucierpią relacje rosyjsko-chińskie i że to Chiny, będące drugim co do wielkości importerem soli potasowej z Rosji, będą w 2022 roku w uprzywilejowanej sytuacji w stosunku do reszty świata, głównie z powodów logistycznych. Inny znaczący importer soli potasowej, Indie, w głównym stopniu opiera się na imporcie z Kanady oraz z Izraela, w mniejszym z Białorusi i z Rosji. Brakujące ilości Indii będą próbowały pozyskać w Kanadzie, wywołując dalszą presję na wzrost cen, ze względu na ograniczoną podaż. Ponadto od czerwca 2022 roku wejdą w życie dodatkowe nałożone przez UE na Białoruś sankcje, które uniemożliwią zakup soli potasowej w pełnym zakresie kodów celnych. Dotychczasowe sankcje z czerwca 2021 roku dawały możliwość pozyskiwania z Białorusi przez kraje UE soli potasowej przeznaczonej do celów produkcji nawozów i zastosowań rolniczych, chociaż od początku 2022 roku było to mocno utrudnione

przez blokadę tranzytu przez Litwę i zamknięcie portu w Kłajpedzie dla białoruskich nawozów, w tym dla soli potasowej. Dodatkowo UE wprowadziła nowy pakiet sankcji dla Rosji, który dotyczy również soli potasowej. Rozporządzenie ustanawia roczny kontyngent na import z Rosji dla soli potasowej oraz dla nawozów NPK. Te dodatkowe sankcje spowodują wzmożoną presję na wzrost cen w kolejnych miesiącach.

SEGMENT TWORZYWA

Łańcuch poliamidu 6

I kwartał 2022 roku charakteryzował się ogólnie wysokim poziomem konsumpcji z rynków zastosowań poliamidu 6, za wyjątkiem branży motoryzacyjnej, oraz wysokich cen w całym łańcuchu produktowym. Europejski rynek w trakcie analizowanego kwartału pozostawał pod wpływem sytuacji geopolitycznej, notowań cen ropy naftowej i mediów energetycznych. Agresja zbrojna Rosji na Ukrainie zdestabilizowała rynek petrochemiczny. Zapowiedzi i wprowadzanie w marcu sankcji na wiele gałęzi rosyjskiej gospodarki zwiększyło niestabilność cen gazu ziemnego, ropy naftowej i pochodnych oraz spowolniło odbudowę przerwanych przez pandemię COVID-19 łańcuchów dostaw. Największe wzrosty cen dotyczyły rynku europejskiego.

W I kwartale 2022 roku ceny benzenu w Azji i USA wykazywały tendencję wzrostową. W Europie ceny benzenu stymulowane były głównie notowaniami cen ropy naftowej oraz w pewnym stopniu wynikały z działań spekulacyjnych. Europejskie ceny kontraktowe benzenu od IV kwartału 2021 roku utrzymywały się w trendzie rosnącym, wyjątkiem był luty, w którym nieznacznie się obniżyły, a w marcu ponownie wzrosły do poziomów ponad 1 000 EUR/t (CIF NWE).

Europejski rynek fenolu w I kwartale 2022 roku charakteryzował się dobrym popytem z kluczowych sektorów pochodnych. Po stronie podażowej stymulowany był przez wysokie ceny energii oraz słabe zapotrzebowanie na aceton, co bezpośrednio wpłynęło na kolejną podwyżkę kwartalnych dopłat do ceny benzenu, czyli finalnej ceny fenolu. Dostępność fenolu w Europie zaspokajała popyt. W II kwartale będą prowadzone prace remontowe na kilku europejskich instalacjach fenolu.

Średnia cena benzenu (kontrakt CIF NWE) w Europie w I kwartale 2022 roku ukształtowała się na poziomie wyższym o 49%, a fenolu na poziomie wyższym o 44% (FD NWE) w relacji do analogicznego kwartału roku ubiegłego. W porównaniu do IV kwartału 2021 roku była wyższa odpowiednio o 23% i 16%. Wysokie poziomy cen surowców w Europie powodowały niską konkurencyjność w stosunku do pozostałych kluczowych światowych rynków.

W I kwartale 2022 roku ceny kaprolaktamu na światowych rynkach notowały wzrosty. Ceny ciekłego kaprolaktamu w Europie i cena spot na rynku chińskim wykazywały niewielkie wahania. Na ceny kaprolaktamu wpływały głównie rosnące ceny energii, benzenu oraz pozostałych surowców, niska podaź oraz stosunkowo niewielki popyt w Azji związany z olimpiadą i przerwą świąteczną. Zbrojna agresja Rosji wobec Ukrainy wpłynęła na destabilizację warunków geopolitycznych i spotęgowała wzrost cen surowców, szczególnie widoczny w marcu w Europie i USA, co wpłynęło na ceny kaprolaktamu. Producenci poszukiwali możliwości poprawy marż ze względu na wzrost kosztów produkcji. W Chinach wciąż odczuwano ograniczenia logistyczne związane z pandemią COVID-19.

W Europie średnia kwartalna cena kontraktowa kaprolaktamu ciekłego (Liq. DDP WE) wzrosła o 59%, w porównaniu z I kwartałem 2021 roku, a wobec IV kwartału ubiegłego roku była wyższa o 11%. Średnia kwartalna cena kontraktowa kaprolaktamu na szerokim rynku azjatyckim (CFR NE Asia) wzrosła o 24% od poziomu z I kwartału ubiegłego roku. W porównaniu do kwartału poprzedniego była niższa o 1%.

Ceny poliamidu 6 w Europie w analizowanym okresie podążały trendem cen benzenu, osiągając w marcu rekordowy poziom. Europejski rynek poliamidu znalazł się w marcu pod presją, z powodu wzrostu cen gazu ziemnego i energii oraz rosnących cen surowców od czasu rosyjskiej agresji w Ukrainie.

W porównaniu do I kwartału 2021 roku, średnia kwartalna europejska cena kontraktowa poliamidu 6 (Engineering Resin Virgin DDP, WE) ukształtowała się na poziomie wyższym o 56%, a wobec IV kwartału 2021 roku była wyższa o 8%.

Podaż poliamidu 6 w przypadku materiału pierwotnego pozostawała wystarczająca do wymagań rynku. Nadal utrzymywały się niedobory komponentów do mieszanek, zwłaszcza włókien szklanych i środków zmniejszających palność.

Zapotrzebowanie na PA6 w kluczowych sektorach przemysłu utrzymywało się na dobrym poziomie, za wyjątkiem branży motoryzacyjnej. Wysoki poziom popytu odnotowano w branży opakowaniowej, zwłaszcza ze strony sektora farmaceutycznego i świeżej żywności.

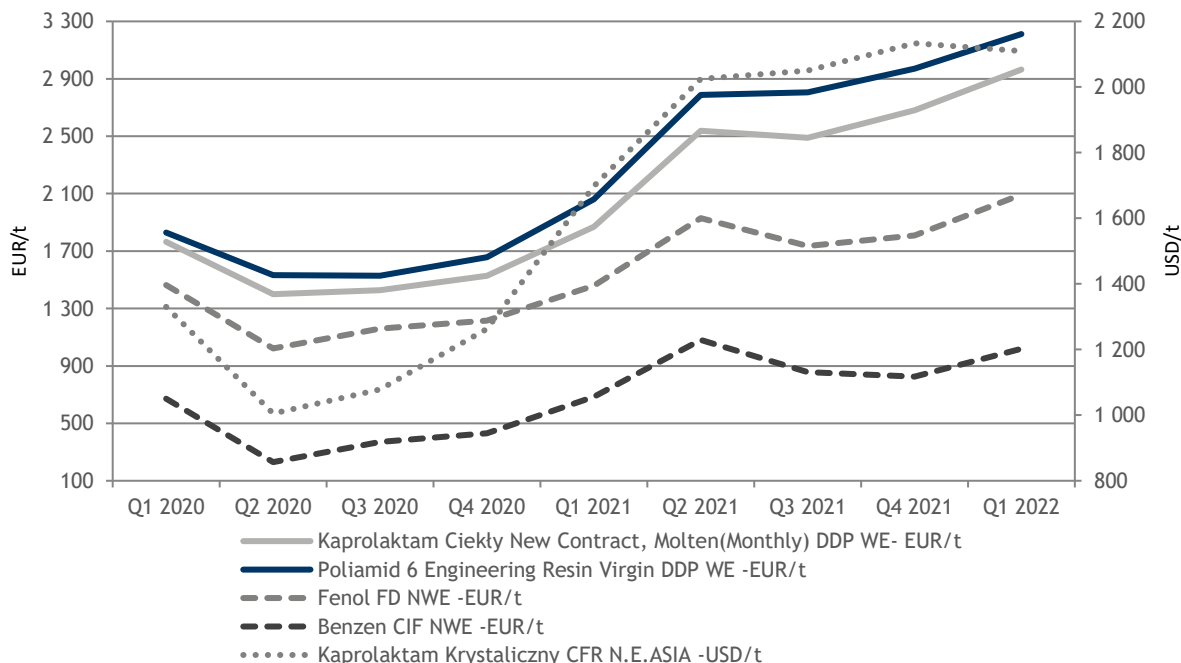
Europejski sektor motoryzacyjny nadal ograniczał produkcję z powodu niedoboru różnych materiałów, w tym głównie braku półprzewodników. Jednak w styczniu pojawiły się oznaki umiarkowanego wzrostu wolumenu zamówień na PA6 dla producentów części samochodowych. W wyniku agresji Rosji na Ukrainę sytuacja uległa pogorszeniu. W marcu kilka koncernów motoryzacyjnych ogłosiło okresowe wstrzymanie produkcji w niektórych europejskich fabrykach z powodu zakłóceń w dostawach od producentów części z Ukrainy i Rosji. W Rosji część koncernów samochodowych zawiesiło działalność produkcyjną i handlową. Niedobory mikroprocesorów mogą się

jeszcze pogłębić skutek sankcji nałożonych na Rosję, która jest znaczącym dostawcą wielu materiałów do produkcji półprzewodników.

Na rynku chińskim podaż PA6 była dobra, a popyt słaby. Eskalacja pandemii COVID-19 i związane z nią obostrzenia w niektórych chińskich miastach skutkowały problemami logistycznymi i niedoborem siły roboczej, zmuszając producentów niższego szczebla do obniżenia wskaźników produkcji.

Od ubiegłego roku znacząco wzrosła różnica pomiędzy cenami poliamidu 6 w Europie i Azji powodując niską konkurencyjność europejskiego produktu. Rosnie ryzyko napływu produktu azjatyckiego do Europy, barierą nadal są wysokie koszty logistyczne.

Notowania cen PA6, kaprolaktamu, benzenu, fenolu



Źródło: opracowanie własne

Na rynku panuje niepewność co do kolejnych kwartałów. Zmienność cen ropy naftowej będzie wpływać na ceny surowców ropopochodnych, w tym benzenu. Europejski sektor fenolu znajduje się pod presją wysokich kosztów energii w regionie, co spowodowało zmiany w negocjowaniu dodatku fenolowego od II kwartału z systemu kwartalnego na miesięczny u większości graczy. Według producentów taki system rozliczeń prawdopodobnie będzie kontynuowany do czasu zakończenia konfliktu rosyjsko-ukraińskiego, a rynki pozostaną podatne na dalsze szoki cenowe.

W krótkim okresie czasu na rynku europejskim wysokie koszty produkcji spowodują znaczny wzrost cen zarówno kaprolaktamu, jak i poliamidu 6. Podaż będzie dostosowana do popytu.

Konflikt militarny w Ukrainie i wynikająca z niego zmienność cen energii, cen surowców i dostępność wielu materiałów, rosnąca inflacja oraz eskalacja nowych wariantów COVID-19 w różnych regionach świata, głównie w Chinach, stwarza ryzyko dla utrzymania wielkości sprzedaży i marż. Rosnąca inflacja może negatywnie przełożyć się na poziom popytu konsumenckiego.

SEGMENT CHEMIA

Łańcuch produktów OXO

Notowania cen alkoholi 2-EH w I kwartale 2022 roku były znacznie wyższe od poziomów notowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego (wzrost o 37%). Wynikało to głównie ze znacznego wzrostu cen surowców produkcyjnych (propylenu) i energii. W relacji do IV kwartału 2021 roku ceny nieznacznie się obniżyły (o 1%).

Dostępność alkoholi OXO na rynku w I kwartale 2022 roku utrzymywała się na dobrym poziomie, szczególnie po zniesieniu siły wyższej jednego z europejskich producentów w drugiej połowie stycznia 2022 roku. Zapotrzebowanie na alkohole OXO utrzymywało się na bardzo dobrym poziomie, szczególnie w obszarze ich przetwórstwa do octanu butylu oraz glikolu. Pod koniec lutego, po rozpoczęciu konfliktu zbrojnego Rosji wobec Ukrainy, zapotrzebowanie to zaczęło stopniowo spadać, co spowodowane było rosnącą niepewnością co do poziomu cen i zapotrzebowania na alkohole w kolejnych miesiącach. Popyt na alkohole OXO (głównie alkoholu 2-EH) na rynkach pozaeuropejskich, w tym szczególnie w Ameryce Południowej i Północnej oraz w Turcji,

utrzymywał się na dość dobrym poziomie, jednakże kluczowym czynnikiem dla realizowanych transakcji był wciąż wysoki poziom cen frachtu. Utrzymujące się wysokie zapotrzebowanie oraz znaczne problemy z dostępnością spowodowały dalsze znaczne wzrosty cen alkoholi na rynku. Import na rynek europejski był bardzo ograniczony ze względu na utrzymujące się problemy logistyczne, spowodowane wysokimi cenami frachtu oraz ograniczoną liczbą kontenerów na rynku. Odczuwalne były problemy logistyczne, związane z bardzo dużą liczbą zakażeń nowym wariantem koronawirusa oraz odpływem ukraińskich kierowców wracających do swojego kraju w celu podjęcia walki zbrojnej. Powodowało to opóźnienia lub wręcz odwoływanie dostaw do przetwórców alkoholi OXO.

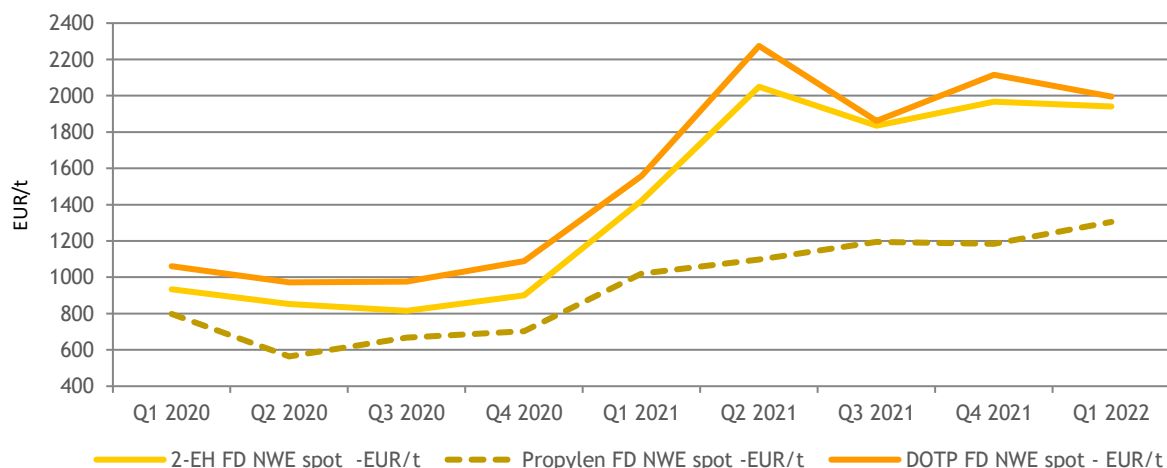
Notowania cen plastyfikatora DOTP w I kwartale 2022 roku były wyższe o 28% w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, natomiast w porównaniu do kwartału poprzedniego zanotowały spadek o 6%. Dostępność plastyfikatorów na rynku europejskim określana była w tym okresie jako dobra, w pełni pokrywająca zapotrzebowanie. Import plastyfikatorów z kierunku tureckiego pozostawał na wysokim poziomie, dodatkowo poprawiając bilans popytowo-podażowy w Europie. Zapotrzebowanie na plastyfikatory od początku stycznia wzrastało, szczególnie w przemyśle tworzyw konstrukcyjnych oraz w sektorze medycznym. W II połowie lutego dało się zauważyć pewne ograniczenie zapotrzebowania na plastyfikatory, spowodowane wybuchem wojny w Ukrainie oraz wysokim poziomem inflacji w Europie. Zapotrzebowanie na plastyfikatory z USA i Bliskiego Wschodu (głównie DINP i DOTP) utrzymywało się na dość wysokim poziomie. Niestety utrzymujące się wysokie koszty frachtu oraz ogólne problemy logistyczne powodowały ograniczenia zarówno w imporcie, jak i w eksporcie. Na rynku europejskim wciąż odczuwalne były problemy logistyczne związane ze skutkami pandemii.

Notowania cen spotowych propylenu w I kwartale 2022 roku były wyższe o 28% w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, jednocześnie notując dalszy wzrost w porównaniu do kwartału poprzedniego o 10%. Notowania kontraktowe tego surowca również odnotowały wzrost.

Sytuacja popytowo-podażowa na rynku propylenu w I kwartale 2022 roku utrzymywała się na stabilnym poziomie. Dostępność propylenu, pomimo nieplanowanych postojów u części producentów, utrzymywała się na dobrym poziomie także dzięki wzrostowi importu tego surowca na rynek europejski, gdyż wysokie ceny propylenu w Europie sprzyjały jego importowi. Sytuacja pandemiczna spowodowała pewne problemy logistyczne także na rynku propylenu. Zapotrzebowanie na propylen polimerowy i chemiczny utrzymywało się na stosunkowo wysokim poziomie. Wybuch wojny w Ukrainie spowodował znaczny wzrost notowań ropy naftowej oraz ropy, które przełożyły się na wzrosty notowań propylenu. Wojna, a także wprowadzane sankcje, znacznie ograniczyły także możliwość zakupu propylenu z kierunku wschodniego.

W kolejnych miesiącach sytuacja na rynku propylenu nadal pozostanie pod wpływem cen ropy naftowej i ropy, gdzie w przypadku jej spadku można się spodziewać obniżek notowań propylenu. Bardzo wiele będzie też zależało od dostępności propylenu na rynku. W przypadku zwiększonej liczby postojów remontowych dostępność tego surowca może zostać ograniczona, co przy spodziewanym wysokim zapotrzebowaniu na propylen może doprowadzić do dalszego wzrostu jego ceny.

Notowania cen 2-EH, DOTP, propylenu



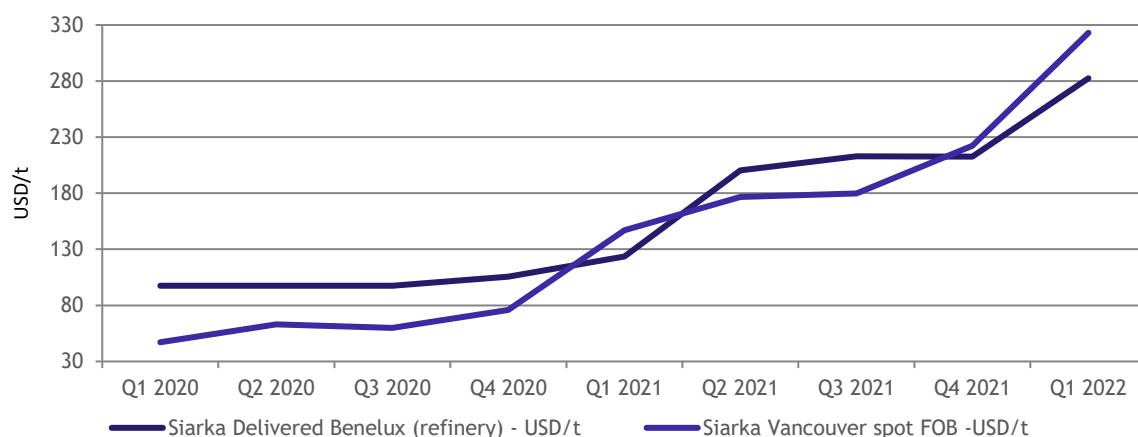
Źródło: opracowanie własne

Siarka

Ceny siarki granulowanej i płynnej na początku I kwartału 2022 roku kontynuowały znaczące wzrosty odnotowywane w 2021 roku. Jeszcze we wrześniu 2021 roku benchmarki cen dla notowań bliskowschodnich oscylowały w okolicach 180 USD/t dla siarki granulowanej, podczas gdy pod koniec grudnia notowano poziomy 300 USD/t, a na koniec stycznia 2022 roku sięgały już poziomu 320 USD/t. Rozpoczęcie wojny w Ukrainie przyspieszyło kolejne podwyżki, z uwagi na spodziewane ograniczenia podaży. Z dnia na dzień zostały odcięte kanały dystrybucyjne z Rosji i Kazachstanu, a najwięksi odbiorcy siarki zostali zmuszeni do poszukiwania tego surowca na innych rynkach, co spowodowało dalszy wzrost cen na Bliskim Wschodzie i na pozostałych rynkach.

W I kwartale 2022 roku średnie ceny siarki granulowanej były wyższe o 128% r/r, natomiast średnie ceny siarki płynnej w Europie Zachodniej były w I kwartale 2022 roku wyższe o około 120% r/r. W porównaniu do IV kwartału 2021 roku były wyższe odpowiednio o 45% i 33%.

Notowania cen siarki



Źródło: opracowanie własne

Prognozy cen siarki opierają się głównie na sytuacji na rynku nawozów fosforowych. Tak było do momentu rozpoczęcia agresji zbrojnej w Ukrainie, kiedy to na wycenę siarki wpływały dodatkowo sankcje nałożone na Rosję. W skali globalnej kraj ten jest liczącym się eksporterem siarki, a uwzględniając obsługiwane przez rosyjskie porty znaczące ilości siarki z Kazachstanu daje to ok. 15% światowej produkcji siarki z kierunku, z którego kupowanie jest trudne od strony logistycznej i prawnej. Ta sytuacja przełożyła się na znaczne wzrosty cen siarki granulowanej na Bliskim Wschodzie i w kolejnych miesiącach należy się spodziewać kontynuacji trendów wzrostowych. Po informacji o blisko 70% wzroście cen siarki płynnej na rynku US Tampa sprawdziła się również prognoza o znacznym wzroście cen siarki płynnej w Europie Zachodniej na II kwartał, które przekroczyły poziom 100 USD/t. Chociaż prognozy wskazują na możliwy spadek cen siarki granulowanej w II połowie 2022 roku, z powodu możliwego zwiększenia podaży przez kraje Bliskiego Wschodu, to jednak z uwagi na specyfikę rynku siarki płynnej w Europie Zachodniej należy założyć, że w 2022 roku cena siarki nie spadnie poniżej cen sprzed konfliktu. Ma to dodatkowy związek z intensywną dywersyfikacją, którą prowadzi wielu producentów paliw. Większy przerób ropy z krajów arabskich oznacza mniejszą produkcję siarki płynnej, stąd od strony podażowej Europa Zachodnia będzie w najtrudniejszej od wielu lat sytuacji związanej z zaopatrzeniem w siarkę.

Łańcuch pigmentów

Biel tytanowa

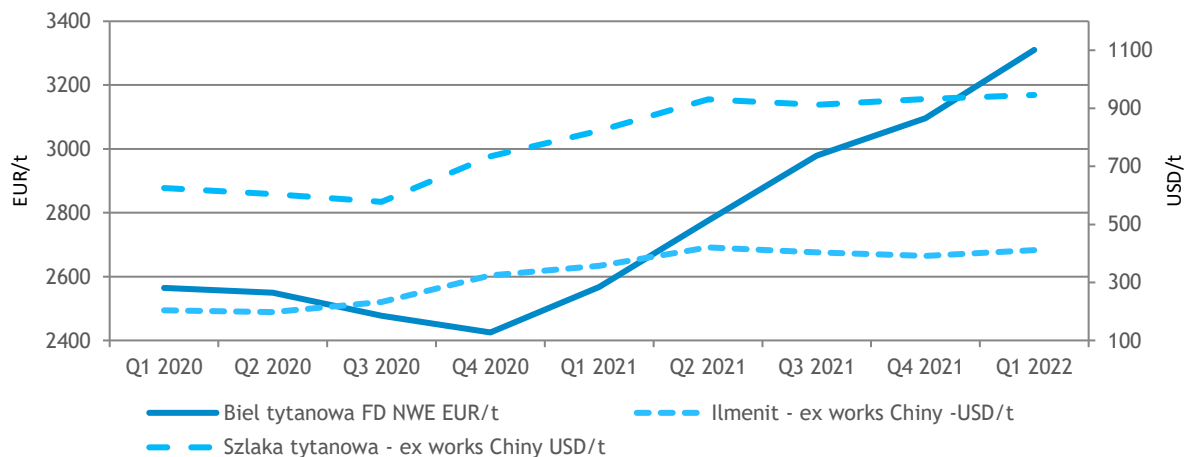
W I kwartale 2022 roku średnia cena bieli tytanowej w Europie wzrosła o 29% r/r i o 7% w stosunku do IV kwartału 2021 roku.

Rynek TiO₂ w Europie pozostawał napięty ze względu na ograniczenia produkcji, silny popyt przewyższający podaż oraz presję kosztową. Azjatycki import nadal nie był interesujący dla klientów ze względu na wysokie koszty frachtu i długie terminy realizacji, które prawdopodobnie zostaną spotęgowane przez kolejną falę pandemii COVID-19, która wybuchła w Chinach. Zmienność kosztów została pogłębiona przez agresję zbrojną Rosji wobec Ukrainy, co doprowadziło do pojawienia się propozycji miesięcznych przeglądów cen. Bezpieczeństwo dostaw pozostaje głównym problemem na europejskim rynku tego produktu. Producenci przestali zaopatrywać Rosję z powodu wprowadzonych sankcji, jednak wcześniej na ten rynek trafiało relatywnie niewiele bieli tytanowej z Europy, stąd nie spowoduje to znaczącego zwiększenia podaży. Klienci, którym brakuje produktu z Ukrainy, szukają wolumenów w Europie, ale także w Chinach, jednak w tym przypadku problemem jest cena.

Popyt w I kwartale 2022 roku był zróżnicowany w zależności od sektora końcowego. Sektor DIY („zrób to sam”) pozostaje spowolniony, ponieważ w ciągu ostatnich 2 lat pandemii przeprowadzono wiele projektów związanych z remontami domów, odnowieniem czy renowacją mieszkań, wobec czego wydatki konsumentów są obecnie skoncentrowane na innych obszarach. Dobrze radzą sobie sektory laminatów papierowych i farb drukarskich, podobnie sektor meblarski i budowlany, chociaż w tym wypadku niektóre projekty są odkładane z powodu rosnących kosztów i niedoboru niektórych materiałów. Pomimo sezonu niskiego, aktywność zakupowa w sektorze farb utrzymywała się na stosunkowo dobrym poziomie, prawdopodobnie ze względu na gromadzenie zapasów w związku ze zbliżającym się sezonem wysokim. Zapotrzebowanie w branży motoryzacyjnej utrzymuje się na niskim poziomie, choć spodziewane jest pewne ożywienie, gdy mikroprocesory znów staną się dostępne, natomiast popyt w sektorze tworzyw sztucznych oraz ze strony przemysłu gumowego był silny, z pełnym portfelem zamówień.

Na osłabienie nastrojów na rynku mogą wpłynąć zawirowania gospodarcze spowodowane wybuchem wojny w Ukrainie, ogólna niepewność gospodarcza, rosnące koszty (zwłaszcza energii), brak surowców tytanonośnych oraz bieli tytanowej z Ukrainy. Bezpieczeństwo dostaw pozostaje głównym problemem na europejskim rynku dwutlenku tytanu. Istnieją również obawy o zachwianie popytu w kolejnych miesiącach i prawdopodobne jest, że w tym roku popyt w szczycie sezonu może być bardziej umiarkowany, głównie z powodu notowanego silnego popytu w okresach wcześniejszych, które uznawane są za sezon niski. Rosnące koszty i niepewność gospodarcza, spotęgowane konfliktem w Ukrainie, mogą dodatkowo ograniczyć wydatki i konsumpcję w kluczowych segmentach. W kolejnych kwartałach sektor motoryzacyjny może być znacząco dotknięty przez wpływ wojny oraz nałożonych sankcji, ponieważ skonfliktowane kraje są kluczowymi dostawcami komponentów dla globalnego rynku samochodowego. Dostępność towaru w Europie nie powinna ulec znaczącej poprawie w II kwartale 2022 roku, ze względu na opóźnienia w transporcie międzynarodowym, wysokie stawki frachtowe, a także niekonkurencyjny import z Azji. Problemy gospodarcze i popytowe spowodowane sytuacją rynkową i kryzysem geopolitycznym mogą prowadzić do łagodzenia wzrostowych tendencji rekordowych obecnie cen.

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 rosną nieprzerwanie od początku 2021 roku. W I kwartale 2022 roku na rynku europejskim odnotowano wzrosty cen ilmenitu rzędu 25-30% r/r, a w porównaniu do IV kwartału wzrost cen wyniósł 5-10%. W Chinach w I kwartale 2022 roku wzrost cen wyniósł 15% r/r, przy czym ceny surowca na chińskim rynku były wyższe niż na rynku europejskim, z uwagi na ograniczenia w tamtejszym wydobywaniu (kontrola środowiskowa, pandemia) oraz wysokie ceny importu, spowodowane wysokimi kosztami frachtów. Wzrosty ceny szlaki tytanowej były mniej dynamiczne i wyniosły 5% r/r w Europie i 15% r/r w Chinach, z uwagi na ograniczone zainteresowanie surowcem i utrzymujący się od dłuższego czasu wysoki poziom cen.

Na kolejne miesiące 2022 roku prognozowany jest dalszy globalny wzrost cen surowców tytanonośnych, ze względu na niewystarczającą podaż tych surowców. Dostępność w Europie może być jeszcze silniej ograniczona z powodu wynikających z toczącej się wojny utrudnień w wydobywaniu w kopalniach ukraińskich. Pewną przeciwwagą dla tej sytuacji mogą być decyzje głównych graczy rynkowych o wznowieniu produkcji surowców i zaniechaniu zamykania kopalni.

Melamina

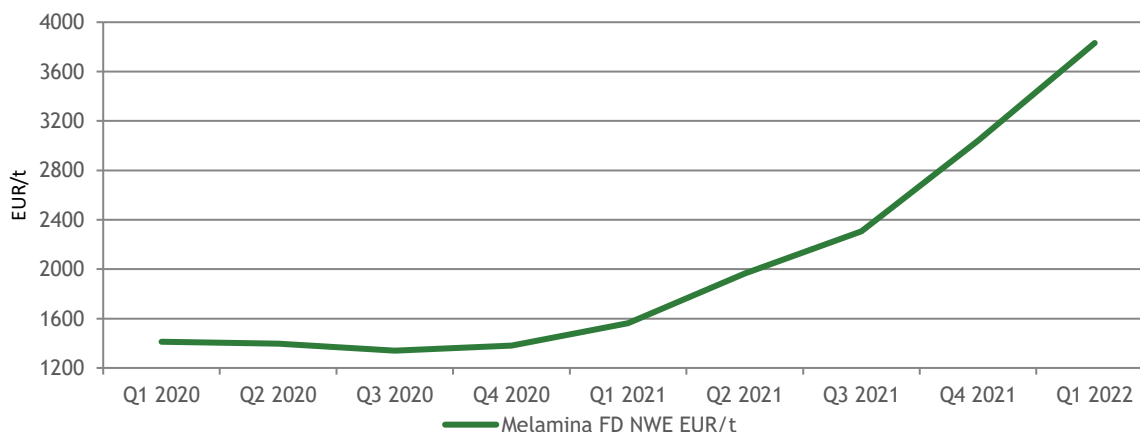
Europejskie średnie ceny kontraktowe melaminy wzrosły w I kwartale 2022 roku o 145% r/r i o 26% w stosunku do poprzedniego kwartału. Ceny na rynku spot wzrosły o 145% r/r i obniżyły się o 4% k/k. Pod koniec marca rozpoczęły się dyskusje na temat cen kontraktowych na II kwartał 2022 roku, w związku z inwazją Rosji na Ukrainę. Wysokie oraz niestabilne ceny gazu ziemnego oznaczały dla producentów wysokie koszty produkcji i niskie marże. Popyt w Europie poprawił się po przerwie świąteczno-noworocznej, ale był niższy w porównaniu z wysokimi poziomami obserwowanymi w ubiegłym roku, szczególnie w sektorach majsterkowania (DIY) i remontów domów. Podaż uległa poprawie dzięki dostawom konkurencyjnych cenowo materiałów azjatyckich, zwiększając presję cenową na rynku spot. Pojawiła się niepewność co do przepływów handlowych pomiędzy Rosją a Europą.

Na rynku amerykańskim rozmowy w sprawie cen kontraktowych na I kwartał 2022 roku zakończyły się ich wzrostem o ponad 650 USD/t. Wpływ na ceny miały problemy jedyne amerykańskiego producenta, związane ze stanem siły wyższej. Popyt był wyższy od ilości melaminy dostępnej na rynku importowym. Rozmowy w sprawie cen kontraktowych w USA na II kwartał 2022 roku zakończyły się zgodnie z celem lokalnego producenta melaminy, tj. wzrostem od dnia 1 kwietnia o ponad 550 USD/t. Taka podwyżka wynikała głównie z ograniczonej podaży

amoniaku i rosnących cen innych surowców. Odbiorcy mają nadzieję na ustabilizowanie cen w przyszłym kwartale, w czym mógłby pomóc wzrost importu oraz informacja o zniesieniu stanu siły wyższej przez lokalnego producenta (ogłoszone 20 kwietnia). Popyt w USA w I kwartale utrzymywał się na wysokim poziomie, częściowo z powodu zaległości w projektach budowlanych. Koszty surowców i wielkość podaży, podsycane obawami geopolitycznymi, nadal będą wywierać presję na poziom cen. Dostępność melaminy będzie ograniczona prawdopodobnie przez cały II kwartał. Prognozuje się, że sektor motoryzacyjny nie będzie się cieszył tak silnym popytem w kolejnych miesiącach, jak wcześniej tego oczekiwano.

I połowa kwartału na rynku chińskim była powiązana z obchodami Chińskiego Nowego Roku i zimową olimpiadą w Pekinie, które zmniejszyły podaż w regionie. Wzrosło zainteresowanie z rynków eksportowych. Marzec przyniósł wzrost kosztów produkcji, spadek marż i wzrost niepewności w zakresie logistyki w związku ze wzrostem liczby zakażeń koronawirusem.

Notowania cen melaminy



Źródło: opracowanie własne

SEGMENT ENERGETYKA

Gaz ziemny

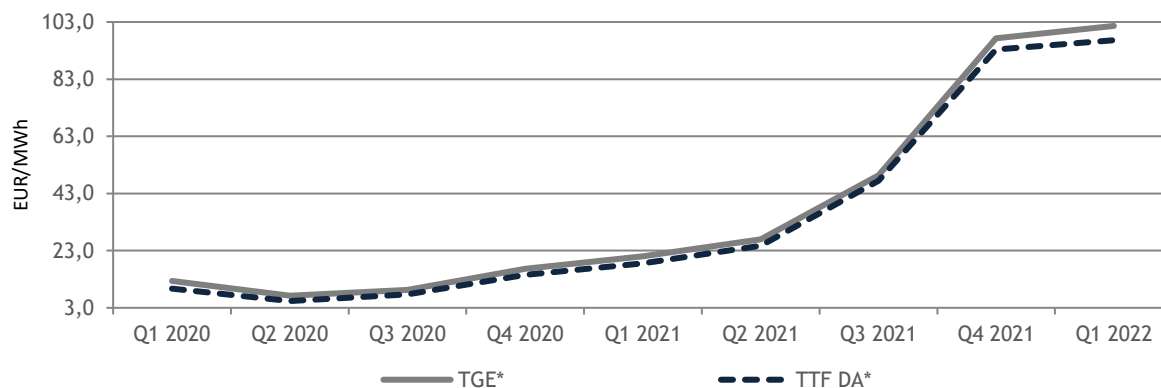
Po silnej korekcie i spadku notowań cen gazu na przełomie roku, w styczniu 2022 roku i przez większą część lutego ceny podlegały silnym wahaniom dobowym, poruszając się w zakresie 70-95 EUR/MWh. Ceny spadały pod wpływem informacji o zwiększających się dostawach LNG do terminali europejskich oraz informacji o kolejnych prognozach pogody potwierdzających temperatury i wietrzność znacząco powyżej średnich sezonowych. Optymalność dostaw LNG z USA do Europy utrzymywała się na dużo wyższym poziomie względem Azji, gdzie z uwagi na wysokie ceny gazu popyt mocno spadł. Zapasy gazu w UE zmniejszały się wolniej od średniej wieloletniej. Powodem wzrostów w tym okresie były: ograniczenie przepływu gazu z Rosji przez Velke Kapusany i Mallnow, postój awaryjny na norweskim złożu Troll, zatrzymanie kolejnych reaktorów atomowych we Francji, wstrzymanie eksportu węgla przez Indonezję oraz zatrzymanie w Niemczech certyfikacji gazociągu Nord Stream 2. Na rynku utrzymywał się ponadto niepokój związany z gromadzeniem przez Rosję wojska na granicy z Ukrainą. Choć przepływy gazu z kierunku wschodniego nie zmieniły się, to zaostrzająca się sytuacja na linii Rosja-Ukraina wpływała na zwiększenie ryzyka przerwania dostaw, co sprzyjało wzrostom cen.

Po agresji Rosji na Ukrainę kontrakty na gaz 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 (Title Transfer Facility) odnotowano nowy, o wiele wyższy od grudniowego, rekord notowań na rynku spot na poziomie 345 EUR/MWh. Zdrożały także pozostałe surowce energetyczne, czyli węgiel do poziomu ponad 450 USD/t i ropa do poziomu niemal 130 USD za baryłkę.

Po zapowiedzi Gazpromu, że mimo trwającej wojny dostawy gazu do Europy będą realizowane zgodnie z obowiązującymi kontraktami, ceny spadły i poruszały się w zakresie 90-110 EUR/MWh. Wysoka podaż gazu z regazyfikacji LNG i stabilna z Rosji przez Nord Stream i Ukrainę spowodowały, że przez drugą połowę marca w UE trwało zatłaczanie gazu do magazynów. Z czasem też traderzy „przywykli” do niestabilnej sytuacji, a tym samym spadł poziom premii za ryzyko w europejskich cenach gazu.

Pod koniec kwartału wsparcie dla cen przyszło za sprawą zapowiedzi Prezydenta Federacji Rosyjskiej o domaganiu się zapłaty za sprzedaż gazu w rublach. Gazprom został zobowiązany do wprowadzenia odpowiednich zmian w kontraktach gazowych, a na rynek powrócił niepokój o możliwość odcięcia dostaw gazu przy braku zgody na zmianę waluty. W dniu 27 kwietnia Rosji wstrzymała dostawy gazu do Polski i Bułgarii, w związku z odmową tych krajów dokonywania płatności za gaz w rosyjskich rublach, na co rynek zareagował nerwowym choć krótkotrwałym wzrostem cen.

Notowania cen gazu ziemnego



* bez przesyłu

Źródło: opracowanie własne

Niepewne dostawy gazu z Rosji i popyt przekraczający podaż gazu na rynku europejskim w kontekście konieczności zgromadzenia jego zapasów przed kolejną zimą powodują, że w dalszej części roku można oczekiwać cen gazu zbliżonych do obecnie notowanych.

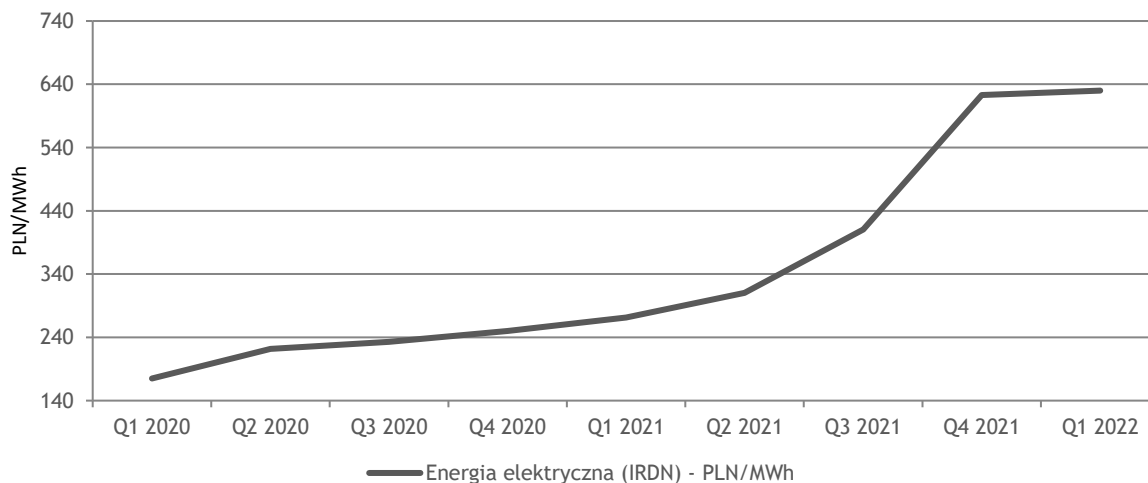
Energia elektryczna

W I kwartale 2022 roku odnotowano wyhamowanie wzrostu średnich cen energii elektrycznej i w relacji do IV kwartału 2021 roku wyniosło ono jedynie 1%. W stosunku I kwartału roku poprzedniego wzrost ten wyniósł ponad 132%. Wpływ na takie zachowanie się cen miał głównie wzrost cen uprawnień do emisji CO₂ (w I kwartale 2022 roku osiągnęły swoje nowe maksima przekraczając poziom 96 EUR/EUA), zmienność zapotrzebowania, zmiana struktury źródeł produkcji, warunki atmosferyczne oraz zdolności transgranicznych.

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

- sytuacja w Polsce i Europie związana ze wzrostem zapotrzebowania na energię elektryczną,
- znaczne wahania cenowe na pozostałych rynkach surowcowych, wywołane konfliktem zbrojnym w Ukrainie,
- wrażliwość na zachowanie się na rynku notowań uprawnień do emisji CO₂.

Notowania cen energii elektrycznej



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

Źródło: opracowanie własne

Węgiel

W I kwartale 2022 roku obserwowano kontynuację trendu wzrostu cen, które w tym okresie były wyższe o 123% r/r i o 40% w relacji do kwartału poprzedzającego. Średnią cenę w marcu 2022 roku wynosiła 320 USD/t.

Główną przyczyną opisanych powyżej tendencji jest kryzys podażyowy związany z trwającą wojną w Ukrainie i z wysokim ryzykiem dla zachowania ciągłości dostaw nośników energii.

Dodatkowo istotnym i narastającym ryzykiem jest krajowa dostępność węgla kamiennego, który przed wybuchem wojny w Ukrainie był w dużej mierze importowany z Rosji. Szczegółowe informacje zostały przedstawione

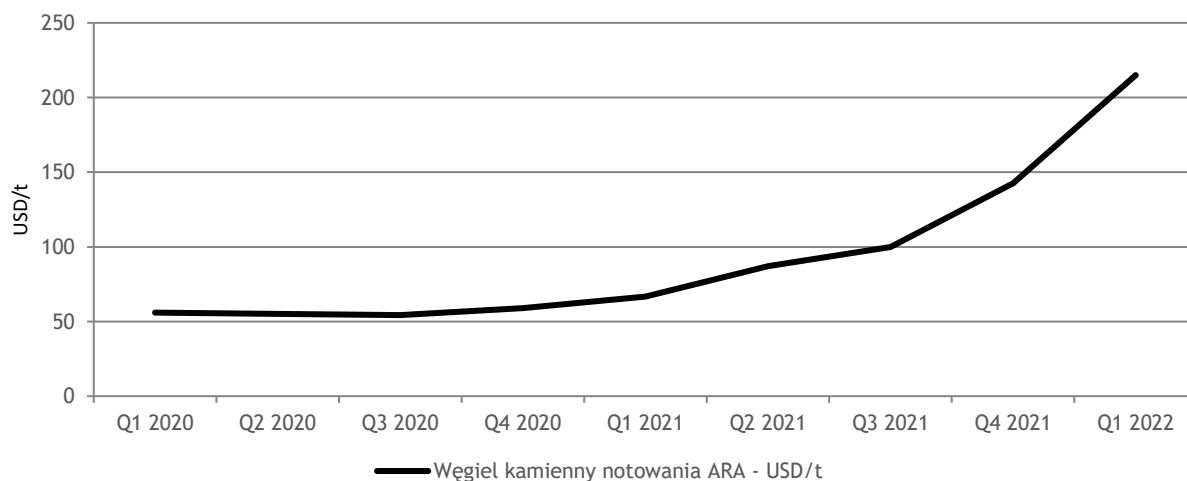
w punkcie [3.10](#) *Wpływ wybuchu wojny w Ukrainie* w „Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku”.

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

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

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

Notowania cen węgla kamiennego



Źródło: opracowanie własne

2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Wyszczególnienie	I kw. 2022	I kw. 2021	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	6 827 163	3 361 982	3 465 181	103,1
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(5 155 231)	(2 693 871)	(2 461 360)	91,4
Zysk brutto ze sprzedaży	1 671 932	668 111	1 003 821	150,2
Koszty sprzedaży	(303 003)	(249 755)	(53 248)	21,3
Koszty ogólnego zarządu	(213 194)	(192 651)	(20 543)	10,7
Zysk ze sprzedaży	1 155 735	225 705	930 030	412,1
Zysk/Strata na pozostałej działalności operacyjnej	(590)	(12 279)	11 689	95,2
Zysk na działalności operacyjnej	1 155 145	213 426	941 719	441,2
Koszty finansowe netto	(67 814)	(84 827)	17 013	20,1
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3 451	3 475	(24)	(0,7)
Zysk przed opodatkowaniem	1 090 782	132 074	958 708	725,9
Podatek dochodowy	(208 412)	(46 197)	(162 215)	351,1
Zysk netto	882 370	85 877	796 493	927,5
EBIT	1 155 145	213 426	941 719	441,2
Amortyzacja	178 279	191 660	(13 381)	(7,0)
Odpisy aktualizujące	1 344		1 344	
EBITDA	1 334 768	405 086	929 682	229,5

Źródło: Opracowanie własne

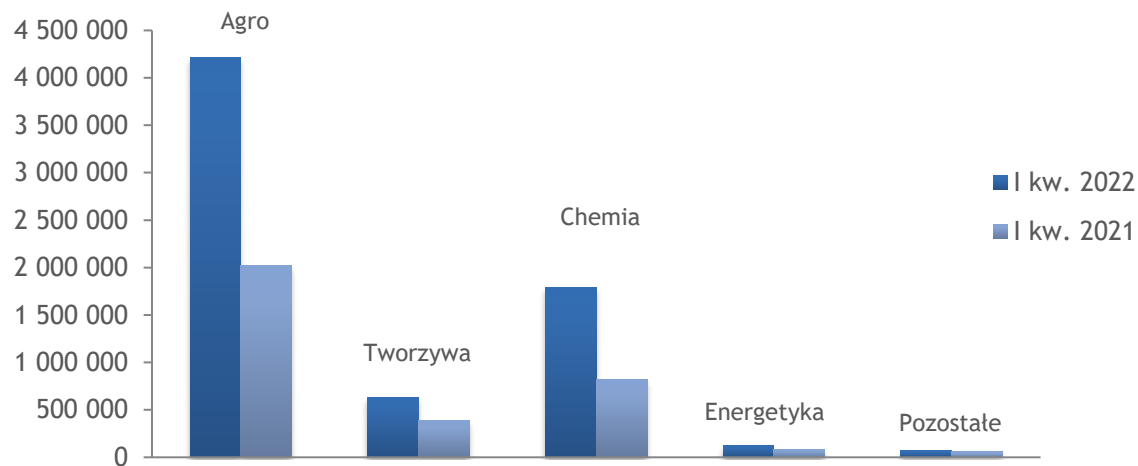
2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

EBIT w ujęciu segmentów

	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Razem
Przychody zewnętrzne ze sprzedaży	4 216 373	631 124	1 786 091	123 367	70 208	6 827 163
EBIT	732 079	52 729	353 552	9 598	7 187	1 155 145
EBITDA	814 339	68 636	376 444	36 657	38 692	1 334 768

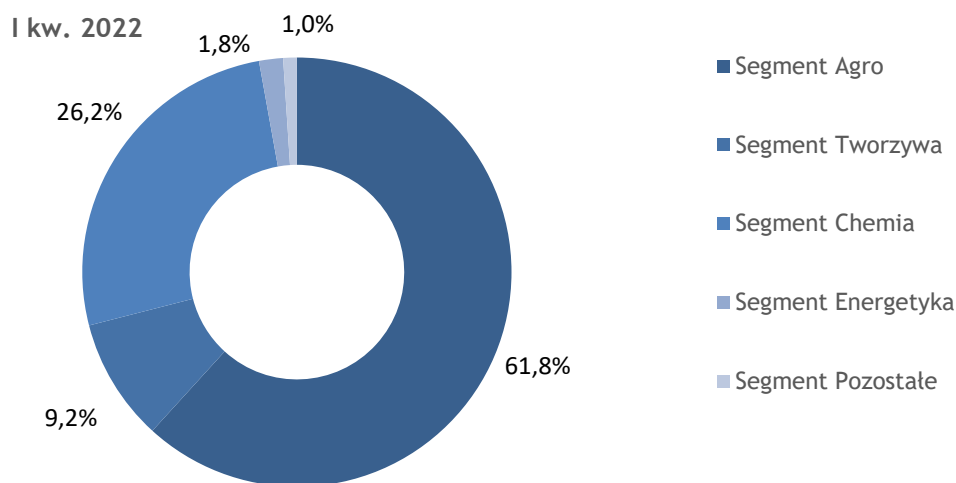
Źródło: Opracowanie własne

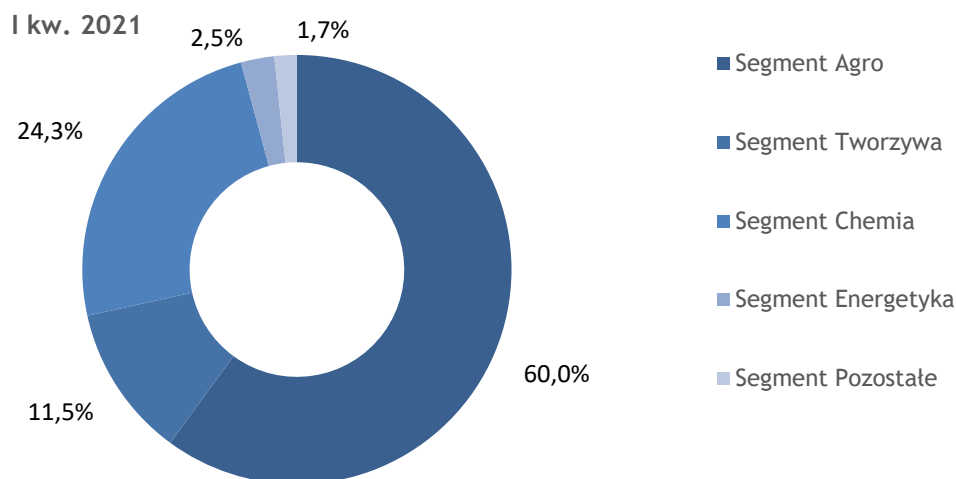
Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych



Źródło: Opracowanie własne

Struktura przychodów ze sprzedaży według segmentów operacyjnych





Źródło: Opracowanie własne

Segment Agro

W I kwartale 2022 roku przychody ze sprzedaży w Segmencie Agro wyniosły 4 216 373 tys. PLN i stanowiły 61,8% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W porównaniu do I kwartału 2021 roku poziom przychodów uległ zwiększeniu o 108,9%, przy jednoczesnym zwiększonym udziale segmentu w przychodach ogółem Grupy o 1,8 pp.

Na działalności Segmentu Agro odnotowano zysk na działalności operacyjnej (EBIT) w wysokości 732 079 tys. PLN oraz dodatni wynik EBITDA.

Sprzedaż na rynku krajowym stanowiła 66% łącznej sprzedaży produktów segmentu.

Segment Tworzywa

Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2022 roku w Segmencie Tworzywa wyniosły 631 124 tys. PLN i stanowiły 9,2% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Wartość przychodów segmentu zwiększyła się w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 63,2%. Na działalności tego segmentu odnotowano zysk na działalności operacyjnej w wysokości 52 729 tys. PLN oraz dodatni wynik EBITDA.

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

Segment Chemia

W I kwartale 2022 roku przychody ze sprzedaży w Segmencie Chemia wyniosły 1 786 091 tys. PLN i były wyższe od przychodów uzyskanych w porównywalnym okresie roku poprzedniego o 119,1%. Udział Segmentu Chemia w całości osiągniętych przychodów kształtuje się na poziomie 26,2%. Na działalności tego segmentu odnotowano zysk na działalności operacyjnej na poziomie 353 552 tys. PLN oraz dodatni wynik EBITDA.

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

Segment Energetyka

Przychody ze sprzedaży w Segmencie Energetyka w I kwartale 2022 roku wyniosły 123 367 tys. PLN i stanowiły około 1,8% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Przychody segmentu zwiększyły się w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 45,9%. Wygenerowany wynik EBIT segmentu był dodatni i wyniósł 9 598 tys. PLN.

Segment Pozostałe

W Segmencie Pozostałe w I kwartale 2022 roku odnotowano przychody ze sprzedaży na poziomie 70 208 tys. PLN, które wzrosły o 23,9% w porównaniu do przychodów uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Stanowią one 1,0% całkowitych przychodów ze sprzedaży. Na działalności segmentu odnotowano zysk ze sprzedaży, a wygenerowany wynik EBIT był dodatni i wyniósł 7 187 tys. PLN.

2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty w układzie rodzajowym

	I kw. 2022	I kw. 2021	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	177 242	190 514	(13 272)	(7,0)
Zużycie materiałów i energii	4 428 562	1 921 006	2 507 556	130,5
Usługi obce	393 092	309 459	83 633	27,0
Wynagrodzenia, narzuty i pozostałe świadczenia	491 883	446 541	45 342	10,2
Podatki i opłaty	186 505	194 123	(7 618)	(3,9)
Pozostałe koszty rodzajowe	33 940	31 154	2 786	8,9
Razem	5 711 224	3 092 797	2 618 427	84,7

Źródło: Opracowanie własne

Struktura kosztów rodzajowych [w %]

	I kw. 2022	I kw. 2021
Amortyzacja	3,1	6,2
Zużycie materiałów i energii	77,5	62,1
Usługi obce	6,9	10,0
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	8,6	14,4
Podatki i opłaty	3,3	6,3
Pozostałe koszty rodzajowe	0,6	1,0
Razem	100,0	100,0

Źródło: Opracowanie własne

2.3.4. Aktywa i pasywa

Struktura aktywów

	I kw. 2022	I kw. 2021	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	15 508 243	14 248 256	1 259 987	8,8
Rzeczowe aktywa trwałe	12 443 006	11 316 292	1 126 714	10,0
Wartości niematerialne	1 002 844	1 029 825	(26 981)	(2,6)
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	815 005	848 024	(33 019)	(3,9)
Pozostałe należności	563 588	471 069	92 519	19,6
Wartość firmy	323 365	334 628	(11 263)	(3,4)
Aktywa obrotowe, w tym:	9 348 369	4 814 458	4 533 911	94,2
Zapasy	2 409 537	1 438 375	971 162	67,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 469 421	2 188 196	2 281 225	104,3
Prawa majątkowe	1 758 329	715 917	1 042 412	145,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	672 092	433 797	238 295	54,9
Aktywa razem	24 856 612	19 062 714	5 793 898	30,4

Źródło: Opracowanie własne

Struktura pasywów

	I kw. 2022	I kw. 2021	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	10 020 095	8 369 714	1 650 381	19,7
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	6 168 144	6 114 292	53 852	0,9
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	3 890 599	3 683 221	207 378	5,6
Pozostałe zobowiązania finansowe	642 442	573 050	69 392	12,1
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	445 654	522 295	(76 641)	(14,7)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	419 700	490 155	(70 455)	(14,4)
Zobowiązania z tytułu leasingu	358 500	361 163	(2 663)	(0,7)
Rezerwy	194 417	210 985	(16 568)	(7,9)
Dotacje	195 991	196 651	(660)	(0,3)
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	8 668 373	4 578 708	4 089 665	89,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 137 569	3 219 154	1 918 415	59,6
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	1 118 132	697 348	420 784	60,3
Pozostałe zobowiązania finansowe	631 991	389 458	242 533	62,3
Rezerwy	89 146	43 278	45 868	106,0
Dotacje	1 336 396	14 421	1 321 975	9 167,0
Pasywa razem	24 856 612	19 062 714	5 793 898	30,4

Źródło: Opracowanie własne

2.3.5. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności [w %]

	I kw. 2022	I kw. 2021
Rentowność brutto na sprzedaży	24,5	19,9
Rentowność EBIT	16,9	6,3
Rentowność EBITDA	19,6	12,0
Rentowność zysku netto	12,9	2,6
ROA	3,5	0,5
ROCE	7,1	1,5
ROE	8,8	1,0
Rentowność aktywów trwałych	5,7	0,6

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

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

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

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

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

Wskaźniki płynności

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

Źródło: Opracowanie własne

Formuły wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności - aktywa obrotowe / krótkoterminowe zobowiązania

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

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

Wskaźniki efektywności zarządzania

	I kw. 2022	I kw. 2021
Okres rotacji zapasów	42	48
Okres inkasa należności	59	59
Okres spłaty zobowiązań	90	108
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	11	(1)

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 * 90 / koszt własny sprzedaży

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

Wskaźniki zadłużenia [w %]

	I kw. 2022	I kw. 2021
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	59,7	56,1
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	24,8	32,1
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	34,9	24,0
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	67,5	78,3
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	3 609,7	934,2

Źródło: Opracowanie własne

Formuły wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia - długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - długoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego - krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

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

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

2.4. Płynność finansowa

Sytuacja finansowa Grupy Azoty wskazuje na pełną zdolność płatniczą oraz kredytową, zarówno w odniesieniu do Jednostki Dominującej, jak również do pozostałych wiodących spółek Grupy. Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych były w I kwartale 2022 roku realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej obsługi.

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

Grupa posiada możliwość odraczania płatności zobowiązań wobec dostawców i usługodawców na podstawie zawartych, wraz ze spółkami Grupy, umów faktoringu odwrotnego, których wysokość została podwyższona w I kwartale 2022 roku łącznie o 600 mln PLN. Grupa Azoty posiada również możliwość finansowania wierzytelności wobec kontrahentów dzięki zawartym, wraz ze spółkami Grupy, umowom faktoringu wierzytelności.

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

2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

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

Wartość wolnych limitów kredytów bieżących i wielocelowych Grupy Azoty na dzień 31 marca 2022 roku wynosiła 814 mln PLN. Jednocześnie Grupa dysponowała wolnymi limitami z tytułu kredytów korporacyjnych w wysokości 1 113 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 4 629 mln PLN.

Łącznie na dzień 31 marca 2022 roku Grupa dysponowała wolnymi limitami kredytowymi wynikającymi z ww. umów w wysokości 6 574 mln PLN, z czego limity kredytów celowych Grupy Azoty POLYOLEFINS na finansowanie projektu „Polimery Police” wynosiły 4 629 mln PLN, a pozostałe limity Grupy wynosiły 1 945 mln PLN.

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

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

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

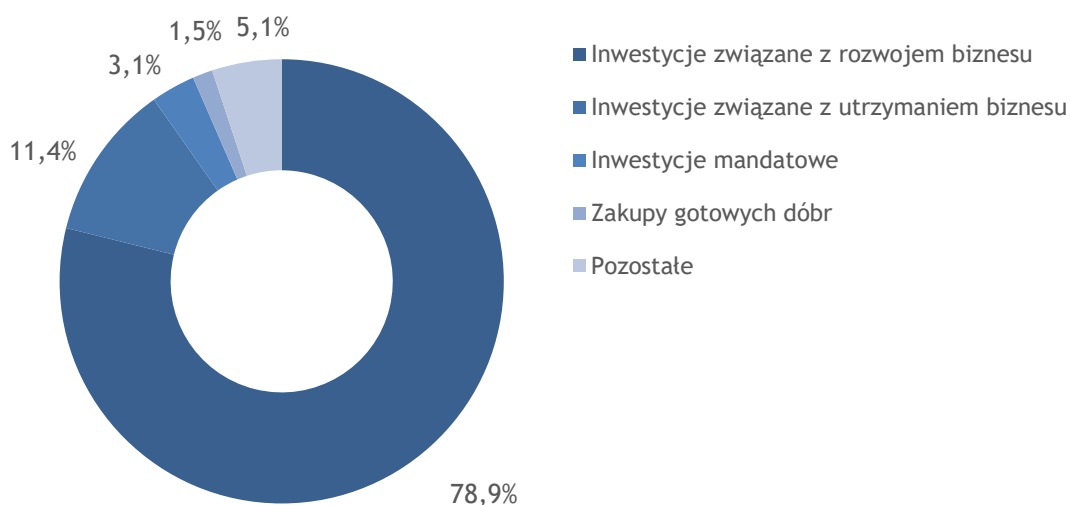
2.7. Realizacja głównych inwestycji

Grupa Azoty w I kwartale 2022 roku na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych poniosła nakłady w wysokości 632 814 tys. PLN.

Struktura nakładów inwestycyjnych przedstawiała się następująco:

• Inwestycje związane z rozwojem biznesu	499 042 tys. PLN
• Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu	72 037 tys. PLN
• Inwestycje mandatowe	20 419 tys. PLN
• Zakupy gotowych dóbr	9 236 tys. PLN
• Pozostałe (remonty znaczące, komponenty, katalizatory itp.)	32 080 tys. PLN

Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Azoty w I kwartale 2022 roku



Źródło: Opracowanie własne

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

• Jednostka Dominująca	41 308 tys. PLN
• Grupa Azoty POLYOLEFINS	454 430 tys. PLN
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty PUŁAWY	52 322 tys. PLN
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty KĘDZIERZYN	40 795 tys. PLN
• Grupa kapitałowa Grupy Azoty POLICE	18 416 tys. PLN
• COMPO EXPERT	6 351 tys. PLN
• Grupa Azoty KOLTAR	3 270 tys. PLN
• Grupa Azoty SIARKOPOL	6 755 tys. PLN
• Grupa Azoty PKCh	565 tys. PLN
• Grupa Azoty COMPOUNDING	8 546 tys. PLN
• Grupa Azoty ATT POLYMERS	56 tys. PLN

Najważniejsze realizowane inwestycje Grupy Azoty na dzień 31 marca 2022 roku (tys. PLN)

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w I kw. 2022 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Grupa Azoty POLYOLEFINS					
„Polimery Police”	7 210 957*	3 560 379	454 430	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 przeladunkowo-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	98 904	3 867	Modernizacja i rozbudowa stacji uzdatniania i demineralizacji wody pozwoli zabezpieczyć Grupę Azoty POLICE przed okresowym występowaniem podwyższonego zasolenia rzeki Odry i umożliwi wykorzystywanie jej, jako jedyne źródła zasilania. Inwestycja umożliwi także zapewnienie dostaw wody zdemineralizowanej na potrzeby instalacji Grupy Azoty POLYOLEFINS.	2022
Grupa Azoty PUŁAWY					
Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe	1 200 000	965 107	5 822	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).	2022
Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego	695 000	394 586	1 484	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

Skonsolidowany raport okresowy Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za I kwartał 2022 roku
(wszystkie dane podano w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej)

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w I kw. 2022 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej	430 000	416 880	2 148	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	100 096	9 358	Przystosowanie kotła do nowych norm emisji NOx oraz konieczność odtworzenia kotła, który wraz z kottami nr 4 i 5 będzie stanowił podstawowe jednostki wytwórcze w zakładowej elektrociepłowni.	2022
Wymiana turbozespołu TG-1	85 000	74 096	6 866	Zwiększenie sprawności wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu poprzez wymianę turbozespołu upustowo-kondensacyjnego TG-1 o mocy 30 MWe na nową jednostkę o mocy nominalnej 34 MWe w ramach modernizacji układu elektroenergetycznego.	2022
Grupa Azoty KĘDZIERZYN					
Modernizacja węzła sprężania gazu syntezowego dla potrzeb Wytwórni Amoniacu	180 000	104 274	18 533	Odtworzenie zdolności sprężania gazu syntezowego dla potrzeb Wytwórni Amoniacu poprzez zabudowę nowych kompresorów. Realizacja projektu skutkuje zmniejszeniem nakładów remontowych, wpłynie na poprawę energochłonności procesu produkcji amoniaku oraz w znacznym stopniu ograniczy koszty wydziałowe.	2023
Kotły szczytowo-rezerwowe	110 087	20 655	1 813	Kotłownia szczytowo-rezerwowa w funkcji źródła szczytowego współpracować będzie z kottami parowymi w istniejącej EC. W przypadku postoju kottów węglowych, kotłownia szczytowo-rezerwowa pełnić będzie samodzielnie funkcję rezerwowego źródła pary.	2024
Zakup i zabudowa nowej sprężarki tlenu	72 800	59 499	199	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 kottów węglowych.	2023
Instalacja kwasu 2-etyloheksanowego	120 000	2 108	0	Umożliwienie produkcji 2-EHA w skali 20 000 t/rok.	2024
Modernizacja ciągu produkcyjnego mocznika	173 000	1 238	1 238	Poprawienie wskaźników zużycia mediów, surowców, a także poprawienie parametrów proekologicznych instalacji oraz zwiększenie zdolności produkcyjnej do 780 t/dobę, co pozwoli na	2024

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w I kw. 2022 roku	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
				intensyfikację produkcji mocznika technicznego oraz w znaczący sposób wpłynie na ogólnozakładowy bilans amoniaku ciekłego oraz dwutlenku węgla.	

* 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 przewidywane wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego

Kursy walut

Waluta krajowa najpierw umacniała się do połowy lutego 2022 roku, a następnie nastąpiło jej gwałtowne osłabienie w bezpośrednim związku z inwazją Rosji na Ukrainę, po czym odrobiła część strat do końca marca. Łącznie w I kwartale 2022 roku złoty osłabił się do EUR z poziomu 4,60 do 4,65 oraz do USD z poziomu 4,06 do 4,18.

Aktualna sytuacja na rynkach finansowych, związana z trwającą wojną w Ukrainie, narastającą globalną presją inflacyjną oraz zaostrzeniem polityki pieniężnej przez banki centralne, tworzy trudne perspektywy dla globalnej gospodarki. Utrzymywanie się wysokiej zmienności i awersji do ryzyka na rynkach finansowych może negatywnie oddziaływać na notowania krajowej waluty. Pomimo rosnącego dysparytetu stóp procentowych między Polską a strefą euro i Stanami Zjednoczonymi, nasza waluta w II kwartale 2022 roku może pozostać słaba. Ewentualne trwalsze umocnienie złotego mogą spowodować następujące czynniki:

- deeskalacja konfliktu w Ukrainie,
- odblokowanie środków unijnych w ramach Krajowego Programu Odbudowy,
- przyhamowanie przez globalne banki centralne perspektyw zaostrzania polityki pieniężnej.

Grupa Azoty spodziewa się konsolidacji w notowaniach złotego na obecnych wysokich poziomach w II kwartale bieżącego roku, z tendencją do utrzymania się wysokiej zmienności rynkowej. Wyraźniejsze umocnienie złotego powinno nastąpić na przełomie II i III kwartału 2022 roku.

Wpływ osłabienia krajowej waluty do walut wymiennalnych nie powinien istotnie wpłynąć na realizację planowanych w II kwartale 2022 roku wyników finansowych Grupy. Czynnikiem ryzyka jest podwyższona zmienność na rynkach walutowych.

Krajowe stopy procentowe

W I kwartale 2022 roku krajowe stopy procentowe wzrosły do poziomu ok. 4% i oczekuje się ich dalszych wzrostów do końca 2022 roku, co wpłynie na wzrost kosztów finansowania Grupy, przy zapewnieniu dalszej bezpiecznej obsługi zadłużenia, również z uwzględnieniem planowanego zwiększania skali finansowania działalności inwestycyjnej.

Prognozuje się, że Narodowy Bank Polski (NBP) będzie kontynuował zaostrzenie polityki pieniężnej. Do dotychczasowych elementów ryzyka niekontrolowanego wzrostu inflacji bazowej i CPI należy dodać kolejny w postaci wojny w Ukrainie. Kontrakty terminowe na stopę procentową w Polsce estymują obecnie wzrost stopy WIBOR 3M powyżej 7% w perspektywie najbliższego półrocza. Po podwyżkach stóp procentowych w kwietniu i w maju oraz spodziewanych kolejnych, podstawowa stopa bazowa oprocentowania kredytów Grupy Azoty (WIBOR 1M) w perspektywie do końca II kwartału 2022 roku powinna wzrosnąć do poziomu około 6%.

Przełom I i II kwartału 2022 roku wskazuje na rosnącą rozbieżność w perspektywach prowadzenia polityki pieniężnej pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a strefą euro. O ile FED prognozuje już 4-5 podwyżek stóp procentowych w bieżącym roku, o tyle EBC wciąż konsekwentnie komunikuje ich brak co najmniej do połowy bieżącego roku, nie wykluczając jednak takiego ruchu w kolejnych miesiącach.

Grupa Azoty w scenariuszu bazowym zakłada wzrost obecnych stóp procentowych do końca III kwartału 2022 roku, w odniesieniu do walut, w których finansuje swoją działalność. W związku z tym koszty finansowania do tego czasu będą rosły.

Ceny uprawnień do emisji CO₂

Na rynku uprawnień do emisji CO₂ w I kwartale 2022 roku obserwowano zarówno ustanowienie kolejnego historycznego szczytu na poziomie 96,9 EUR/t, jak i bardzo głęboką korektę spadkową przy najwyższej w historii

zmienności rynkowej. Bezpośrednim katalizatorem spadków był wybuch wojny w Ukrainie, a minimum śródsesyjne odnotowane 7 marca wyniosło 55,3 EUR/t. Od dnia 8 marca na rynku zbudowała się kolejna fala wzrostowa, która spowodowała wzrost notowań EUA do poziomu powyżej 80 EUR/t. Średnia z prognoz na 2022 rok wynosi 79 EUR/t. Prognozuje się, że na rynek uprawnień wciąż wpływać będzie wojna w Ukrainie, co może skutkować podwyższoną zmiennością cen.

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

Obszar Regulacyjny Unii Europejskiej

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

Komisja Europejska (KE) kontynuuje opracowywanie aktów delegowanych do rozporządzenia. Rozporządzenie będzie obowiązywać od dnia 16 lipca 2022 roku.

Do dnia 14 stycznia 2022 roku trwały konsultacje publiczne dotyczące kryteriów efektywności agronomicznej i bezpieczeństwa stosowania produktów ubocznych w produktach nawozowych UE oraz kryteriów zapewniających bezpieczeństwo stosowania materiałów o wysokiej czystości w produktach nawozowych UE. Oba akty delegowane zostały przyjęte przez KE w marcu bieżącego roku. Wobec braku sprzeciwu Parlamentu Europejskiego i Rady UE przewiduje się, że akt delegowany wejdzie w życie w ciągu 2 miesięcy.

Od dnia 9 lutego 2022 roku trwały miesięczne konsultacje publiczne KE kolejnych zmian, których celem było dostosowanie wymogów technicznych do priorytetów politycznych UE: strategii „Od pola do stołu” oraz strategii w zakresie chemikaliów na rzecz zrównoważonego rozwoju. Odzwierciedlają one również istniejące praktyki przetwarzania bioodpadów, ułatwiające dostęp do jednolitego rynku produktów pofermentacyjnych.

Wspólna Polityka Rolna (WPR)

W wyniku reformy WPR na lata 2023-2027 państwa członkowskie UE zostały zobowiązane do przedstawienia KE krajowych planów strategicznych. Polska przekazała swój plan strategiczny w dniu 22 grudnia 2021 roku, a obecnie pracuje nad uwzględnieniem uwag KE w tworzonej planie. Okres dialogu z KE i przegląd planu nie jest zaliczany na poczet terminu 6 miesięcy przewidzianego na zatwierdzenie planu strategicznego WPR.

Strategia „Od pola do stołu”

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

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

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

„Fit for 55”

KE kontynuuje analizy proponowanych zmian do projektów regulacji opublikowanych w dniu 14 lipca 2021 roku w ramach „Fit for 55”. Propozycje zmian pochodziły najczęściej ze strony interesariuszy z Parlamentu Europejskiego.

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

Taksonomia

Od dnia 1 stycznia 2022 roku obowiązują wynikające z taksonomii kryteria dotyczące sprawozdawczości niefinansowej i ujawniania informacji o produktach pod kątem spełnienia celów środowiskowych. Jest to narzędzie dla uczestników rynku finansowego oraz przedsiębiorstw. Konieczność raportowania wynika z Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2021/2139 z dnia 4 czerwca 2021 roku uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 poprzez ustanowienie technicznych kryteriów kwalifikacji służących określeniu warunków, na jakich dana działalność gospodarcza kwalifikuje się jako

wnosząca istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu lub w adaptację do zmian klimatu, a także określeniu, czy ta działalność gospodarcza nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego z pozostałych celów środowiskowych. KE kontynuuje prace nad kolejnymi aktami dotyczącym realizacji pozostałych celów środowiskowych.

W dniu 2 lutego 2022 roku KE przyjęła uzupełniający akt delegowany, który „pod ściśle określonymi warunkami” uwzględni 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. Ze względu na postęp naukowo-techniczny działań tych nie można jeszcze zastąpić technologicznie i ekonomicznie opłacalnymi niskoemisyjnymi alternatywami, jednak przyczyniają się one do łagodzenia zmiany klimatu i mogą odegrać istotną rolę w przejściu na gospodarkę neutralną dla klimatu, są one zgodne z celami UE oraz nie wypierają przy tym inwestycji w odnawialne źródła energii.

Strategia w zakresie chemikaliów

Od dnia 20 stycznia do 15 kwietnia 2022 roku KE prowadziła przegląd rozporządzenia REACH, tj. rozporządzenia (WE) nr 1907/2006 w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie chemikaliów. Celem rewizji było zapewnienie, aby przepisy odzwierciedlały ambicje KE w zakresie innowacji oraz wysokiego poziomu ochrony zdrowia i środowiska.

Do dnia 17 lutego 2022 roku trwały unijne konsultacje publiczne dotyczące uproszczenia wymogów w zakresie etykietowania oraz jego digitalizacji dla chemikaliów.

W dniu 15 marca 2022 roku KE rozpoczęła konsultacje publiczne dotyczące wykorzystania agencji UE w celu uproszczenia ocen naukowych. W ramach Europejskiego Zielonego Ładu do tego celu przyjęta ma zostać procedura „jedna substancja - jedna ocen”, upraszczająca obecne zasady oceny.

Pozostałe inicjatywy

- W dniu 18 lutego 2022 roku KE rozpoczęła prace nad rewizją dokumentu referencyjnego dla LVIC BREF - proces nadzorowany przez Wspólne Centrum Badawcze (JRC), obejmujący wielkotonażową produkcję nieorganicznych związków chemicznych, tzw. LVIC BREF,
- W dniu 8 marca 2022 roku KE wydała komunikat „REPowerEU” o wspólnych europejskich działaniach w kierunku bezpiecznej i zrównoważonej energii po przystępnej cenie - plan uniezależnienia Europy od rosyjskich paliw kopalnych: dywersyfikacja dostaw gazu, przyspieszenie wprowadzania gazów odnawialnych oraz zastąpienia gazu w ogrzewaniu i wytwarzaniu energii elektrycznej,
- W dniu 19 marca 2022 roku KE wydała komunikat o tymczasowych ramach środków pomocy państwa w celu wsparcia gospodarki w kontekście trwającej epidemii COVID-19 - celem jest umożliwienie państwom członkowskim pełnej elastyczności w zakresie pomocy państwa w celu wsparcia gospodarki w kontekście pandemii COVID-19,
- W dniu 23 marca 2022 roku KE wydała komunikat tymczasowych kryzysowych ramach środków pomocy państwa w celu wsparcia gospodarki po agresji Rosji wobec Ukrainy - dotyczy tymczasowych ram prawnych umożliwiających państwom członkowskim wykorzystanie elastyczności przewidzianej w przepisach dotyczących pomocy państwa w celu wsparcia gospodarki w kontekście inwazji Rosji na Ukrainę,
- W dniach od 23 marca do 26 maja 2022 roku trwały konsultacje publiczne KE projektu rozporządzenia zmieniającego rozporządzenie nr 2017/1938 dotyczące środków zapewniających bezpieczeństwo dostaw gazu ziemnego oraz Rozporządzenie nr 715/2009 w sprawie warunków dostępu do sieci przesyłowych gazu ziemnego - celem jest dostosowanie przepisów do następstw wynikających z Komunikatu KE „REPowerEU” w sprawie wspólnych działań UE w kierunku bezpiecznej i zrównoważonej energii po przystępnej cenie oraz deklaracji wersalskiej,
- W dniu 23 marca 2022 roku KE wydała komunikat „Bezpieczeństwo dostaw i przystępne ceny energii: warianty działań natychmiastowych i przygotowania na najbliższą zimą” - przedstawione zostały warianty działań krótkoterminowych mających na celu rozwiązanie problemu wpływu wysokich cen gazu ziemnego na rynek energii elektrycznej.

Polski Obszar Regulacyjny

- W dniach od 31 stycznia do 2 marca 2022 roku trwały konsultacje publiczne Ministerstwa Klimatu i Środowiska (MKiŚ) dotyczące projektu ustawy o zmianie ustawy o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi oraz ustawy o odpadach - jest to częściowa transpozycja dyrektywy PE i Rady (UE) 2019/904 z dnia 5 czerwca 2019 roku w sprawie zmniejszenia wpływu niektórych produktów z tworzyw sztucznych na środowisko,
- W dniach od 25 lutego do 18 marca 2022 roku trwały konsultacje dotyczące projektu ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz niektórych innych ustaw - jest to transpozycja dyrektywy 2018/2001 z dnia 11 grudnia 2018 roku, propozycja zmian dotyczących klastrów energii, gwarancji pochodzenia, partnerskiego handlu energią „peer-to-peer”, wsparcia operacyjnego dla OZE, którym upływa 15-letni system wsparcia,
- W dniu 25 lutego 2022 roku opublikowano ustawę z dnia 9 lutego 2022 roku o zmianie ustawy o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych - celem jest dostosowanie obecnych regulacji dotyczących rekompensat do komunikatu KE zawierającego wytyczne w sprawie niektórych środków pomocy państwa związanych z systemem handlu przydziałami emisji gazów cieplarnianych po 2021 roku,
- W dniach od 15 marca do 14 kwietnia 2022 roku odbywały się konsultacje publiczne Ministerstwa Rolnictwa i Rozwoju Wsi dotyczące projektu ustawy o zmianie ustawy o nawozach i nawożeniu oraz ustawy o podatku od towarów i usług - celem jest implementacja postanowień rozporządzenia PE i Rady (UE) 2019/1009 z dnia

- 5 czerwca 2019 roku ustanawiającego przepisy dotyczące udostępniania na rynku produktów nawozowych UE,
- W dniach od 24 marca do 7 kwietnia 2022 roku trwały konsultacje publiczne Ministerstwa Klimatu i Środowiska dotyczące projektu rozporządzenia w sprawie zmiany wielkości udziału ilościowego sumy energii elektrycznej wynikającej z umorzonych świadectw pochodzenia potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej z OZE w 2023 roku - celem jest obniżenie poziomu obowiązku umorzenia zielonych certyfikatów w 2023 roku do 10% oraz wyznaczenie obowiązku umorzenia błękitnych certyfikatów na poziomie 0,5%.

Obszar międzynarodowej polityki handlowej

- W dniu 26 stycznia 2022 roku Międzynarodowa Komisja Handlu w USA (ITC) rozpoczęła przegląd wygasających ceł antydumpingowych i wyrównawczych na import siarczanu amonu z Chin. Cła zostały nałożone w marcu 2017 roku. Celem przeglądu ITC jest ustalenie, czy istnieje prawdopodobieństwo kontynuacji lub ponownego wystąpienia szkody istotnej dla przemysłu USA w przypadku wygaśnięcia ceł,
- W dniu 27 stycznia 2022 roku Departament Handlu USA ogłosił wstępne ustalenia w dochodzeniu w sprawie ceł antydumpingowych na import RSM z Rosji oraz z Trynidadu i Tobago. Zgodnie z ustaleniami, wstępne stawki dumpingu wynoszą: dla Rosji 9-127%, dla Trynidadu i Tobago 112%. Wcześniej, pod koniec listopada 2021 roku, Departament Handlu USA orzekł o wprowadzeniu wstępnych ceł wyrównawczych ad valorem na import mieszanin mocznika i azotanu amonu z Trynidadu Tobago oraz Rosji. Obie decyzje są następstwem wniosku złożonego w czerwcu 2021 roku przez producenta CF Industries Holding do Departamentu Handlu USA oraz do Komisji Handlu Międzynarodowego USA o wszczęcie postępowania antydumpingowego i antysubsydyjnego oraz orzeczenia Międzynarodowej Komisji Handlu USA, iż istnieją uzasadnione przesłanki, że branża w USA jest poważnie poszkodowana w związku z importem z powyższych krajów,
- Indyjskie Ministerstwo Handlu opublikowało w dniu 25 lutego 2022 roku ustalenia dotyczące ceł antydumpingowych na przywóz melaminy z Unii Europejskiej, Japonii, Kataru i Zjednoczonych Emiratów Arabskich. Kwota cła na import melaminy z wymienionych regionów lub krajów wyniesie od 119 do 428 USD/t,
- Na wniosek środowisk rolniczych KE rozważa zawieszenie ceł antydumpingowych na import RSM z Rosji, USA oraz Trynidadu i Tobago, nałożonych rozporządzeniem wykonawczym Komisji (UE) 2019/1688 z dnia 8 października 2019 roku,
- Trwa postępowanie w sprawie zaskarżenia decyzji KE z października 2019 roku o nałożeniu ceł antydumpingowych na import RSM z Rosji, USA oraz Trynidadu i Tobago przez Methanol Holdings (Trynidad i Tobago) oraz Eurochem (Rosja),
- Wciąż obowiązuje zakaz eksportu fosforanów wprowadzony we wrześniu 2021 roku przez Narodową Komisję Rozwoju Reform (NDRC) w Chinach. Zakaz ma obowiązywać co najmniej do czerwca 2022 roku,
- W Rosji nadal obowiązuje zamrożenie cen nawozów na rynku krajowym, wprowadzone decyzjami z 2021 roku przez największych producentów nawozów mineralnych w Rosji. Decyzja argumentowana była zmieniającą się sytuacją makroekonomiczną spowodowaną pandemią COVID-19 oraz wystąpieniem klęsk żywiołowych w niektórych regionach Rosji. Zamrożenie cen ma obowiązywać do końca maja 2022 roku. Obecnie pojawiają się informacje o możliwości przedłużenia tego okresu do końca 2022 roku,
- Wciąż obowiązuje decyzja Rządu Federacji Rosyjskiej z listopada 2021 roku o nałożeniu kontyngentów eksportowych na nawozy na okres 6 miesięcy, począwszy od grudnia 2021 roku, celem zmniejszenia eksportu produktów nawozowych poza Euroazjatycką Unię Gospodarczą. Kontyngenty zostały obliczone na podstawie historycznych wielkości eksportu i mają obowiązywać do 31 maja 2022 roku. Pod koniec kwietnia okres obowiązywania kontyngentów na eksport nawozów został przedłużony do 31 sierpnia 2022 roku, z możliwością przedłużania tych ograniczeń w razie potrzeby co kwartał,
- W dniu 2 lutego 2022 roku Rosja wprowadziła dwumiesięczny zakaz eksportu saletry amonowej, w celu zapewnienia odpowiedniej podaży na rynku rodzimym. Według rosyjskiego rządu jest to środek tymczasowy, a eksport zostanie wznowiony, kiedy rosyjskie przedsiębiorstwa otrzymają saletrę amonową w wymaganej ilości, a popyt na rynku krajowym przekroczy wartości szczytowe. Pod koniec marca zakaz eksportu został przedłużony do dnia 1 maja 2022 roku. Wydłużenie czasu obowiązywania zakazu nie dotyczy eksportu saletry amonowej do obszarów Ługańska, Doniecka, Osetii Południowej oraz Abchazji.
- W dniu 12 marca 2022 roku ukraińskie ministerstwo rolnictwa poinformowało o wprowadzeniu zerowych kontyngentów na eksport nawozów mineralnych, co w praktyce oznacza zakaz eksportu nawozów. Dotyczy on nawozów azotowych, fosforowych, potasowych i wieloskładnikowych. Jego celem jest pomoc w utrzymaniu równowagi na rynku krajowym.
- UE kontynuuje negocjacje umów handlowych z krajami trzecimi. W lutym 2022 roku odbyła się runda negocjacji z Australią. W październiku 2021 roku zakończyły się negocjacje umowy handlowej z Chile, jednak obie strony nadal są zaangażowane w prawną rewizję tekstu umowy,
- Nie odnotowano znaczących postępów w ratyfikacji umowy handlowej z krajami MERCOSUR, której negocjacje zakończyły się w 2019 roku. KE oczekuje zaangażowania poszczególnych krajów w Porozumienie Paryskie i rozwiązywanie problemu wylesiania,
- Wielka Brytania kontynuuje podpisywanie umów o wolnym handlu. W lutym 2022 roku kraj ten podpisał umowę handlową z Nową Zelandią, a także umowę dotyczącą handlu cyfrowego z Singapurem. W połowie stycznia 2022 roku rozpoczęte zostały negocjacje umowy o wolnym handlu z Indiami,
- W dniu 1 stycznia 2022 roku weszło w życie Regionalne Kompleksowe Partnerstwo Gospodarcze Azji (RCEP), torujące drogę do stworzenia największej na świecie strefy wolnego handlu. RCEP obejmuje 10 państw już zrzeszonych w ASEAN, czyli Indonezję, Tajlandię, Singapur, Malezję, Filipiny, Wietnam, Birmę, Kambodżę, Laos i Brunei, a także 5 innych państw regionu: Chiny, Japonię, Koreę Południową, Australię oraz Nową Zelandię,

- W dniu 11 marca 2022 roku kraje G7 (Kanada, Francja, Niemcy, Włochy, Japonia, Wielka Brytania i USA) oraz UE wydały oświadczenie, w którym zapowiedziały zamiar nałożenia na Rosję dodatkowych obciążeń gospodarczych w odpowiedzi na inwazję militarną na Ukrainę, w tym w zakresie handlu towarami. Wspólne oświadczenie zawierało szereg zobowiązań mających na celu odizolowanie Rosji od największych światowych gospodarek i globalnych instytucji finansowych, w tym odebranie Rosji statusu partnera handlowego z najwyższym stopniem uprzywilejowania (MFN) zgodnie z postanowieniami Światowej Organizacji Handlu (WTO), który daje rosyjskiemu importowi dostęp do korzystnych stawek celnych. USA, UE i Wielka Brytania podjęły już kroki w celu wprowadzenia w życie zapowiedzi państw G7.

Sankcje UE i USA nałożone na Rosję i na Białoruś

- W dniu 21 lutego 2022 roku Prezydent Rosji Władimir Putin wydał dekret o uznaniu niepodległości dwóch samozwańczych Republiki Ludowych - Donieckiej i Ługańskiej. Administracja Prezydenta Stanów Zjednoczonych wydała w odpowiedzi zarządzenie wykonawcze wstrzymujące nowe inwestycje USA w Rosji, a także eksport do i import z tych dwóch samozwańczych republik. W odniesieniu do Rosji zakazano importu i eksportu materiałów podwójnego zastosowania, towarów przemysłu zbrojeniowego oraz technologii wspomagających wojnę na Ukrainie.
- W dniu 22 lutego 2022 roku Departament Skarbu USA nałożył sankcje na dwie główne rosyjskie państwowe instytucje finansowe (VEB, PSB) i ich spółki zależne, które mają kluczowe znaczenie dla finansowania rosyjskiego przemysłu obronnego, pięciu powiązanych z Kremlem oligarchów, a także nałożył dodatkowe restrykcje na rosyjski dług państwowy,
- W dniu 23 lutego 2022 roku UE nałożyła na Rosję pierwszy pakiet sankcji, w tym zakaz importu towarów z obszarów Republiki Donieckiej i Republiki Ługańskiej, ograniczenia w handlu i inwestycjach, zakaz eksportu niektórych towarów i technologii, ograniczony dostęp Rosji do rynków kapitałowych i finansowych oraz usług UE,
- W dniu 24 lutego 2022 roku Rada (UE) postanowiła przedłużyć obowiązywanie sankcji na Białoruś o kolejny rok. Decyzję podjęta na podstawie rocznego przeglądu, mając na uwadze utrzymującą się poważną sytuację w tym kraju. Sankcje mają obowiązywać do 28 lutego 2023 roku
- W dniu 25 lutego 2022 roku w odpowiedzi na rosyjską inwazję na Ukrainę, UE nałożyła drugi pakiet sankcji, w tym sankcje finansowe na Władimira Putina, Ministra Spraw Zagranicznych Siergieja Ławrowa oraz na rosyjskie banki. Departament Skarbu USA również sankcjonuje wszystkie amerykańskie interesy majątkowe z udziałem Władimira Putina, Siergieja Ławrowa i 11 członków Rosyjskiej Rady Bezpieczeństwa,
- W dniu 28 lutego 2022 roku UE nałożyła trzeci pakiet sankcji - zakazując transakcji z Rosyjskim Bankiem Centralnym i rosyjskimi przewoźnikami lotów w przestrzeni powietrznej UE oraz nałożyła sankcje na 26 kolejnych Rosjan. W dniu 2 marca 2022 roku UE rozszerzyła trzeci pakiet sankcji - określając siedem banków, które miały zostać wyłączone do dnia 12 marca 2022 roku z systemu komunikatów finansowych SWIFT: Bank Otkritie, Novikombank, Promsvyazbank, Bank Rossiya, Sovcombank, Vnesheconombank (VEB) i VTB Bank. USA i wiele innych krajów podjęło podobne środki,
- W dniu 2 marca 2022 roku UE potępiła udział Białorusi w rosyjskiej inwazji wojskowej na Ukrainę i w odpowiedzi na jej działania nałożyła pakiet sankcji indywidualnych i gospodarczych na 22 osoby, a także wprowadziła dalsze restrykcje handlowe. Rada Europejska wprowadziła ograniczenia w handlu produktami chlorku potasu. Zakaz dotyczy importu soli potasowych w kodzie 3104.20 czyli razem z dotychczas dozwolonym kodem 3104.20.50, a także usunięto zapis o wyłączeniu dla wcześniej zawartych kontraktów,
- W dniu 8 marca 2022 roku administracja Prezydenta USA Joe Bidena wydała rozporządzenie wykonawcze zakazujące importu rosyjskiej ropy, skroplonego gazu ziemnego i węgla,
- W dniu 9 marca 2022 roku Rada Europejska nałożyła dodatkowe kontrole na eksport do Rosji towarów służących do nawigacji morskiej i technologii radiokomunikacyjnych, a także sankcje finansowe i zakaz podróżowania na 160 rosyjskich oligarchów i polityków,
- W dniu 9 marca 2022 roku UE nałożyła na Białoruś nowe sankcje finansowe, w tym usunięcie trzech z jej banków z systemu SWIFT.
- W dniu 11 marca 2022 roku zostało ogłoszone przez USA kolejne rozporządzenie wprowadzające nowe zakazy dotyczące handlu z Rosją i inwestycji w Rosji,
- W dniu 15 marca 2022 roku UE nałożyła czwarty pakiet sankcji - ograniczając import żelaza i stali z Rosji oraz eksport dóbr luksusowych do tego kraju, zakazała nowych inwestycji i dodała kontrole eksportu skierowane przeciwko rosyjskiemu przemysłowi energetycznemu.
- W dniu 8 kwietnia 2022 roku UE nałożyła piąty pakiet sankcji - zakazując importu rosyjskiego węgla oraz innych produktów, takich jak drewno, cement, nawozy, owoce morza i alkohol od sierpnia 2022 roku. Zakazała również statkom pod rosyjską banderą wstępu do portów UE, a rosyjskim i białoruskim pojazdom poruszania się po unijnych drogach. Nałożyła całkowity zakaz transakcji na cztery kolejne rosyjskie banki oraz nakłada sankcje finansowe na rosyjskich oligarchów, polityków i członków ich rodzin, w tym córki Władimira Putina.
- W dniu 8 kwietnia 2022 roku Rada (UE) wprowadziła rozporządzenie dotyczące zakazu transportu drogowego w UE po dniu 16 kwietnia 2022 roku dla Białorusi, nawet w tranzycie. Odstępstwa dotyczą produktów farmaceutycznych, medycznych i rolno spożywczych oraz transportu w celach humanitarnych.
- W dniu 8 maja 2022 roku Stany Zjednoczone nałożyły kolejne sankcje na Rosję. Zamrożono aktywa i zakazano umów z 33 osobami oraz 22 spółkami. Na tej liście m.in. znaleźli się byli oraz obecni członkowie zarządu Gazprombanku oraz Seberbanku, 10 spółek-córek Moscow Industrial Bank, prywatny rosyjski producent broni, trzech publicznych nadawców telewizyjnych a także podmioty działające na rynku przewozów lądowych

i morskich. Na liście znalazło się również około 70 statków towarowych (w tym transportujących surowce) pływających pod rosyjską banderą. Od 7 czerwca 2022 r. zakazano świadczenia wszelkich usług księgowych, powierniczych, zakładania spółek oraz konsultingu przez podmioty z USA na rzecz podmiotów z siedzibą w Federacji Rosyjskiej. Od 20 sierpnia 2022 zakazano wszelkich usług ratingu kredytowego oraz audytu przez podmioty z USA na rzecz podmiotów z siedzibą w Federacji Rosyjskiej.

Sankcje Polski na Rosję i na Białoruś

W dniu 16 kwietnia 2022 roku weszła w życie ustawa o szczególnych rozwiązaniach w zakresie przeciwdziałania wspieraniu agresji na Ukrainę oraz służących ochronie bezpieczeństwa narodowego, która wdraża rozwiązania mające na celu uszczelnienie egzekwowania sankcji przyjętych wobec Rosji i Białorusi na poziomie Unii Europejskiej w Polsce. Na bazie zapisów tej ustawy w dniu 26 kwietnia 2022 roku została stworzona krajowa lista sankcyjna z osobami i podmiotami objętymi sankcjami oraz został ustanowiony nowy środek ograniczający w postaci wyłączenia podmiotów sankcjonowanych z postępowań o udzielenie zamówienia publicznego. W ustawie określone zostały kary administracyjne oraz odpowiedzialność karna z tytułu jej naruszenia lub naruszenia unijnych rozporządzeń sankcyjnych.

Sankcje odwetowe Rosji

W dniu 3 maja 2022 roku Prezydent Federacji Rosyjskiej podpisał dekret o odwetowych sankcjach gospodarczych, które są odpowiedzią na „nieprzyjazne działania niektórych obcych państw i organizacji międzynarodowych”. Następnie Rząd Federacji Rosyjskiej dekretem z dnia 11 maja 2022 roku zatwierdził listę osób prawnych, wobec których wprowadzane są sankcje odwetowe. Na liście znalazły się podmioty z Niemiec, Francji i innych krajów europejskich, a także z USA i Singapuru. Wśród nich są europejskie spółki zależne Gazpromu, handlowcy i operatorzy podziemnych magazynów gazu, niemiecki Gazprom Germania oraz polski EuRoPol Gaz, który jest właścicielem polskiego odcinka gazociągu jamalskiego. Rosyjskie instytucje publiczne, osoby prawne i obywatele nie będą mogli zawierać transakcji z tymi podmiotami i strukturami będącymi pod ich kontrolą, nie będą również mogły wypełniać wobec nich zobowiązań wynikających z dokonanych transakcji, a także przeprowadzać z nimi operacji finansowych. Obejmuje to już zawarte kontrakty handlu zagranicznego.

3. Pozostałe informacje

3.1. Inne istotne zdarzenia

Realizacja projektu „Polimery Police”

W I kwartale 2022 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS realizowała projekt inwestycyjny pod nazwą „Polimery Police”, w którego zakres wchodzi instalacja do produkcji propylenu (429 tys. t 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

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 powoduje zmiany budżetu Projektu Polimery Police (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

W związku z agresją Rosji na Ukrainę, państwa zachodnie nałożyły na Rosję i Białoruś szereg sankcji, które spowodowały m.in. wzrost cen materiałów budowlanych (stal, miedź lub cement). Grupa Azoty POLYOLEFINS stale monitoruje sytuację i wprowadza najlepsze możliwe działania zaradcze w celu mitygacji zidentyfikowanych ryzyk i zapewnienia sprawnej realizacji Projektu.

Ponadto spółka planuje dywersyfikację kierunków dostaw surowców strategicznych w celu ograniczenia ryzyka zmniejszenia ich podaży. Na początku marca 2022 roku Generalny Wykonawca przekazał spółce informację o opuszczeniu placu budowy przez część pracowników pochodzących z Ukrainy bez podania przyczyny absencji, choć przypuszczalnie wiązało się to z chęcią czynnej obrony kraju. Hyundai poinformował, że ta sytuacja nie ma wpływu na realizację Projektu.

Postęp prac budowlanych

Ogólny postęp rzeczowy prac realizowanych w ramach Umowy EPC na koniec 2021 roku wynosił 83%, natomiast na dzień 15 kwietnia 2022 roku wynosił 90,6% (wskaźnik realizacji Umowy EPC). Przez ogólny postęp rzeczowy prac rozumie się: projektowanie, zamówienia i dostawy, budowa, odbiory i rozruch.

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

Terminal przetadunkowo-magazynowy (morski terminal gazowy, HST)

W I kwartale 2022 roku kontynuowano budowę pompowni wody przeciwpożarowej na obszarze HST. Kluczowymi zadaniami było zakończenie montażu i przeprowadzenie prób hydrostatycznych zbiorników propanu i zbiornika etylenu, a także montaż ramion nalewczycych.

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

Na podprojekcie instalacji PDH trwa dostawa systemu DCS oraz jego montaż w budowanej sterowni, zakończono prace montażowe pochodni. Na początku lutego 2022 roku zamontowano wieżę Cold Box w systemie separacji gazów. W urządzeniu tym dochodzić będzie do oddzielenia wodoru od mieszaniny propan-propylen. Tutaj też początek będzie miał strumień gazu wodorowego, który po oczyszczeniu przesyłany będzie do istniejącej w Grupie Azoty POLICE instalacji syntezy amoniaku.

Na pozostałych podprojektach prowadzono prace montażowe, próby hydrostatyczne i dostawę urządzeń na plac budowy.

Decyzje administracyjne

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

Finansowanie

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

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

W związku z okresem odsetkowym kończącym się w dniu 31 grudnia 2021 roku, zostały zawarte w dniu 5 stycznia 2022 roku aneksy do ww. umów pożyczek pomiędzy spółką a Jednostką Dominującą i Grupą Azoty POLICE. W przypadku Grupy LOTOS S.A. oraz Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation aneksy związane z kapitalizacją prowizji i odsetek za okres odsetkowy kończący się w dniu 13 stycznia 2022 roku zostały zawarte odpowiednio w dniu 20 oraz 24 stycznia 2022 roku.

Grupa Azoty PUŁAWY wyróżniona w Rankingu Inicjatyw Dekarbonizacyjnych

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

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

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

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

Grupa Azoty KĘDZIERZYN podsumowuje zadania w ramach Nowej Koncepcji Energetycznej

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

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

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

Pozostałe istotne zdarzenia

Pozostałe, niewymienione powyżej, istotne zdarzenia, które miały miejsce w raportowanym okresie i po dniu bilansowym, zostały przedstawione w „Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku”.

3.2. Umowy znaczące

Umowy o charakterze finansowym

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

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

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

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

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

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

W dniu 31 marca 2022 roku Jednostka Dominująca wraz ze spółkami zależnymi, Grupą Azoty PUŁAWY, Grupą Azoty POLICE oraz Grupą Azoty KĘDZIERZYN, podpisała z Pekao Faktoring Sp. z o.o. Aneks do zawartej w dniu 31 maja 2021 roku umowy finansowania dostaw.

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

Umowy ubezpieczeniowe

Skonsolidowany Program Ubezpieczeniowy Grupy Azoty w T UW PZUW

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

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

Ubezpieczenie ryzyka kredytu kupieckiego w Grupie Azoty PUŁAWY

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

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

Umowy dofinansowania projektów

W I kwartale 2022 roku nie otrzymano istotnych kwot z tytułu dofinansowania projektów. W tym okresie na rachunek Jednostki Dominującej wpłynęła dotacja w wysokości 1 322 tys. PLN dla projektu „Specjalistyczne produkty nawozowe na bazie saletrosiarczanu amonu z funkcjonalnymi dodatkami”.

W I kwartale 2022 roku Grupa Azoty KĘDZIERZYN zawarła Aneks nr do Umowy na dofinansowanie Projektu „Centrum Innowacji Grupy Azoty Zakładów Azotowych Kędzierzyn Spółka Akcyjna”, wydłużający okres kwalifikowalności wydatków w ramach projektu do 30 czerwca 2022 roku. W I kwartale 2022 roku w ramach realizowanych projektów otrzymano dofinansowanie w łącznej kwocie 888 tys. PLN.

3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Gwarancje

Łączna kwota wszystkich gwarancji udzielonych na zlecenie spółek Grupy w I kwartale 2022 roku wynosiła 2 737 tys. PLN. Gwarancja o najwyższej wartości w kwocie 1 296 tys. PLN została wystawiona w dniu 4 stycznia 2022 roku na zlecenie Grupy Azoty PUŁAWY spółce Enea Wytwarzanie Sp. z o.o.

Pożyczki w ramach Grupy Azoty

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

W dniu 5 stycznia 2022 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS zawarła aneksy do umów pożyczek z dnia 31 maja 2020 roku:

- 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,
- 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.

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

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

3.4. Akcje i 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 27 kwietnia 2022 roku (zgodnie z informacją przekazaną w raporcie okresowym za 2021 rok)

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

^{*)} Spółka bezpośrednio zależna od Norica Holding S.à r.l.

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

3.4.1. Informacje o sankcjach nałożonych na akcjonariusza mniejszościowego

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 26 kwietnia 2022 roku wraz z podmiotami, za pośrednictwem których kontroluje on pakiet 19,82% akcji Spółki - 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 zakończenia okresu raportowania, tj. na dzień 31 marca 2022 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu żaden z Członków Zarządu Jednostki Dominującej oraz żadna z osób nadzorujących nie posiadała akcji Jednostki Dominującej.

3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarząd Jednostki Dominującej

W I kwartale 2022 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej i na dzień 31 marca 2022 roku przedstawiał się on jak poniżej:

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

Kompetencje osób zarządzających i nadzorujących Jednostkę Dominującą

Ogólny podział kompetencji i odpowiedzialności pomiędzy Członkami Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2022 roku przedstawiał się następująco:

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

Podział kompetencji Członków Zarządu na dzień 31 marca 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 HR audyt wewnętrzny komunikacja, PR, sponsoring i CSR Compliance obsługa prawna reprezentowanie Grupy Azoty S.A.	procesy zakupowe procesy teleinformatyczne bezpieczeństwo i cyberbezpieczeństwo integracja surowcowa i półproduktowa Prezes Zarządu Grupa Azoty Police	transformacja energetyczna i Nowy Zielony Ład regulacje, sprawy publiczne i ochrona rynku ryzyko korporacyjne logistyka	zarządzanie sprzedażą Segmentu Biznesowego Agro i Segmentu Biznesowego Tworzyw zarządzanie standardami obsługi klienta zarządzanie portfelem produktów Prezes Zarządu Grupa Azoty Puławy	badania i rozwój innowacje ochrona własności intelektualnej i przemysłowej współpraca z uczelniami monitoring realizacji inwestycji dialog społeczny planowanie strategiczne i monitoring realizacji strategii strategiczne zarządzanie projektami Nowy Zielony Ład oraz Gospodarka o Obiegu Zamkniętym	zarządzanie finansami i polityką rachunkowości monitoring realizacji planów planowanie, budżetowanie i kontroling relacje inwestorskie	Dyrektor Generalny integracja procesów produkcyjnych w Grupie Azoty S.A. utrzymanie aktywów produkcyjnych, postoje i remonty infrastruktura krytyczna bezpieczeństwo techniczne, przeciwpożarowe i środowiskowe

Źródło: Opracowanie własne

Rada Nadzorcza

W I kwartale 2022 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej i na dzień 31 marca 2022 roku przedstawiał się on jak poniżej:

- dr Magdalena Butrymowicz - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Wojciech Krysztufik - 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 Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej,
- Regulamin Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

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

- powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu,
- ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej, jak również jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej,

- zatwierdzanie strategicznych planów wieloletnich Jednostki Dominującej,
- zatwierdzanie rocznych planów rzeczowo-finansowych zawierających plany nakładów inwestycyjnych,
- opiniowanie wszelkich spraw przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu,
- udzielanie Zarządowi zgody na dokonanie istotnych czynności prawnych.

W I kwartale 2022 roku funkcjonowały wymienione niżej komitety Rady Nadzorczej:

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

Komitet Audytu

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

W I kwartale 2022 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Komitetu Audytu i na dzień 31 marca 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 kwartale 2022 roku Komitet Audytu działał w oparciu o Regulamin Komitetu Audytu, przyjęty przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 11 lutego 2021 roku oraz zatwierdzony przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 8 marca 2021 roku.

Komitet realizuje głównie zadania przewidziane dla Komitetu Audytu w ustawie z dnia 1 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym, Statucie Spółki oraz uchwałach Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu jest uprawniony do żądania od Zarządu Spółki informacji, materiałów i wyjaśnień niezbędnych do wykonywania swoich zadań.

Komitet Strategii i Rozwoju

W I kwartale 2022 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Komitetu Strategii i Rozwoju i na dzień 31 marca 2022 roku przedstawiał się on jak poniżej:

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

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

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń

W I kwartale 2022 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń i na dzień 31 marca 2022 roku przedstawiał się on jak poniżej:

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

W I kwartale 2022 roku Komitet Nominacji i Wynagrodzeń działał w oparciu o Regulamin przyjęty przez Komitet Nominacji i Wynagrodzeń uchwałą z dnia 24 marca 2021 roku oraz zatwierdzony przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 19 kwietnia 2021 roku.

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 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 przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 29 marca 2018 roku (Dz. U. 2018 poz. 757), za wyjątkiem spraw:

- Z powództwa Akcjonariusza Jednostki Dominującej o uchylenie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej z dnia 20 sierpnia 2020 roku w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie czynności prawnych mogących skutkować rozporządzeniem składnikami aktywów trwałych Jednostki Dominującej. Wartość przedmiotu sporu w ww. sprawie opiewa na kwotę 599 283 tys. PLN. Postępowanie zostało wszczęte 23 września 2020 roku, Jednostka Dominująca oceniła powództwo jako bezzasadne. W dniu 1 kwietnia 2021 roku Sąd Okręgowy w Krakowie wydał wyrok oddalający powództwo, od przedmiotowego wyroku powód wniósł apelację. W dniu 28 kwietnia 2022 roku Sąd Apelacyjny w Krakowie wydał wyrok, w którym oddalił apelację Akcjonariusza, podtrzymując tym samym rozstrzygnięcie merytoryczne sądu I instancji. Wyrok jest prawomocny.
- Z powództwa Jednostki Dominującej przeciwko Cenzin Sp. z o.o. o zapłatę. Wartość przedmiotu sporu wynosi 79 821 tys. PLN. Sprawa związana jest z roszczeniem o zapłatę kary umownej za opóźnienie przedłużenia przez Jednostkę Dominującą ubezpieczenia CAR/EAR, zwrotu nierozliczonej zaliczki, utraty dofinansowania z Norweskiego Mechanizmu Finansowego, kosztu inwentaryzacji stanu robót po odstąpieniu od Kontraktu, kosztu dokończenia Inwestycji, odszkodowania za zakup droższego węgla, odszkodowania - utraconych korzyści ze sprzedaży siarczanu magnezu, odszkodowania za zakup tlenku magnezu oraz o ustalenie odpowiedzialności pozwanego za szkody mogące powstać w przyszłości. Pozew został złożony do Sądu Okręgowego w Krakowie w dniu 7 maja 2021 roku. W dniu 27 października 2021 roku w sprawie został wydany wobec Cenzin Sp. z o.o. nakaz zapłaty na rzecz Jednostki Dominującej kwoty 79 821 tys. PLN, a także zasądzono na rzecz Jednostki Dominującej zwrot kosztów postępowania w kwocie 207 tys. PLN. W dniu 29 listopada 2021 roku Jednostka Dominująca złożyła wniosek o uzupełnienie nakazu zapłaty w zakresie rozstrzygnięcia o odsetkach w stosunku do jednego z roszczeń objętych pozwem. W dniu 20 kwietnia 2022 roku Jednostce Dominującej doręczono sprzeciw Cenzin Sp. z o.o. od nakazu zapłaty, na który Jednostka Dominująca wniosła odpowiedź w dniu 4 maja 2022 roku. Postępowanie jest w toku.

Informacje o posiadanych przez Jednostkę Dominującą oddziałach

Jednostka Dominująca nie posiada zamiejscowych oddziałów lub zakładów.

Akcje, emisje akcji

W I kwartale 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.

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

Piotr Kołodziej
*Dyrektor Departamentu
Korporacyjnego Finansów*

Tarnów, dnia 25 maja 2022 roku