



Skonsolidowany raport kwartalny
Grupy Kapitałowej
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.
za I kwartał 2022 roku



Spis treści

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
Skonsolidowane wybrane dane finansowe	5
Wybrane dane finansowe	6
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2022 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	10
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	12
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	14
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ..	16
1. Informacje o Grupie Kapitałowej	16
1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	16
1.2. Skład Grupy Kapitałowej	16
1.3. Skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej	17
2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2022 roku oraz do dnia zatwierdzenia	18
2.1. Zmiany w umowie o kompleksową realizację projektu Polimery Police	18
2.2. Wpływ sytuacji polityczno - gospodarczej na terytorium Ukrainy na działalność Grupy Kapitałowej	18
2.3. Czasowe wstrzymanie i ograniczenie produkcji w związku z zaistniałą awarią instalacji w Spółce Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.	19
2.4. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej	19
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	20
3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	20
4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	23
4.1. Noty objaśniające	23
4.2. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	37
4.3. Dywidendy	37
4.4. Sezonowość	37
III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2022 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ ..	38
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	39
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	40
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	42
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	43
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	45
1. Informacje dotyczące spółki	45
1.1. Opis organizacji spółki	45
2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2022 roku oraz do dnia zatwierdzenia	45
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	45
3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	45
3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	46
4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	46
IV. KOMENTARZ ZARZĄDU	47
1. Podstawowe informacje na temat grupy kapitałowej	48
1.1. Organizacja oraz struktura	48
2. Sytuacja finansowa i majątkowa	51
2.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe	51
2.2. Otoczenie rynkowe	51
2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	57

2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe	57
2.3.2. Wyniki finansowe segmentów	58
2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych.....	60
2.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	61
2.3.5. Wskaźniki finansowe.....	63
2.4. Płynność finansowa.....	64
2.5. Realizacja głównych inwestycji	66
2.6. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	69
3. Pozostałe informacje.....	77
3.1. Istotne zdarzenia	77
3.2. Umowy znaczące	77
3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	78
3.4. Akcjonariat	80
3.5. Stan posiadania akcji jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące	80
3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących	81
4. Informacje uzupełniające	84

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

Skonsolidowane wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021	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> <i>przekształcone*</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i> <i>przekształcone*</i>
Przychody ze sprzedaży	1 048 531	718 146	225 626	157 071
Zysk na działalności operacyjnej	14 389	27 044	3 096	5 915
Zysk przed opodatkowaniem	20 820	20 652	4 480	4 517
Zysk netto	15 537	15 037	3 343	3 289
Całkowity dochód za okres	78 784	15 053	16 953	3 292
Ilość akcji (w szt.)	124 175 768	124 175 768	124 175 768	124 175 768
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,13	0,12	0,03	0,03
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(23 346)	68 148	(5 024)	14 905
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(38 471)	(47 535)	(8 278)	(10 397)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(160 998)	(34 532)	(34 644)	(7 553)
Przepływy pieniężne netto razem	(222 815)	(13 919)	(47 946)	(3 044)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	275 435	64 332	59 269	14 071
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	52 546	50 287	11 307	10 999
	na dzień 31.03.2022	na dzień 31.12.2021	na dzień 31.03.2022	na dzień 31.12.2021
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa trwałe	2 732 063	2 679 467	587 225	582 569
Aktywa obrotowe	1 652 727	1 499 476	355 234	326 016
Zobowiązania długoterminowe	572 912	608 287	123 141	132 254
Zobowiązania krótkoterminowe	1 878 238	1 715 800	403 705	373 049
Kapitał własny	1 933 640	1 854 856	415 613	403 282
Kapitał zakładowy	1 241 758	1 241 758	266 901	269 983
Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	51	51	11	11

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia ze spółką „Supra” Agrochemia Sp. z o.o. opisanego w punkcie 3.1 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2021 roku.

Wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i> <i>przekształcone*</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i> <i>przekształcone*</i>
Przychody ze sprzedaży	1 039 952	711 853	223 780	155 695
Zysk na działalności operacyjnej	16 896	28 950	3 636	6 332
Zysk przed opodatkowaniem	44 254	48 080	9 523	10 516
Zysk netto	38 551	41 997	8 296	9 185
Całkowity dochód za okres	38 551	41 997	8 296	9 185
Ilość akcji (w szt.)	124 175 768	124 175 768	124 175 768	124 175 768
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,31	0,34	0,07	0,07
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(26 006)	54 007	(5 596)	11 812
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(30 416)	(45 298)	(6 545)	(9 907)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(160 102)	(32 330)	(34 451)	(7 071)
Przepływy pieniężne netto razem	(216 524)	(23 621)	(46 592)	(5 166)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	242 563	44 517	52 196	9 737
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	25 986	20 743	5 592	4 537
	na dzień 31.03.2022	na dzień 31.12.2021	na dzień 31.03.2022	na dzień 31.12.2021
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa trwałe	2 794 355	2 785 674	600 614	605 660
Aktywa obrotowe	1 604 473	1 453 926	344 863	316 112
Zobowiązania długoterminowe	547 393	576 822	117 656	125 412
Zobowiązania krótkoterminowe	1 861 436	1 711 330	400 094	372 077
Kapitał własny	1 989 999	1 951 448	427 727	424 283
Kapitał zakładowy	1 241 758	1 241 758	266 901	269 983

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia ze spółką „Supra” Agrochemia Sp. z o.o. opisanego w punkcie 3.1 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2021 roku.

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:
kurs na 31.03.2021 roku wynosił 1 EUR - 4,6603 PLN (tabela nr 062/A/NBP/2021),
kurs na 31.03.2022 roku wynosił 1 EUR - 4,6525 PLN (tabela nr 063/A/NBP/2022),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
kurs średni w okresie 01.01.2021 - 31.03.2021 roku wynosił 1 EUR - 4,5721 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2022 - 31.03.2022 roku wynosił 1 EUR - 4,6472 PLN.

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

**II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ
31 MARCA 2022 ROKU PRZYGOTOWANE 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> <i>przekształcone*</i>
Zyski i straty		
Przychody ze sprzedaży	1 048 531	718 146
Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(961 671)	(628 249)
Zysk brutto ze sprzedaży	86 860	89 897
Koszty sprzedaży	(27 592)	(31 749)
Koszty ogólnego zarządu	(45 487)	(38 215)
Pozostałe przychody operacyjne	3 121	7 961
Pozostałe koszty operacyjne	(2 513)	(850)
Zysk na działalności operacyjnej	14 389	27 044
Przychody finansowe	33 982	22 056
Koszty finansowe	(6 515)	(2 986)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	27 467	19 070
Zysk/(Strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(21 036)	(25 462)
Zysk przed opodatkowaniem	20 820	20 652
Podatek dochodowy	(5 283)	(5 615)
Zysk netto	15 537	15 037

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia ze spółką „Supra” Agrochemia Sp. z o.o. opisanego w punkcie 3.1 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2021 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (kontynuacja)

	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> <i>przekształcone*</i>
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat		
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności	63 243	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	4	16
	63 247	16
Suma innych całkowitych dochodów	63 247	16
Całkowity dochód za okres	78 784	15 053
Zysk/(Strata) netto przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	15 537	15 036
Udziałowców niesprawujących kontroli	-	1
Całkowity dochód za okres przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	78 784	15 052
Udziałowców niesprawujących kontroli	-	1
Zysk na jedną akcję:		
Podstawowy (zł)	0,13	0,12
Rozwodniony (zł)	0,13	0,12

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia ze spółką „Supra” Agrochemia Sp. z o.o. opisanego w punkcie 3.1 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2021 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego 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	1 487 496	1 496 892
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	69 236	70 476
Nieruchomości inwestycyjne	36 020	36 020
Wartości niematerialne	14 753	15 251
Udziały i akcje	523	523
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	585 995	543 788
Pozostałe aktywa finansowe	511 696	484 899
Pozostałe należności	11 543	11 537
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 801	20 081
Aktywa trwałe razem	2 732 063	2 679 467
Aktywa obrotowe		
Zapasy	526 199	557 611
Prawa majątkowe	430 187	305 116
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 958	147
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	641 837	361 167
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 546	275 435
Aktywa obrotowe razem	1 652 727	1 499 476
Aktywa razem	4 384 790	4 178 943

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego 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	1 241 758	1 241 758
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości	4 639	4 639
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności	55 497	(7 746)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	57	53
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 734	7 734
Zyski zatrzymane	623 904	608 367
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 933 589	1 854 805
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	51	51
Kapitał własny razem	1 933 640	1 854 856
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	275 067	300 105
Zobowiązania z tytułu leasingu	76 511	76 704
Pozostałe zobowiązania finansowe	14 787	18 441
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	69 014	69 014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 479	12 637
Rezerwy	114 321	114 321
Dotacje	16 676	17 008
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	57	57
Zobowiązania długoterminowe razem	572 912	608 287
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	360 477	112 486
Pochodne instrumenty finansowe	2 343	1 361
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 968	4 295
Pozostałe zobowiązania finansowe	307 679	399 384
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 466	14 486
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	5 542
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	871 082	1 164 894
Rezerwy	10 821	11 559
Dotacje	310 401	1 793
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 878 238	1 715 800
Zobowiązania razem	2 451 150	2 324 087
Pasywa razem	4 384 790	4 178 943

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2022 roku	1 241 758	4 639	(7 746)	53	7 734	608 367	1 854 805	51	1 854 856
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>									
Zysk netto	-	-	-	-	-	15 537	15 537	-	15 537
Inne całkowite dochody	-	-	63 243	4	-	-	63 247	-	63 247
Całkowity dochód za okres	-	-	63 243	4	-	15 537	78 784	-	78 784
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>									
<i>Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych</i>									
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2022 roku (niebadane)	1 241 758	4 639	55 497	57	7 734	623 904	1 933 589	51	1 933 640

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (kontynuacja)

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku

Dane przekształcone*

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2021 roku	1 241 758	4 639	44	9 548	489 911	1 745 900	45	1 745 945
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>								
Zysk netto	-	-	-	-	15 036	15 036	1	15 037
Inne całkowite dochody	-	-	16	-	-	16	-	16
Całkowity dochód za okres	-	-	16	-	15 036	15 052	1	15 053
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>								
<i>Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych</i>								
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2021 roku (niebadane)	1 241 758	4 639	60	9 548	504 947	1 760 952	46	1 760 998

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia Spółek opisanego w punkcie 3.1 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2021 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego 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> <i>przekształcone*</i>
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	20 820	20 652
Korekty		
Amortyzacja	31 910	34 167
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(292)	(1 014)
Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	21 036	25 462
Odsetki, różnice kursowe, szacowana strata z tytułu poręczeń kredytów	(9 983)	(6 153)
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej	(16 385)	(11 900)
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(286 585)	(109 102)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów oraz praw majątkowych	(93 660)	23 299
Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(281 197)	(22 653)
Zmniejszenie stanu rezerw	(762)	(43)
Zmniejszenie stanu świadczeń pracowniczych	(2 020)	-
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu dotacji	308 092	(456)
Korekta z tytułu faktoringu odwrotnego	287 218	116 625
Inne korekty	(1 535)	(528)
Zapłacony podatek dochodowy	(3)	(208)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(23 346)	68 148

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia Spółek opisanego w punkcie 3.1 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2021 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	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> <i>przekształcone*</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	380	1 196
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(38 522)	(46 768)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-	(1 604)
Wydatki z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	(329)	(334)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	-	(25)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(38 471)	(47 535)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	249 764	124 252
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(27 698)	(14 838)
Odsetki zapłacone	(8 451)	(5 256)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(1 435)	(2 025)
Dotacje otrzymane	184	-
Wydatki z tytułu faktoringu odwrotnego	(374 377)	(137 321)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	1 015	656
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(160 998)	(34 532)
Przepływy pieniężne netto, razem	(222 815)	(13 919)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	275 435	64 332
Wpływ zmian kursów walut	(74)	(126)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym	52 546	50 287
o ograniczonej możliwości dysponowania	71	727

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia Spótek opisanego w punkcie 3.1 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2021 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie Kapitałowej

1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna (dalej: Grupa, Grupa Kapitałowa) składa się ze spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna (zwana dalej Jednostką Dominującą, Emitentem) i jej spółek zależnych.

Miejsce prowadzenia działalności Jednostki Dominującej znajduje się w Policach.

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Policach.

Adres siedziby Jednostki Dominującej to ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police.

Krajem rejestracji Jednostki Dominującej jest Polska.

Forma prawna Jednostki Dominującej to Spółka Akcyjna.

Miejscami prowadzenia działalności spółek Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. są miasta będące siedzibami spółek wchodzących w jej skład.

Jednostka Dominująca została utworzona w dniu 14 grudnia 1995 roku na podstawie Aktu Notarialnego Repetytorium: A Nr 20142 w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa (komercjalizacja).

Jednostka Dominująca została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000015501. Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny Regon 810822270, identyfikacji podatkowej NIP 851-02-05-573 oraz Bazy danych o produktach i opakowaniach oraz gospodarce odpadami BDO 000016847.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (zwana dalej Grupą Kapitałową) jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest w szczególności:

- produkcja i sprzedaż nawozów chemicznych,
- produkcja i sprzedaż bieli tytanowej i innych chemikaliów,
- wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej.

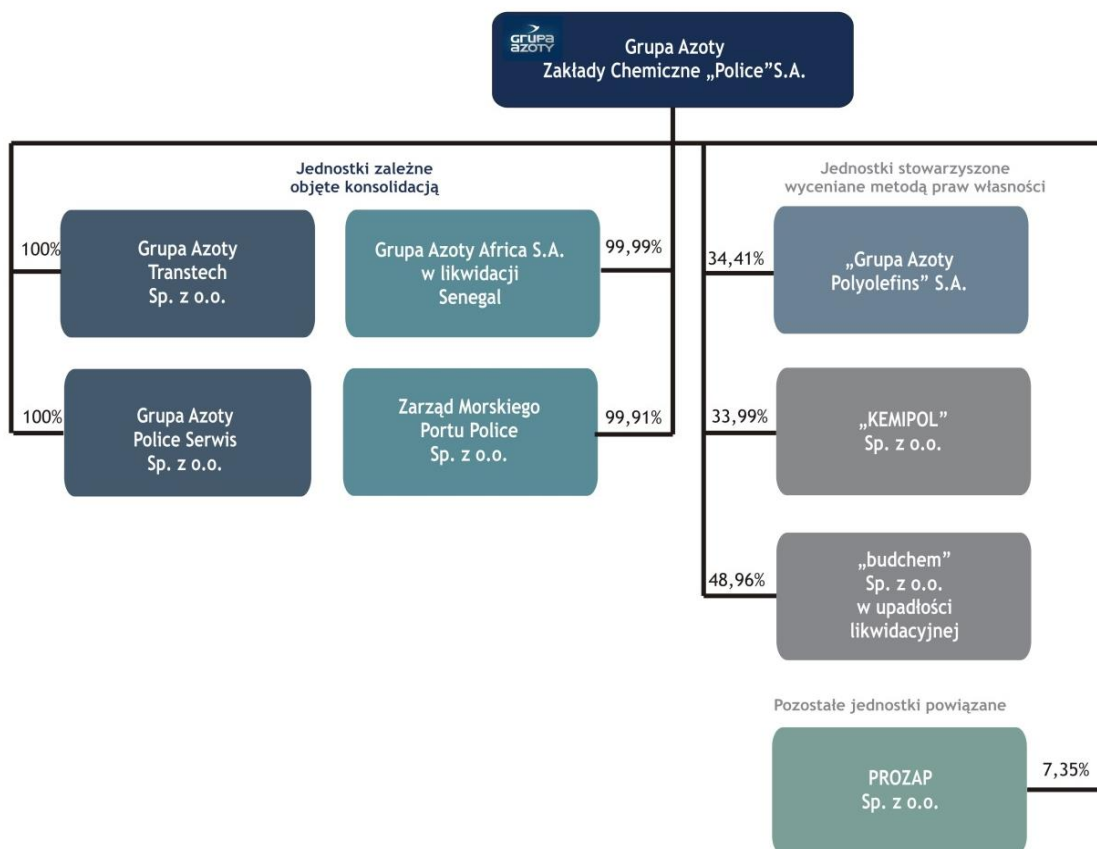
Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., której jednostką dominującą jest spółka Grupa Azoty S.A.

1.2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 marca 2022 roku Grupę Kapitałową spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. tworzyły spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz:

- 4 spółki zależne (z udziałem spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w kapitale zakładowym powyżej 50%), w tym 1 spółka w likwidacji,
- 3 spółki stowarzyszone (poniżej 50%, nie mniej jednak niż 20% udziałów w kapitale zakładowym), w tym 1 spółka w upadłości likwidacyjnej,
- 1 spółka powiązana z udziałem w kapitale zakładowym poniżej 20%.

Schemat Grupy Kapitałowej spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. na dzień 31 marca 2022 roku



Na dzień 31 marca 2022 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników/Walnym Zgromadzeniu posiadany przez spółkę Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Jednostki Dominującej w kapitałach tych jednostek z wyłączeniem spółki PROZAP Sp. z o.o.

1.3. Skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej dzień 1 stycznia 2022 roku oraz na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji:

- Mariusz Grab - Prezes Zarządu IX wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 216/VIII/21 z dnia 30 kwietnia 2021 roku,
- Michał Siewierski - Wiceprezes Zarządu IX wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 217/VIII/21 z dnia 30 kwietnia 2021 roku,
- Stanisław Kostrubiec - Wiceprezes Zarządu IX wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 246/VIII/21 z dnia 24 maja 2021 roku,
- Anna Tarocińska - Członek Zarządu IX wspólnej kadencji, wybrana przez pracowników Jednostki Dominującej, powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 215/VIII/21 z dnia 30 kwietnia 2021 roku.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 1 stycznia 2022 roku oraz na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji:

- Krzysztof Kozłowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołany do Rady Nadzorczej z dniem 10 kwietnia 2021 roku na podstawie oświadczenia Ministra Aktywów Państwowych (powierzenie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 11 maja 2021 roku),
- Urszula Kulisiewicz - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołana Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 4 z dnia 4 listopada 2021 roku (powierzenie funkcji Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej w dniu 19 listopada 2021 roku),

- Bożena Licht - Sekretarz Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 19 z dnia 25 czerwca 2019 roku (powierzenie funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej w dniu 2 lipca 2019 roku),
- Agnieszka Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 20 z dnia 25 czerwca 2019 roku,
- Iwona Wojnowska - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, wybrana przez pracowników, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 21 z dnia 25 czerwca 2019 roku,
- Andrzej Rogowski - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, wybrany przez pracowników, powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 22 z dnia 25 czerwca 2019 roku.

Skład Komitetu Audytu na dzień 1 stycznia 2022 roku oraz na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji:

- Urszula Kulisiewicz - Przewodnicząca Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 287/VIII/21 z dnia 19 listopada 2021 roku,
- Agnieszka Dąbrowska - Członek Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 4/VIII/19 z dnia 2 lipca 2019 roku,
- Andrzej Rogowski - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 6/VIII/19 z dnia 2 lipca 2019 roku,
- Krzysztof Kozłowski - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 223/VIII/21 z dnia 14 maja 2021 roku.

2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2022 roku oraz do dnia zatwierdzenia

2.1. Zmiany w umowie o kompleksową realizację projektu Polimery Police

W dniu 28 stycznia 2022 roku spółka stowarzyszona z Emitentem - Grupa Azoty Polyolefins S.A. zawarła Aneks nr 3 do umowy o kompleksową realizację projektu Polimery Police z dnia 11 maja 2019 roku.

Aneks nr 3 przewiduje m.in.:

- zwiększenie wynagrodzenia Wykonawcy o kwotę 72 480 tys. EUR,
- wydłużenie harmonogramu realizacji projektu Polimery Police o 6 miesięcy,
- zmianę załącznika do Umowy EPC określającego zakres prac przewidzianych Umową EPC.

Zawarcie Aneksu nr 3 nie powoduje przekroczenia budżetu projektu Polimery Police (którego wartość wynosi 1 837 998 tys. USD), a wzrost wynagrodzenia Wykonawcy zostanie sfinansowany z rezerwy projektowej.

Emitent poinformował o tym w raporcie bieżącym nr 4/2022 z dnia 28 stycznia 2022 roku.

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 projektu w zakresie budżetu oraz faktycznego terminu ukończenia projektu.

2.2. Wpływ sytuacji polityczno - gospodarczej na terytorium Ukrainy na działalność Grupy Kapitałowej

W dniu 25 lutego 2022 roku w Jednostce Dominującej, którą jest spółka Grupa Azoty S.A. powołany został zespół ds. koordynacji działań w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty w obliczu zagrożenia bezpieczeństwa funkcjonowania i zachowania ciągłości produkcji w związku z agresją Rosji na Ukrainę. W skład zespołu weszli dyrektorzy jednostek organizacyjnych, których zakresy kompetencyjne obejmują kluczowe obszary funkcjonowania spółek i Grupy Azoty, w szczególności działalność produkcyjną, zaopatrzeniową, logistyczną, a także funkcje wsparcia - tj. obszar bezpieczeństwa, IT, finansów, regulacji, zarządzania zgodnością oraz relacji inwestorskich.

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

1. Potencjalne ryzyko wystąpienia zakłóceń w dostawach gazu ziemnego do Jednostki Dominującej.

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 sprawozdania finansowego do publikacji dostawy gazu ziemnego na potrzeby Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. przebiegały bez zakłóceń. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje sytuację w zakresie dostaw gazu. Opracowane zostały także scenariusze awaryjne na wypadek ograniczenia dostaw gazu ziemnego obejmujące w szczególności ograniczenie produkcji oraz przyspieszenie przestojów remontowych.

Z uwagi na podjęte działania w ramach przyjętej polityki zabezpieczania cen gazu ziemnego w latach 2022-2023 wpływ zawirowań rynkowych na Jednostkę Dominującą miał ograniczony charakter i nie skutkowało ograniczeniami 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 dostaw soli potasowej, 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 sprawozdania finansowego do publikacji nakładane sankcje nie wpłynęły na ograniczenia dostaw surowca oraz nie stwierdzono ograniczeń produkcyjnych z tego powodu. Podjęte zostały i kontynuowane są prace w zakresie zabezpieczenia dostaw ze źródeł alternatywnych.

3. Potencjalne ryzyko mogące mieć wpływ na harmonogram realizacji projektów inwestycyjnych prowadzonych w Grupie Kapitałowej 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 nie zaobserwowała istotnego wpływu tego ryzyka na prowadzone prace inwestycyjne i remontowe.

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

Istotnym bezpośrednim następstwem 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. Jednostka Dominująca 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.

Od momentu wybuchu wojny w Ukrainie Jednostka Dominująca nie prowadzi sprzedaży produktów do Rosji i Białorusi. Sprzedaż na rynek ukraiński również została ograniczona ze względu na zaprzestanie ubezpieczania należności handlowych dla kontrahentów z tych krajów oraz wprowadzone moratorium Narodowego Banku Ukrainy na dokonywanie płatności zagranicznych innych niż związane z obroną Ukrainy.

Jednostka Dominująca monitoruje sytuację polityczno - gospodarczą w związku z agresją Rosji na Ukrainę, analizuje wpływ tych okoliczności na działalność Grupy i podejmuje działania adekwatne do zaistniałych okoliczności.

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

Emitent poinformował o tym w raporcie bieżącym nr 5/2022 z dnia 3 marca 2022 roku.

2.3. Czasowe wstrzymanie i ograniczenie produkcji w związku z zaistniałą awarią instalacji w spółce Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

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 Jednostki Dominującej. 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 60 mln zł. 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 zostałaaby z dużym prawdopodobieństwem zrealizowana, gdyby instalacje pracowały normalnie.

Emitent poinformował o tym w raportach bieżących nr 6/2022 z dnia 9 marca 2022 roku, nr 7/2022 z dnia 21 marca 2022 roku, nr 8/2022 z dnia 25 marca 2022 roku oraz 12/2022 z dnia 8 kwietnia 2022 roku.

2.4. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej

W I kwartale 2022 roku Grupa Kapitałowa nie odnotowała istotnych negatywnych skutków finansowych związanych z pandemią COVID-19.

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

3.1. 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 Kapitałowej przedstawia sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy na dzień 31 marca 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku i 31 marca 2021 roku. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku i 31 marca 2021 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku zostało przez Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdzone do publikacji w dniu 25 maja 2022 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w tysiącach złotych.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, z wyjątkiem spółki zależnej znajdującej się w procesie likwidacji (Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji).

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy z wyjątkiem spółki zależnej wskazanej powyżej.

3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2022 roku i później.

a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Standard	Opis zmian	Wpływ na sprawozdanie
MSSF 3 <i>Połączenie przedsięwzięć</i> MSR 16 <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i> MSR 37 <i>Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe</i> oraz coroczne poprawki do standardów 2018-2020 (<i>Annual improvements</i>)	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.	Na dzień 1 stycznia 2022 roku wdrożenie nowych standardów MSSF 3, MSR 16 i MSR 37 pozostaje bez wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
MSSF 16 <i>Leasing</i> <i>Ulgi związane z Covid-19 przyznane po 30 czerwca 2021 roku</i>	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 roku) 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.	Zmiana standardu jest bez wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy

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

<p>MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe</p>	<p>Zmiana w MSR 1 została opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku, następnie zmodyfikowano w lipcu 2020 roku datę wejścia w życie i ma ona zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Zmiana na nowo definiuje kryteria jakie muszą być spełnione, aby zobowiązanie uznać za krótkoterminowe. Zmiana może wpłynąć na zmianę prezentacji zobowiązań i ich reklasyfikację pomiędzy zobowiązaniami krótko- i długoterminowymi.</p>	<p>Grupa nie zakończyła jeszcze procesu analizy wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe</p>
<p>MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów Definicja wartości szacunkowych</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>Grupa nie zakończyła jeszcze procesu analizy wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe</p>
<p>MSR 12 Podatek dochodowy Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji</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>Grupa 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 Informacje porównawcze</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>Grupa nie zakończyła jeszcze procesu analizy wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe</p>

c) 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, zobowiązań, 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 bilansowej 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 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 roku.

4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

4.1. Noty objaśniające

Sprawozdawczość segmentów działalności

Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów. Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Jednostce Dominującej, który decyduje o alokacji zasobów do segmentu i ocenia jego wyniki działalności. Dostępne są oddzielne informacje finansowe o każdym segmencie.

Grupa Kapitałowa wyodrębnia następujące segmenty sprawozdawcze:

- Segment Nawozy (w tym Jednostka Biznesowa Nawozy i Jednostka Biznesowa Nitro),
- Segment Pigmenty (Jednostka Biznesowa Pigmenty),

oraz pozostałą działalność obejmującą między innymi energetykę, usługi portowe, unieszkodliwianie ścieków, składowanie odpadów, usługi laboratoryjne, wynajem nieruchomości oraz inną działalność niemożliwą do przypisania do poszczególnych segmentów.

Do listopada 2020 roku w okresie pełnej konsolidacji spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A., dane tej spółki prezentowano w segmencie Polimery.

Spółki zależne prezentowane są w pozostałej działalności.

W segmentach operacyjnych Grupa Kapitałowa prezentuje koszty zarządu, koszty sprzedaży oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne przyporządkowując je do poszczególnych segmentów.

Ocena wyników segmentów dokonywana jest na podstawie przychodów ze sprzedaży, EBIT oraz EBITDA. Finansowanie Grupy Kapitałowej (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie poszczególnych spółek Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Rozliczenia stosowane przy przepływach wewnętrznych pomiędzy segmentami operacyjnymi w ramach Jednostki Dominującej są ustalane na bazie kosztów wytworzenia.

Obszary geograficzne

Grupa Kapitałowa prezentuje obszary geograficzne według następujących krajów lub regionów:

- Polska,
- Niemcy,
- Pozostałe kraje Unii Europejskiej,
- Kraje Ameryki Południowej,
- Pozostałe kraje.

W przypadku prezentowania informacji w podziale na obszary geograficzne, przychód jest ustalany według kryterium kraju przeznaczenia, tj. kraju, na którego rynek trafi produkt (niezależnie od siedziby odbiorcy hurtowego, którego działalność często ma zasięg globalny). Aktywa przypisane do obszaru są natomiast ustalane według ich geograficznego rozmieszczenia.

Informacje odnośnie wyników każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

Segmenty operacyjne

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

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	907 783	107 510	33 238	1 048 531
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	133 023	(700)	267 447	399 770
Przychody ze sprzedaży razem	1 040 806	106 810	300 685	1 448 301
Koszty operacyjne, w tym (-):	(1 029 467)	(105 515)	(299 538)	(1 434 520)
koszty sprzedaży (-)	(24 302)	(3 290)	-	(27 592)
koszty zarządu (-)	(33 654)	(6 310)	(5 523)	(45 487)
Pozostałe przychody operacyjne	1 023	133	1 965	3 121
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(494)	(42)	(1 977)	(2 513)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	11 868	1 386	1 135	14 389
Przychody finansowe	x	x	x	33 982
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(6 515)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	(21 036)
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	20 820
Podatek dochodowy	x	x	x	(5 283)
Zysk netto	x	x	x	15 537
EBIT*	11 868	1 386	1 135	14 389
Amortyzacja	24 002	5 790	2 118	31 910
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-
EBITDA**	35 870	7 176	3 253	46 299

* Wynik EBIT liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej, prezentowany (prezentowana) w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

** Wynik EBITDA liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony (pomniejszona) o amortyzację z wyłączeniem wpływu zdarzeń jednorazowych.

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

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	602 743	95 853	19 550	718 146
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	81 242	(822)	262 094	342 514
Przychody ze sprzedaży razem	683 985	95 031	281 644	1 060 660
Koszty operacyjne, w tym (-):	(670 727)	(87 009)	(282 991)	(1 040 727)
koszty sprzedaży (-)	(29 341)	(2 408)	-	(31 749)
koszty zarządu (-)	(26 629)	(6 559)	(5 027)	(38 215)
Pozostałe przychody operacyjne	555	75	7 331	7 961
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(84)	(89)	(677)	(850)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT**	13 729	8 008	5 307	27 044
Przychody finansowe	x	x	x	22 056
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(2 986)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	(25 462)
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	20 652
Podatek dochodowy	x	x	x	(5 615)
Zysk netto	x	x	x	15 037
EBIT**	13 729	8 008	5 307	27 044
Amortyzacja	26 240	6 276	1 651	34 167
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-
EBITDA***	39 969	14 284	6 958	61 211

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia Spółek opisanego w punkcie 3.1 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2021 roku oraz w wyniku zmiany klucza rozliczania kosztów ogólnego zarządu pomiędzy segmentami.

** Wynik EBIT liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej, prezentowany (prezentowana) w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

*** Wynik EBITDA liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony (pomniejszona) o amortyzację z wyłączeniem wpływu zdarzeń jednorazowych.

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 marca 2022 roku

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	2 617 732	463 858	127 079	3 208 669
Nieprzypisane aktywa	x	x	x	589 603
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	586 518	586 518
Aktywa ogółem	2 617 732	463 858	713 597	4 384 790
Zobowiązania segmentu	1 469 759	169 790	94 683	1 734 232
Nieprzypisane zobowiązania	x	x	x	716 918
Zobowiązania ogółem	1 469 759	169 790	94 683	2 451 150

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2021 roku

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	2 285 938	407 829	127 936	2 821 703
Nieprzypisane aktywa	x	x	x	812 929
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	544 311	544 311
Aktywa ogółem	2 285 938	407 829	672 247	4 178 943
Zobowiązania segmentu	1 555 833	162 539	123 951	1 842 323
Nieprzypisane zobowiązania	x	x	x	481 764
Zobowiązania ogółem	1 555 833	162 539	123 951	2 324 087

Pozostałe informacje o segmentach za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	15 484	3 906	844	20 234
Nakłady na wartości niematerialne	9	2	4	15
Razem nakłady	15 493	3 908	848	20 249
Amortyzacja segmentu	24 002	5 790	2 118	31 910
Razem amortyzacja	24 002	5 790	2 118	31 910

Pozostałe informacje o segmentach za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku

*Dane przekształcone**

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	22 145	3 104	(1 734)	23 515
Nakłady na wartości niematerialne	604	125	11	740
Razem nakłady	22 749	3 229	(1 723)	24 255
Amortyzacja segmentu	26 240	6 276	1 651	34 167
Razem amortyzacja	26 240	6 276	1 651	34 167

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia Spółek opisanego w punkcie 3.1 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2021 roku.

Obszary geograficzne

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	719 189	449 749
Niemcy	100 151	84 830
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	174 106	137 421
Kraje Ameryki Południowej	2 116	1 303
Pozostałe kraje	52 969	44 843
Razem	1 048 531	718 146

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

Nota 1. Rzeczowe aktywa trwałe, prawa do użytkowania oraz wartości niematerialne

	na dzień 31.03.2022	na dzień 31.12.2021
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Grunty	1 947	1 947
Budynki i budowle	481 347	486 211
Maszyny i urządzenia	763 327	785 262
Środki transportu	6 957	6 926
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	12 374	12 824
	1 265 952	1 293 170
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	221 544	203 722
	1 487 496	1 496 892
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	69 236	70 476
Wartości niematerialne	14 753	15 251

Test na utratę wartości

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

- wartość bilansowa aktywów netto Jednostki Dominującej była wyższa od jej kapitalizacji rynkowej,
- w ciągu okresu nastąpił wzrost rynkowych stóp procentowych lub innych rynkowych stóp zwrotu z inwestycji 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, Jednostka Dominująca dokonała analizy aktualności założeń przyjętych do przeprowadzonych uprzednio testów na utratę wartości oraz wyników tych testów. W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że:

- określenie ośrodków wypracowujących środki pieniężne („OWŚP”) w ramach Jednostki Dominującej oraz wartość majątku poszczególnych OWŚP nie uległy istotnym zmianom w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2021 roku,
- obserwowana dynamika kosztów (m.in. wzrost cen gazu i innych kluczowych surowców) została w znacznej mierze odzwierciedlona po stronie przychodowej,
- prognozowane wyniki finansowe na 2022 rok są dla OWŚP Nawozy i OWŚP Pigmenty 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. Wzrost stopy dyskontowej wpływa istotnie na obniżenie wartości odzyskiwalnej obu OWŚP, stąd przeprowadzono dodatkowe analizy szacunków wartości odzyskiwalnych przy zaktualizowanych na dzień 31 marca 2022 roku (w stosunku do stanu na koniec 2021 roku) parametrach finansowych, w tym: kursach walut na dzień bilansowy, wartości majątku i kapitału obrotowego netto oraz prognozie wykonania przychodów i kosztów w okresie od kwietnia do grudnia 2022 roku. W wyniku wykonanych analiz w przypadku żadnego z rozpatrywanych OWŚP nie stwierdzono niedoboru wartości odzyskiwalnej względem jego wartości księgowej.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, a także brzmienie zapisów paragrafu 16 b) MSR 36 Utrata wartości aktywów, odstąpiono od sporządzania formalnego szacunku wartości odzyskiwalnych na dzień 31 marca 2022 roku uznając, że szacunki wartości odzyskiwalnej 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.

Spółka Grupa Azoty Polyolefins S.A. realizująca strategiczny projekt inwestycyjny Polimery Police prognozuje rentowność inwestycji przy wykorzystaniu modelu finansowego stworzonego przy współpracy z renomowanymi firmami doradczymi. Kluczowe założenia opracowane na potrzeby 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) oraz raporty doradców rynkowych.

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

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

Mając na uwadze wyniki analizy opłacalności wynikające z ww. zaktualizowanego modelu finansowego, które spółka Grupa Azoty Polyolefins S.A. 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.

Nota 2. Prawa majątkowe

Nabyte i przyznane prawa do emisji CO₂

	na dzień 31.03.2022	na dzień 31.12.2021
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Prawa do emisji nabyte	118 547	199
Prawa do emisji przyznane nieodpłatnie	304 901	304 901
Świadectwa pochodzenia energii	6 739	16
Prawa majątkowe ogółem	430 187	305 116

	na dzień 31.03.2022	na dzień 31.12.2021
Posiadane prawa do emisji CO₂ (ilość jednostek)		
Stan na początek okresu (jednostki posiadane)	886 905	1 131 633
Rozliczone	-	(1 701 274)
Przyznane	-	885 238
Zakupione	875 245	571 308
Stan praw na koniec okresu (jednostki posiadane)	1 762 150	886 905
Stan praw na koniec okresu (jednostki posiadane i należne z tytułu zawartych kontraktów terminowych)	2 775 580	886 905
Emisja w okresie sprawozdawczym	208 871	1 523 846

Uprawnienia do emisji CO₂

Jednostka Dominująca na dzień 31 marca 2022 roku przewidywała otrzymanie nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ na 2022 rok w ilości 1 013 430 jednostek CO₂. Uprawnienia przewidywane do otrzymania w związku z emisją roku 2022 zostały ujęte jako pozostałe należności w wysokości 360 602 tys. zł. W dniu 8 kwietnia 2022 roku wpłynęły na rachunki unijne darmowe uprawnienia należne na 2022 rok w ilości 881 799, pozostała ilość 131 631 jednostek CO₂ spodziewana jest w czerwcu 2022 roku po decyzji Komisji Europejskiej. W I kwartale 2022 roku Jednostka Dominująca zakupiła 875 245 jednostek CO₂ o wartości 118 348 tys. zł. Zakupione jednostki CO₂ wykorzystane zostaną do umorzenia emisji z roku 2021 w ilości 638 608 jednostek, pozostała ilość (238 304) będzie stanowić zapas na pokrycie brakujących do rozliczenia 2022 roku.

Nota 3. Struktura finansowania

Wartość bilansowa

	na dzień 31.03.2022	na dzień 31.12.2021
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Kredyty	61 707	36 775
Pożyczki	573 837	375 816
	635 544	412 591
Przypadające na:		
Długoterminowe	275 067	300 105
Krótkoterminowe	360 477	112 486
	635 544	412 591

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek w I kwartale 2022 roku wynika ze spłaty zobowiązań odroczonej w ramach faktoringu odwrotnego oraz z wykorzystania limitów przyznaných w ramach cash pooling w EUR i USD.

Nota 4. Instrumenty pochodne wynikające z umowy akcjonariuszy spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A.

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

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

Wpływ wyceny ww. instrumentów finansowych na wynik finansowy brutto Jednostki Dominującej w I kwartale 2022 roku wyniósł 17 367 tys. zł.

Szczegółowy opis transakcji przedstawiony został w nocie 28.5 Instrumenty pochodne w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku.

Nota 5. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Na dzień 31 marca 2022 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zobowiązania warunkowe oraz aktywa warunkowe, które zostały rozpoznane jako zobowiązania i aktywa warunkowe do prezentacji.

Jednostka Dominująca udzieliła dla spółki Grupa Azoty S.A. poręczeń do następujących umów kredytowych oraz kontraktów:

Typ/wystawca	Tytuł	Data wystawienia	Na dzień 31.03.2022 kwota w tys. zł	Na dzień 31.12.2021 kwota w tys. zł
Poręczenie spłaty kredytu konsorcjum banków	Umowa kredytu odnawialnego	29.06.2018	1 200 000	1 200 000
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP (KRB)	Umowa kredytu w rachunku bieżącym	29.06.2018	124 000	124 000
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP (LKW)	Umowa limitu kredytowego wielocelowego	29.06.2018	96 000	96 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBI	Umowa kredytu	28.05.2015	220 000	220 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBOiR	Umowa kredytu	28.05.2015	60 000	60 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBI *	Umowa kredytu	25.01.2018	269 845	266 765
Gwarancja spłaty kredytu w EBOiR	Umowa kredytu	26.07.2018	200 000	200 000
*wartość poręczenia w wysokości 58 000 tys. EUR.			2 169 845	2 166 765

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 31 marca 2022 roku, żadna ze spółek zależnych nie posiadała udzielonych poręczeń.

Gwarancje wystawione Jednostce Dominującej przez banki w ramach limitów kredytowych:

Dla	Tytuł	Data wystawienia	Na dzień	Na dzień
			31.03.2022	31.12.2021
			kwota w tys. zł	kwota w tys. zł
Gwarancje wystawione przez Bank PKO BP S.A.				
SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...)	20.03.2018	1 000	1 000
PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	27.10.2021 (aneks)	1 300	1 300
SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...)	13.05.2019	250	250
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	20.12.2020 (aneks)	2 362	2 362
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	20.12.2020 (aneks)	3 464	3 464
PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	27.10.2021 (aneks)	1 500	1 500
PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	31.03.2021	65	65
PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	31.03.2021	92	92
PSE S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy Nr PSE S.A./DE/243/WG/2021	07.04.2021	1 065	1 065
Gwarancje wystawione przez Bank BNP PARIBAS				
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	18.03.2021	5 132	5 132
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	09.12.2021	6 699	6 699
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	10.12.2021	3 100	3 100
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	10.12.2021	4 408	4 408
			30 437	30 437

Ponadto, w związku z Umową Kredytów, Jednostka Dominująca oraz spółka Grupa Azoty S.A. zawarły ze spółką Grupa Azoty Polyolefins S.A., a także Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (działającym jako agent kredytu oraz agent zabezpieczenia) umowę gwarancji udzielenia pożyczki wspierającej (w formule pożyczki podporządkowanej) w kwocie do 105 mln EUR, której głównym celem jest pokrycie potencjalnego deficytu płynnościowego, przekroczonych kosztów budowlanych, kosztów operacyjnych oraz obsługi długu w okresie operacyjnym.

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 31 marca 2022 roku, tylko spółka zależna Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. miała dwie gwarancje udzielone na łączną kwotę 74 tys. zł.

Gwarancje otrzymane przez Jednostkę Dominującą na dzień bilansowy wynosiły 7 292 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2022 roku wśród spółek zależnych Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. posiadała gwarancje otrzymane na łączną kwotę 6 974 tys. zł.

Nota 6. Szacunki księgowe i założenia

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartości 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	200 465	199 733
Wykorzystanie (-)	-	(47)
Stan na koniec okresu	200 465	199 686

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	9 664	8 834
Utworzenie	537	107
Rozwiązanie (-)	(8)	-
Wykorzystanie (-)	(442)	(102)
Stan na koniec okresu	9 751	8 839

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	22 675	22 272
Utworzenie	73	18
Rozwiązanie (-)	(47)	(47)
Wykorzystanie (-)	(32)	(17)
Stan na koniec okresu	22 669	22 226

Nota 7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje handlowe

	Przychody ze sprzedaży	Należności	Zakupy	Zobowiązania
W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku i na ten dzień (<i>niebadane</i>)				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A. *	107 158	45 817	34 913	18 225
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A. - Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	4 122	9 541	1 681	1 309
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	11 610	693	357	220
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	-	-	40	49
Podmioty powiązane Grupy Compo Expert	19 466	19 300	307	307
	142 356	75 351	37 298	20 110

	Przychody ze sprzedaży	Należności	Zakupy	Zobowiązania
W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku i na ten dzień (niebadane)				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	42 855	15 644	25 869	12 616
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A. - Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	3 496	3 720	2 333	9 265
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	7 170	448	578	444
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	-	-	229	282
Podmioty powiązane Grupy Compo Expert	12 692	18 602	865	414
	66 213	38 414	29 874	23 021

	Przychody ze sprzedaży	Należności	Zakupy	Zobowiązania
W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 roku i na ten dzień (badane)				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	250 661	42 612	111 321	22 015
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A. - Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	17 000	10 032	15 691	9 109
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	31 838	1 707	3 878	717
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	147	-	1 580	-
Podmioty powiązane Grupy Compo Expert	41 672	20 173	1 742	13
	341 318	74 524	134 212	31 854

Pozostałe transakcje

	Pozostałe przychody	Pozostałe koszty	Przychody finansowe (bez dywidend)	Koszty finansowe
W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku i na ten dzień (niebadane)				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	67	-	601	4 723
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A. - Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	24	-	11 681	23
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	-	20	-	-
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	3	-	-	-
	94	20	12 282	4 746

	Pozostałe przychody	Pozostałe koszty	Przychody finansowe (bez dywidend)	Koszty finansowe
W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku i na ten dzień (niebadane)				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	63	-	459	1 543
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A. - Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	6 817	-	7 110	
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A. Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	3	-	-	-
Podmioty powiązane Grupy Compo Expert	-	-	9	-
	6 883	-	7 578	1 543

* W wyszczególnionej pozycji „Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.” prezentowane są następujące Spółki: Grupa Azoty S.A., Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A., Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. oraz pozostałe podmioty bezpośrednio powiązane ze Spółką Grupa Azoty S.A.

Kredyty, pożyczki udzielone Grupie Kapitałowej przez podmioty powiązane

Pożyczki udzielone Grupie Kapitałowej przez podmioty powiązane przedstawiono w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2021 rok (Nota 22 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek).

Kredyty, pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku, Jednostka Dominująca nie udzieliła pożyczek podmiotom powiązanym.

Transakcje z Właścicielami

W okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2022 roku, Grupa Kapitałowa nie zawierała transakcji z Właścicielami, poza transakcjami handlowymi z Grupą Azoty S.A. (nota 6 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi:

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2022 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2022 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Grupa Kapitałowa nie udzieliła zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczenia usług na rzecz Grupy Kapitałowej. Wyjątkiem jest umowa dotycząca świadczenia usług zarządzania zawarta w 2021 roku przez Grupę Azoty S.A. z Członkiem Zarządu Jednostki Dominującej.

**Transakcje z podmiotami powiązаныmi przez Skarb Państwa
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku (niebadane)**

Nazwa podmiotu	Wartość	Treść operacji
PGNIG S.A.	296 758	zakup gazu ziemnego, zakup siarki
PKP S.A.	2 081	zakup usług transportowych
PKN Orlen S.A.	5 826	zakup siarki oraz wodorotlenku sodu
PGE S.A.	1 903	zakup energii elektrycznej
PSE S.A.	3 486	zakup energii elektrycznej
Grupa Lotos S.A.	3 707	zakup siarki
Enea S.A.	6 805	zakup energii elektrycznej
PKO BP S.A.	21 691	zakup usług maklerskich
PZU S.A.	1 674	zakup polis ubezpieczeniowych
KGHM Polska Miedź S.A.	7 102	zakup kwasu siarkowego
Polska Grupa Górnicza S.A.	14 788	zakup węgla kamiennego
TAURON Polska Energia S.A.	126	zakup energii elektrycznej
Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A.		2 zakup usług dzierżawy
	365 949	

Wartość sprzedaży łącznie do wszystkich wymienionych w powyższej tabeli jednostek powiązanych przez Skarb Państwa w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2022 roku wyniosła 16 007 tys. zł.

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku (niebadane)

Nazwa podmiotu	Wartość	Treść operacji
PGNIG S.A.	146 798	zakup gazu ziemnego, zakup siarki
PKP S.A.	3 539	zakup usług transportowych
PKN Orlen S.A.	3 785	zakup siarki oraz wodorotlenku sodu
PGE S.A.	3 481	zakup energii elektrycznej
PSE S.A.	3 110	zakup energii elektrycznej
Grupa Lotos S.A.	1 558	zakup siarki
Enea S.A.	9 997	zakup energii elektrycznej
PKO BP S.A.	15 446	zakup usług maklerskich
PZU S.A.	4 933	zakup polis ubezpieczeniowych
KGHM Polska Miedź S.A.	6 295	zakup kwasu siarkowego
Polska Grupa Górnicza S.A.	22 575	zakup węgla kamiennego
Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A.		2 zakup usług dzierżawy
	221 519	

Wartość sprzedaży łącznie do wszystkich wymienionych w powyższej tabeli jednostek powiązanych przez Skarb Państwa w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2021 roku wyniosła 4 964 tys. zł.

c) Informacja o udzielonych pożyczkach między spółkami Grupy Kapitałowej.

Grupa Azoty S.A. zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku udzieliła Jednostce Dominującej pożyczek:

- w dniu 14 września 2015 roku w kwocie 60 000 tys. zł na pokrycie kapitału zakładowego utworzonej spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. Na dzień 31 marca 2022 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 33 000 tys. zł,
- w dniu 6 lipca 2020 roku w kwocie 298 000 tys. zł na realizację procesu finansowania projektu Polimery Police. Na dzień 31 marca 2022 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 284 164 tys. zł,

- w dniu 1 czerwca 2020 roku w kwocie 51 420 tys. zł na refinansowanie pożyczki celowej zawartej z Narodowym Funduszem Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie. Na dzień 31 marca 2022 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 26 337 tys. zł,

Jednostka Dominująca udzieliła spółce Grupa Azoty Polyolefins S.A. pożyczek:

- w dniu 31 maja 2020 roku pożyczki podporządkowanej w kwocie 388 438 tys. zł na realizację projektu Polimery Police. W związku z kapitalizacją odsetek oraz części prowizji stan zadłużenia na dzień 31 marca 2022 roku wynosił 433 831 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 15 grudnia 2040 roku.

4.2. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe

Nie wystąpiły istotne wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

4.3. Dywidendy

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki KEMIPOL Sp. z o.o. w dniu 28 kwietnia 2022 roku podjęło uchwałę o wypłacie Wspólnikom dywidendy z zysku za rok 2021, w tym dla spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. przypada 15 246 tys. zł. Dywidenda zostanie zapłacona do dnia 31 lipca 2022 roku.

W dniu 20 maja 2022 roku Zarząd spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. podjął uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2021, wnioskując o przeznaczenie zysku netto osiągniętego w roku obrotowym 2021 w wysokości 163 199 tys. zł na:

- a) pokrycie straty z lat ubiegłych w kwocie 8 876 tys. zł,
- b) zasilenie kapitału zapasowego w kwocie 154 323 tys. zł.

W celu realizacji powyższej uchwały Zarząd Jednostki Dominującej wystąpi do Rady Nadzorczej o dokonanie oceny wniosku oraz do Walnego Zgromadzenia w celu dokonania podziału zysku za rok obrotowy 2021.

Emitent poinformował o tym w raporcie bieżącym nr 15/2022 z dnia 20 maja 2022 roku.

4.4. Sezonowość

Sezonowość produktów Jednostki Dominującej występuje przede wszystkim na rynku nawozów mineralnych i pigmentów. W spółkach zależnych Grupy Kapitałowej sezonowość nie występuje.

Rynek nawozów mineralnych

Na przełomie pierwszego i drugiego kwartału (marzec, kwiecień) oraz w trzecim kwartale (sierpień, wrzesień) każdego roku występuje zwykle okres wzmożonej aktywności sektora rolnego w zakresie prowadzonych prac polowych, w czasie którego zapotrzebowanie na nawozy mineralne osiąga wysoki poziom. Ponadto, na podstawowych rynkach sprzedaży dla Jednostki Dominującej, to jest w Polsce i Europie, występuje pokrywanie się sezonów zakupowych na nawozy. Zjawisko sezonowości w nawozach niwelowane jest poprzez system działań dystrybucyjnych i handlowych (m.in. eksport na rynki pozaeuropejskie), dzięki czemu zapewniony jest stabilny i ciągły odbiór produkowanych nawozów.

Rynek bieli tytanowej

Na podstawowych rynkach dla Jednostki Dominującej, to jest w Polsce i Europie, największy popyt na biel tytanową jest w okresie wiosenno-letnim (drugi i trzeci kwartał) i związany jest ze wzrostem zapotrzebowania na farby i lakiery, z branży budowlanej. Okres zimowy, czyli czwarty i pierwszy kwartał roku, są zwykle okresem spadku sprzedaży bieli. Biel tytanowa pozostaje produktem sezonowym, ale z uwagi na swoje rozliczne docelowe zastosowania, popyt na biel zależy przede wszystkim od ogólnej koniunktury rynkowej.

Chemikalia

Dla pozostałych chemikaliów (amoniak, AdBlue, Fespol) produkowanych w Jednostce Dominującej, sezonowość praktycznie nie występuje, a jeśli już to na małą skalę i nie ma istotnego wpływu na wyniki.

**III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2022 ROKU PRZYGOTOWANE
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 przekształcone*</i>
Zyski i straty		
Przychody ze sprzedaży	1 039 952	711 853
Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(955 003)	(624 581)
Zysk brutto ze sprzedaży	84 949	87 272
Koszty sprzedaży	(27 592)	(31 749)
Koszty ogólnego zarządu	(39 964)	(33 188)
Pozostałe przychody operacyjne	2 433	8 340
Pozostałe koszty operacyjne	(2 930)	(1 725)
Zysk na działalności operacyjnej	16 896	28 950
Przychody finansowe	33 669	22 012
Koszty finansowe	(6 311)	(2 882)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	27 358	19 130
Zysk przed opodatkowaniem	44 254	48 080
Podatek dochodowy	(5 703)	(6 083)
Zysk netto	38 551	41 997
Całkowity dochód za okres	38 551	41 997
Zysk na jedną akcję:		
Podstawowy (zł)	0,31	0,34
Rozwodniony (zł)	0,31	0,34

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia Spółek opisanego w punkcie 3.1 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2021 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skonsolidowanego 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	1 510 149	1 521 403
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	56 978	57 648
Nieruchomości inwestycyjne	56 678	56 678
Wartości niematerialne	14 676	15 165
Udziały i akcje	638 731	638 731
Pozostałe aktywa finansowe	511 696	484 899
Pozostałe należności	3 651	3 651
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 796	7 499
Aktywa trwałe razem	2 794 355	2 785 674
Aktywa obrotowe		
Zapasy	519 882	554 530
Prawa majątkowe	430 187	305 116
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 811	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	626 607	351 717
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 986	242 563
Aktywa obrotowe razem	1 604 473	1 453 926
Aktywa razem	4 398 828	4 239 600

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone 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	1 241 758	1 241 758
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 639	4 639
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 734	7 734
Zyski zatrzymane	735 868	697 317
Kapitał własny razem	1 989 999	1 951 448
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	275 067	300 105
Zobowiązania z tytułu leasingu	65 837	66 071
Pozostałe zobowiązania finansowe	14 787	18 441
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	58 264	58 264
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 562	2 733
Rezerwy	114 200	114 200
Dotacje	16 676	17 008
Zobowiązania długoterminowe razem	547 393	576 822
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	360 477	112 486
Pochodne instrumenty finansowe	2 343	1 361
Zobowiązania z tytułu leasingu	768	1 352
Pozostałe zobowiązania finansowe	307 679	399 384
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 840	11 810
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	5 541
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	859 652	1 166 596
Rezerwy	10 276	11 007
Dotacje	310 401	1 793
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 861 436	1 711 330
Zobowiązania razem	2 408 829	2 288 152
Pasywa razem	4 398 828	4 239 600

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2022 roku	1 241 758	4 639	7 734	697 317	1 951 448
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody					
Zysk netto	-	-	-	38 551	38 551
Całkowity dochód za okres	-	-	-	38 551	38 551
Stan na 31 marca 2022 roku (<i>niebadane</i>)	1 241 758	4 639	7 734	735 868	1 989 999

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku

*Dane przekształcone**

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2021 roku	1 241 758	4 639	9 548	528 977	1 784 922
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody					
Zysk netto	-	-	-	41 997	41 997
Całkowity dochód za okres	-	-	-	41 997	41 997
Stan na 31 marca 2021 roku (<i>niebadane</i>)	1 241 758	4 639	9 548	570 974	1 826 919

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia Spółek opisanego w punkcie 3.1 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2021 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skonsolidowanego 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> <i>przekształcone*</i>
Przebiegiwy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	44 254	48 080
Korekty		
Amortyzacja	31 977	34 090
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(152)	(1 346)
Odsetki, różnice kursowe, szacowana strata z tytułu poręczeń kredytów	(10 269)	(6 344)
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej	(16 385)	(11 900)
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(279 802)	(106 898)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów oraz praw majątkowych	(90 423)	23 494
Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(296 280)	(40 810)
Zmniejszenie stanu rezerw	(731)	-
Zmniejszenie stanu świadczeń pracowniczych	(1 970)	-
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu dotacji	308 092	(456)
Korekta z tytułu faktoringu odwrotnego	287 218	116 625
Inne korekty	(1 535)	(528)
Przebiegiwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(26 006)	54 007

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia Spółek opisanego w punkcie 3.1 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2021 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	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> <i>przekształcone*</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	-	1 192
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(30 247)	(46 502)
Wpływy/(Wydatki) z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	(169)	12
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(30 416)	(45 298)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	249 764	124 252
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(27 698)	(13 857)
Odsetki zapłacone	(7 975)	(4 829)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(676)	(1 231)
Dotacje otrzymane	184	-
Wydatki z tytułu faktoringu odwrotnego	(374 377)	(137 321)
Pozostałe wpływy finansowe	676	656
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(160 102)	(32 330)
Przepływy pieniężne netto, razem	(216 524)	(23 621)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	242 563	44 517
Wpływ zmian kursów walut	(53)	(153)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym	25 986	20 743
o ograniczonej możliwości dysponowania	71	727

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia Spółek opisanego w punkcie 3.1 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2021 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

1. Informacje dotyczące Spółki

1.1. Opis organizacji Spółki

Spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna z siedzibą w Policach przy ul. Kuźnickiej 1 (zwana w dalszej części Spółką) została utworzona w dniu 14 grudnia 1995 roku na podstawie Aktu Notarialnego Repetytorium: A Nr 20142 w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa (komercjalizacja). Spółka prowadzi działalność na terytorium Polski w formie spółki akcyjnej. Głównym miejscem prowadzenia działalności są Police. Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000015501. Spółce nadano numer statystyczny Regon 810822270, identyfikacji podatkowej NIP 851-02-05-573 oraz Bazy danych o produktach i opakowaniach oraz gospodarce odpadami BDO 000016847.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

- produkcja i sprzedaż nawozów chemicznych,
- produkcja i sprzedaż bieli tytanowej i innych chemikaliów,
- wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej.

2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2022 roku oraz do dnia zatwierdzenia

Informacje o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2022 roku zostały zaprezentowane w punkcie 2 w części II śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki przedstawia sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 marca 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku i 31 marca 2021 roku. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie zmian w kapitale własnym obejmują okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku i 31 marca 2021 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku zostało przez Zarząd Spółki zatwierdzone do publikacji w dniu 25 maja 2022 roku. Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku, które dnia 25 maja 2022 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku 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 Spółki 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.

3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych

a) Zastosowane zasady rachunkowości, Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2022 roku i później. Zmiany do MSSF zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do zawieranych transakcji. Pełen wykaz zmian zaprezentowano w punkcie 3.2 w części II śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

b) Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie zostały zaprezentowane w punkcie 3.2 w części II śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

c) Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, 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 bilansowej 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 skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 roku.

4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

Zdaniem Zarządu spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna w danych objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna zostały zawarte wszystkie istotne informacje potrzebne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki w prezentowanym okresie.

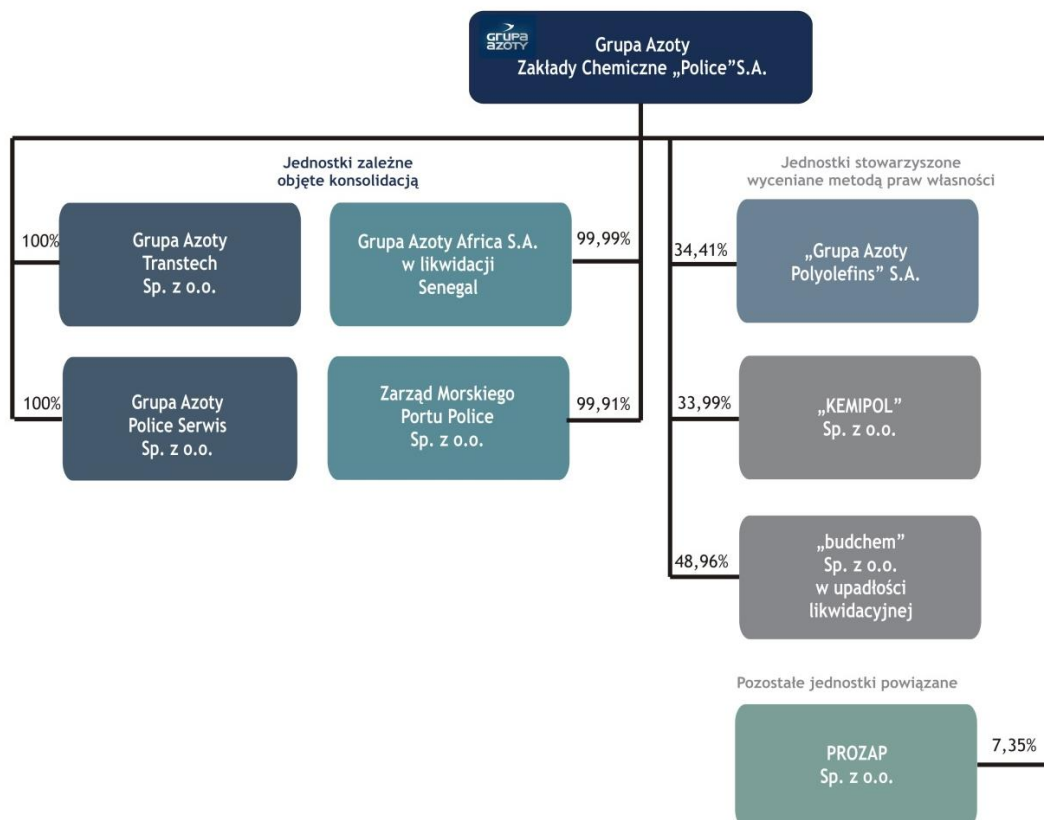
**IV. KOMENTARZ ZARZĄDU
GRUPY AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE” S.A.
DO WYNIKÓW ZA I KWARTAŁ 2022 ROKU**

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej

1.1. Organizacja oraz struktura

Na dzień 31 marca 2022 roku Grupę Kapitałową spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. tworzyły spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (zwana dalej Jednostką Dominującą, Emitentem, Spółką) oraz:

- 4 spółki zależne (z udziałem spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w kapitale zakładowym powyżej 50%), w tym 1 spółka w likwidacji,
- 3 spółki stowarzyszone (poniżej 50%, nie mniej jednak niż 20% udziałów w kapitale zakładowym), w tym 1 spółka w upadłości likwidacyjnej,
- 1 spółka powiązana z udziałem w kapitale zakładowym poniżej 20%.



Jednostka Dominująca - Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Emitent od kilkudziesięciu lat należy do europejskiej czołówki firm nawozowych i stanowi jednocześnie jedną z największych firm chemicznych w Polsce.

Spółkę wyróżnia między innymi wysoka pozycja w sektorze mineralnych nawozów wieloskładnikowych, unikatowa w Polsce instalacja do produkcji bieli tytanowej oraz duża skala produkcji amoniaku, kwasu fosforowego i kwasu siarkowego.

Najbardziej znaczący segment działalności Grupy Kapitałowej stanowi Segment Nawozy produkujący:

- nawozy wieloskładnikowe (Polifoska®, Polidap®), które jako produkty kompleksowe, wyróżniają się jednorodnym składem każdej granuli, wysoką przyswajalnością oraz wysokim poziomem koncentracji czystych składników w masie nawozów,
- mocznik do zastosowań technicznych oraz do produkcji roztworów,
- nawóz azotowy z siarką (Polifoska® 21).

Aplikacja nawozów oferowanych przez Spółkę korzystnie wpływa na rozwój systemu korzeniowego i wykorzystanie zasobów mineralnych oraz wody przez rośliny, dając tym samym lepszą efektywność przyrodniczą i ekonomiczną nawożenia.

W ramach tego segmentu produkowane są również chemikalia na bazie azotu, wśród nich między innymi amoniak oraz roztwory mocznika: 32,5% - NOXy® (AdBlue®) oraz 40% - Pulnox®. NOXy® (AdBlue®) wykorzystywany jest w przemyśle motoryzacyjnym do redukcji tlenków azotu w silnikach wysokoprężnych. W najbliższych latach

przewidywany jest stały wzrost konsumpcji w Europie w związku z coraz bardziej restrykcyjnymi regulacjami ograniczającymi emisję spalin do atmosfery. Pulnox® również znajduje zastosowanie w technologii oczyszczania spalin. Na szeroką skalę wykorzystywany jest w dużych jednostkach energetycznych, które w procesach spalania paliw kopalnych generują szkodliwe substancje, w tym tlenki azotu i siarki.

W Segmencie Pigmenty Spółka produkuje głównie pigmenty dwutlenku tytanu sprzedawane pod marką TYTANPOL®. Biel tytanowa wykorzystywana jest między innymi w produkcji farb i lakierów, tuszy drukarskich, tworzyw sztucznych oraz papierów i laminatów. Wysoka i powtarzalna jakość oraz profesjonalne doradztwo aplikacyjne zostały docenione w postaci zdobytych nagród i wyróżnień. Przy okazji produkcji bieli tytanowej w Segmencie Pigmenty wytwarzany jest także siarczan żelaza, który znajduje zastosowanie między innymi w przemyśle cementowym, w produkcji koagulantów żelazowych przeznaczonych o uzdatniania wody i oczyszczania ścieków oraz do wytwarzania pigmentów żelazowych oraz do konserwacji drewna.

Szczegółowy opis produktów i podstawowych surowców znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku.

Emitent, działając aktywnie na arenie międzynarodowej, jest doceniany nie tylko dzięki produkcji i sprzedaży dużych ilości nawozów, ale także dzięki temu, że współtworząc postęp w przemyśle chemicznym, przyczynia się jednocześnie do rozwoju światowego rolnictwa.

Grupa Kapitałowa w swoich działaniach bardzo poważnie podchodzi do kwestii społecznej odpowiedzialności biznesu, stąd angażuje się w projekty wspierające lokalną społeczność oraz rozwój regionu. Przy współpracy z lokalnymi władzami zabiega o rozwój szkolnictwa zawodowego, ze szczególnym uwzględnieniem zawodów przydatnych w Spółce. Emitent współpracuje także z wyższymi uczelniami.

Tabela 1. Udział Jednostki Dominującej w jednostkach podporządkowanych na dzień 31 marca 2022 roku

Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% akcji/udziałów przypadających Jednostce Dominującej
Spółki zależne			
Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	9 618	100,00%
Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	9 783	100,00%
Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji	Route de Ngor Villa nr 12, Dakar, Senegal	132 000 tys. XOF	99,99%
Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	32 642	99,91%
Spółki stowarzyszone			
Grupa Azoty Polyolefins S.A. (dawniej PDH Polska S.A)	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	922 968	34,41%
budchem Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	ul. Moczyńskiego 8/10, 70-101 Szczecin	1 201	48,96%
Kemipol Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 6, 72-010 Police	3 445	33,99%
Spółki powiązane			
PROZAP Sp. z o.o.	Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13 24-110 Puławy	891	7,35%

Prezentacja spółek zależnych:

Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.

Spółka została zarejestrowana w dniu 15 marca 2002 roku pod numerem 0000099823 pod nazwą Remech Grupa Remontowo-Inwestycyjna Sp. z o.o. W 2015 roku przejęła spółkę Automatika sp. z o.o. i jednocześnie zmieniła nazwę na Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. Profil firmy obejmuje prace remontowe i inwestycyjne z branży mechanicznej i budowlanej (wykonawstwo instalacji i aparatów, w tym także z tworzyw sztucznych, prace serwisowe, prace warsztatowe, obróbka metali, prace dozorowe), prace inwestycyjne i inżynierijno-techniczne w zakresie automatyki i elektroenergetyki, remonty aparatury kontrolno-pomiarowej oraz maszyn i urządzeń

energetycznych, utrzymanie ruchu instalacji przemysłowych w branży automatyki i elektroenergetyki, w tym między innymi utrzymanie ruchu komputerowych systemów sterowania i wizualizacji procesów.

Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.

Spółka została zarejestrowana w dniu 02 kwietnia 2001 roku pod numerem 00003660 przez Sąd Rejonowy w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka świadczy usługi transportowe (transport mikrobusami oraz transport towarów samochodami ciężarowymi o ładowności do 24 ton - wywrotki i samochody skrzyniowe spełniające wymogi ADR), usługi sprzętowe (żurawie samojezdne do 65 ton udźwigu, koparki, ładowarki, spycharki, samochody specjalne - do wywozu śmieci w kontenerach, piaskarka, zestawy niskopodwoziowe), usługi warsztatowe (naprawa wózków akumulatorowych, sztaplarek, samochodów osobowych, dostawczych, ciężarowych, ładowarek, koparek, spycharek oraz żurawi samojezdnych), a także przeglądy okresowe.

Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji

Likwidacja spółki od 12 maja 2017 roku.

Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.

Spółka została zarejestrowana w dniu 13 grudnia 2004 roku pod numerem 0000223709 przez Sąd Rejonowy w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Mniejszościowym udziałowcem jest Gmina Police. Profil obejmuje działalność portów morskich, budowa portów, zarządzanie nieruchomościami, prace badawcze, obsługę żeglugi morskiej i śródlądowej, oraz transport wodny przybrzeżny. Spółka jest podmiotem zarządzającym portem w rozumieniu ustawy o portach i przystaniach morskich.

Prezentacja spółek stowarzyszonych i powiązanych:

Grupa Azoty Polyolefins S.A.

Spółka została zarejestrowana w dniu 24 września 2015 roku pod numerem 0000577195, pod nazwą PDH POLSKA S.A. (przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego). Celem działalności spółki jest budowa instalacji do produkcji propylenu metodą PDH oraz polipropylenu wraz z niezbędną infrastrukturą, instalacjami pomocniczymi i połączeniami międzyobiektowymi, w tym rozbudową Portu Morskiego w Policach o terminal chemikaliów mający zapewnić niezbędną infrastrukturę logistyczną dla przyjmowania i magazynowania surowca (projekt Polimery Police). W dniu 8 października 2019 roku spółka zmieniła nazwę na Grupa Azoty Polyolefins S.A. Do listopada 2020 roku była spółką zależną Emitenta. Na dzień sprawozdawczy Grupa Azoty Polyolefins S.A. (dalej zwana także „GA Polyolefins”) jest spółką stowarzyszoną.

budchem Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej

Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Handlowym w dniu 14 października 1999 roku. Obecnie zarejestrowana w KRS pod numerem 0000135223 przez Sąd Rejonowy w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Większościowym udziałowcem spółki jest WB Technika Sp. z o.o. Spółka znajduje się w stanie upadłości likwidacyjnej i nie prowadzi działalności gospodarczej.

Kemipol Sp. z o.o.

Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Handlowym w dniu 18 grudnia 1990 roku. Obecnie zarejestrowana w KRS pod numerem 0000119127 przez Sąd Rejonowy w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Większościowym udziałowcem spółki jest szwedzki koncern Kemira Kemi AB. Oprócz Emitenta udziały w spółce posiada także Bank Ochrony Środowiska S.A. Działalność firmy obejmuje wytwarzanie koagulantów do oczyszczania wody i ścieków. Usługi związane z projektowaniem procesu chemicznego oczyszczania wody pitnej, przemysłowej i ścieków, a także dobór i dostawa urządzeń dozujących chemikalia oraz optymalizacja procesów oczyszczania wód i rekultywacja jezior.

PROZAP Sp. z o.o.

Wielobranżowe, specjalistyczne biuro projektowe, posiadające udokumentowane doświadczenie w projektowaniu nowych i modernizacji istniejących instalacji przemysłowych do produkcji nawozów i innych chemikaliów. Spółka oferuje pełen zakres usług: od koncepcji, przez studia wykonalności, transfer technologii, aż do projektowania, organizacji dostaw, rozruchu instalacji, odbiorów, nadzorów autorskich, szkolenia personelu i opracowania dokumentacji powykonawczej. Firma ma doświadczenie w pełnieniu roli kierującego biura projektów lub realizacjach inwestycji „pod klucz”.

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

Na dzień 31 marca 2022 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników/Walnym Zgromadzeniu posiadany przez spółkę Emitenta w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek, z wyłączeniem spółki PROZAP Sp. z o.o.

2. Sytuacja finansowa i majątkowa

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

Czasowe wstrzymanie i ograniczenie produkcji w związku z zaistniałą awarią

W dniu 9 marca 2022 roku Zarząd Spółki poinformował, że w wyniku nieprzewidzianych problemów technicznych w obszarze Centrum Energetyki, tj. awarii dwóch kotłów OP 230, nastąpił brak możliwości wytwarzania pary technologicznej niezbędnej do prowadzenia procesów produkcyjnych na najważniejszych instalacjach Spółki. Zaistniała awaria skutkowałą czasowym zatrzymaniem bądź bardzo istotnym ograniczeniem produkcji. Spółka informowała o powyższym w raportach bieżących 6/2022, 7/2022, 8/2022 oraz 12/2022. W dniu 8 kwietnia 2022 roku Zarząd Spółki poinformował o usunięciu awarii i przywróceniu zdolności produkcyjnych na najważniejszych instalacjach Spółki do stanu sprzed awarii. Negatywne skutki finansowe oszacowano na poziomie 60 mln zł, na które składają się koszty ich usunięcia oraz utracone korzyści wynikające z utraconych marż ze sprzedaży nawozów wieloskładnikowych, bieli tytanowej, a także produktów azotowych (mocznika i jego roztworów oraz amoniaku), która zostałaaby z dużym prawdopodobieństwem zrealizowana, gdyby instalacje pracowały normalnie. W okresie usuwania awarii Zarząd Emitenta we współpracy z pozostałymi spółkami z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty podjął działania umożliwiające wykorzystanie części zasobów surowców energetycznych Spółki w ramach Grupy Kapitałowej w celu zmniejszenia negatywnych skutków finansowych w ujęciu skonsolidowanym na poziomie Grupy Azoty.

Sytuacja rynkowa, trendy cen produktów i surowców

Na osiągnięte w I kwartale 2022 roku wyniki finansowe Emitenta wpłynęły między innymi znaczące wzrosty cen podstawowych surowców, przy równoczesnym wysokim poziomie cen sprzedaży produktów (podążających za trendami rynkowymi notowań). W I kwartale 2022 roku odnotowano wzrost cen podstawowych surowców do produkcji w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego (w tym blisko 5-krotny wzrost ceny gazu ziemnego i zdecydowane wzrosty cen między innymi fosforytów, soli potasowej i siarki). Konsekwencją tych zmian oraz sytuacji w otoczeniu rynkowym był wzrost cen produktów. Równocześnie zarówno na ceny surowców, jak i produktów, wpłynęła sytuacja gospodarcza Europy po agresji Rosji na Ukrainę, w dużej mierze skutkując zachwianiem równowagi popytowo-podażowej w szczególności po stronie surowcowej, znacząco wpływając na bilans rynkowy dostępności produktów. Wysoki poziom cen gazu na rynku podsycany był ograniczeniami i niepewnością dostaw z kierunku wschodniego, wynikał także między innymi z niskich zapasów w magazynach europejskich, a także bardzo wysokich cen węgla oraz uprawnień do emisji CO₂.

Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych

Istotną pozycję wpływającą na skonsolidowany wynik netto Emitenta w I kwartale 2022 roku stanowił ujemny wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności w wysokości 21 036 tys. zł, dotyczący głównie spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A., wynikający przede wszystkim z wyceny i rozliczenia instrumentów finansowych oraz z wyceny bilansowej kredytów i pożyczek w walutach obcych tej spółki. Posiadane przez GA Polyolefins instrumenty finansowe zostały zawarte zgodnie z wymogami umowy kredytów w celu zabezpieczenia ekspozycji walutowej projektu „Polimery Police”, wynikającej z pozyskanego finansowania dłużnego w USD i EUR na pokrycie płatności w EUR, głównie na rzecz generalnego wykonawcy.

Instrumenty pochodne wynikające z umowy akcjonariuszy spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A.

Na osiągnięty w I kwartale 2022 roku wynik na działalności finansowej istotnie wpłynęła aktualizacja wyceny instrumentów pochodnych wynikających z umowy akcjonariuszy spółki stowarzyszonej Emitenta - Grupa Azoty Polyolefins S.A. Dodatni wpływ tej pozycji na wynik finansowy wyniósł 17 367 tys. zł.

2.2. Otoczenie rynkowe

Koniunktura w rolnictwie

Notowania cen podstawowych płodów rolnych w kraju w I kwartale 2022 roku w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej kształtowały się na dużo wyższym poziomie. Średnia cena pszenicy konsumpcyjnej w tym okresie była wyższa w ujęciu r/r aż o 46%. Równie wysokie poziomy cen dało się zaobserwować w przypadku kukurydzy (+35% w ujęciu r/r) i rzepaku (+75% w ujęciu 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. Istotnym jest również fakt, że kraje te należą do czołówki producentów zbóż na świecie, co sprawiło, że wzrosty 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 w tym zakresie. Prognozuje się, że trwający nadal konflikt zbrojny i perspektywa znacznego spadku produkcji zbóż w Ukrainie oraz ograniczenia dostaw płodów rolnych z Rosji sprawiają, że światowy bilans zbóż w bieżącym roku pozostanie napięty, co będzie działało wspierająco na poziomie cen płodów

rolnych w dalszej części bieżącego roku. Nie bez znaczenia będzie również wynik tegorocznych zbiorów zbóż zarówno w kraju jak i całej UE. Prognozy Strategii Grains (SG) dla Polski (dane z kwietnia 2022 roku) dla sezonu 2022/2023 wskazują na możliwość uzyskania nieco niższego poziomu zbiorów względem obecnego sezonu. Produkcja pszenicy szacowana jest na 11,8 mln t (tj. spadek o 1% w ujęciu s/s), jęczmień 2,9 mln t (spadek o 3,6% w ujęciu s/s) i kukurydza 7,0 mln t (spadek o 3,6% w ujęciu s/s). Spadek produkcji zbóż w sezonie 2022/2023 wg prognoz SG szacowany jest również dla całej UE, gdzie wielkość produkcji ogółem osiągnie poziom 283,8 mln ton, czyli mniej o 6,2 mln ton w porównaniu do poprzedniego sezonu (o 2,1%). Stan upraw w kraju po I kwartale 2022 roku oceniany jest na stosunkowo dobrym poziomie. Umiarkowany przebieg warunków atmosferycznych w okresie zimowym sprawił, że wielkość strat w uprawach spowodowanych wymrożeniami oceniana była na stosunkowo niskim poziomie. Problemem, w późniejszym okresie (luty) okazał się nadmiar wilgoci na polach, co dosyć poważnie utrudniało przeprowadzanie wiosennych zabiegów agrotechnicznych. W marcu z kolei problemem był niedobór wilgoci na polach i pierwsze oznaki suszy wiosennej. Ocenia się, że prognozowana na późniejszy okres poprawa warunków atmosferycznych i wzrost temperatur powinny korzystnie przełożyć się na dalszy stan upraw umożliwiając nadrobienie zaległości w fazach rozwojowych.

Mimo utrzymujących się wysokich cen płodów rolnych, kondycja ekonomiczna krajowego sektora rolnego w analizowanym okresie uległa pogorszeniu. Głównym tego powodem był odnotowany wzrost ogólnie rozumianych kosztów produkcji spowodowany m.in. wzrostem nośników energii, paliw i środków do produkcji rolnej. Czynnikiem istotnie wspierającym kondycję finansową sektora 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 zł, w tym 15,3 mld zł z tytułu dopłat bezpośrednich i 3,0 mld zł z tytułu płatności obszarowych PROW. Zakładając, że ogólna pula środków na ten cel wynosi 18,6 mld zł, 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 zł.

SEGMENT NAWOZY

NAWOZY WIELOSKŁADNIKOWE

Globalny rynek nawozów fosforowych został w styczniu zdominowany przez Indie, które w wyniku serii zakupów pozyskały w tym okresie ponad 1 mln ton DAP z różnych źródeł. Silna pozycja przełożyła się na wzrost tamtejszych cen dla ładunków zarezerwowanych na dostawę w I kwartale 2022 roku. W lutym Indie kontynuowały zakupy, ale ceny utrzymywały się na zbliżonym poziomie.

W pierwszych dwóch miesiącach roku na rynku europejskim odnotowano niewielką aktywność. Wysokie ceny ograniczyły popyt 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 poziomy cen pozostały stabilne z powodu ograniczonego popytu. Kupujący, pomimo korzystnych cen zbóż, pozostawali ostrożni ze względu na niestabilną wartość azotu oraz niepewność co do 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 drugiej połowie lutego, gdy ceny produktów zaczęły rosnąć na obu wyżej wymienionych rynkach. Ceny DAP i MAP w USA umocniły się przed wiosenną aplikacją, wspierane obawami o dostępność oraz wyższymi cenami zbóż. W Brazylii ceny analogicznych produktów przekroczyły poziom 900 USD/t CFR, przy wsparciu ze strony rosnących cen 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 zmian cen nawozów wieloskładnikowych. Spadki cen mocznika dawały nadzieję na wyczekiwaną korektę w dół, z drugiej strony wzrost azjatyckich kontraktów na MOP (w Chinach i Indiach) 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. Wyeliminowany 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 antydumpingowe (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

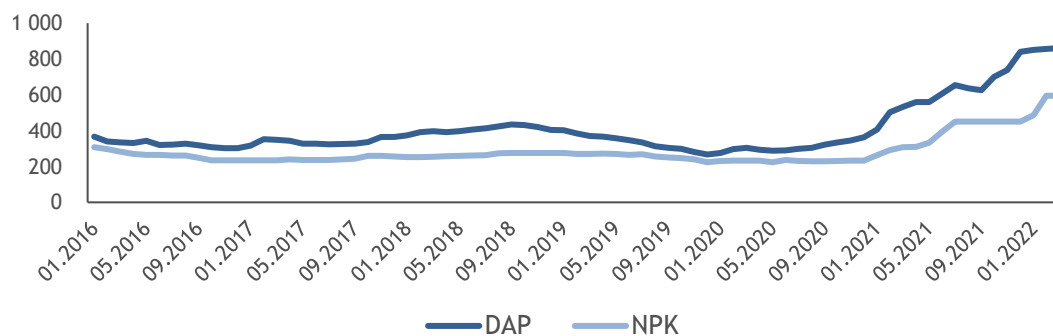
obserwowano wysoką aktywność zakupową na rynkach zachodnich przekładającą się na dalszą aprecjację towaru. Kupujący z obu Ameryk zostali skłonieni do szybszego powrotu na rynek. Sytuację zaostrzył komunikat wystosowany przez Ministerstwo Przemysłu i Handlu Federacji Rosyjskiej, które zdecydowało się 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 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 NPK 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 między innymi nakładania sankcji przez kraje Zachodu i „samosankcjonowania”.

Rysunek 1. Notowania cen NPK, DAP [FOB Bałtyk, USD/t]



SUROWCE DO PRODUKCJI NAWOZÓW WIELOSKŁADNIKOWYCH

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 przez Indie 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 nawozu DAP. Skutkiem tak znaczących podwyżek cen nawozów fosforowych był również istotny wzrost cen surowców do produkcji tych nawozów, tj. kwasu fosforowego oraz fosforytów. W I kwartale 2022 roku średnie ceny fosforytów były wyższe o blisko 100%, 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 na Ukrainie, wprowadzeniem sankcji na Rosję, sytuacja na światowych rynkach nawozowych bardzo się zaostrzyła. Problemy z płatnościami, problemy z logistyką spowodowały, że z dnia na dzień łańcuch dostaw nawozów został zaburzony. Informacje o kłopotach podaźowych 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.

Sól potasowa

W I kwartale 2022 roku średnie ceny soli potasowej były wyższe o ponad 200%, w porównaniu do średnich cen z I kwartału 2021 roku i było to również skutkiem trendów rynkowych obserwowanych w trakcie poprzedniego roku. Przez cały 2021 rok rynek soli 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. W IV kwartale 2021 roku nadal obserwowano wzrosty cen rynkowych surowca, choć nie tak gwałtowne jak w poprzednich okresach. Od początku do połowy I kwartału 2022 roku rynek soli potasowej był względnie stabilny, 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 wariancie zakłada się, że w 2022 roku na światowym rynku może zabraknąć nawet 10 mln ton 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 podwyżek cen surowców w 2008-2009 roku.

Siarka

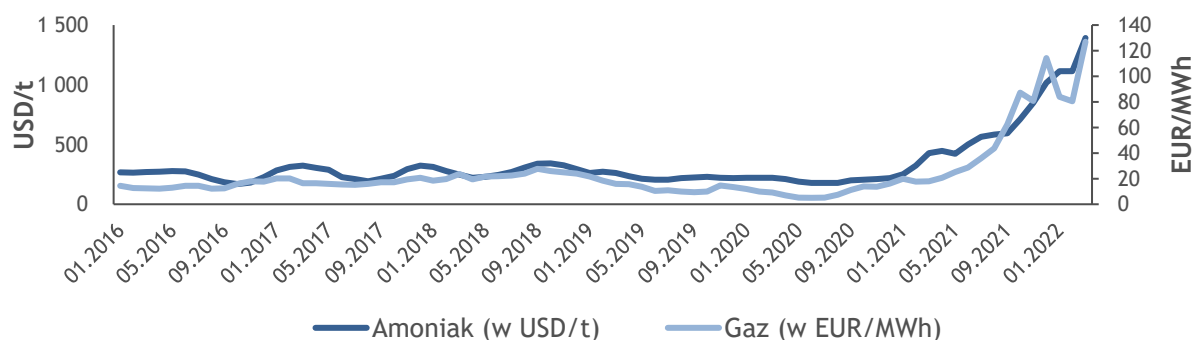
Ceny siarki granulowanej i płynnej na początku I kwartału 2022 roku kontynuowały znaczące wzrosty odnotowywane w 2021 roku. Rozpoczęcie konfliktu wojennego na Ukrainie przyspieszyło kolejne podwyżki, z uwagi na spodziewane ograniczenia podaży. Z dnia na dzień zostały odcięte kanały dystrybucyjne z Rosji i Kazachstanu, i 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 około 130%, w porównaniu do średnich cen z I kwartału 2021 roku, natomiast średnie ceny siarki płynnej w Europie Zachodniej były w I kwartale 2022 roku wyższe o około 120% niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

PRODUKTY AZOTOWE

Amoniak

Notowania cen amoniaku w I kwartale 2022 roku kształtowały się na wysokim poziomie. Średnia cena amoniaku wzrosła o więcej niż 200% w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku. Globalny bilans podaży i popytu na początku kwartału po raz pierwszy od kilku miesięcy wydawał się sprzyjać kupującym. Spadające ceny gazu w Europie skłoniły producentów do ponownego uruchomienia kilku dużych instalacji. 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. Utrata wolumenu z Morza Czarnego na czas nieokreślony wywołała niepokój (niepewność dotyczyła kwestii: czy i jak rynek poradzi sobie ze stratą ponad 200 tys. ton miesięcznie wolumenu z Morza Czarnego). Bezprecedensowe okoliczności spowodowały, że aktywność na rynku spot została bardzo ograniczona. 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 skomplikowaną sytuację na rynku. Kupujący 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. Na początku marca na rynku amoniaku ceny osiągnęły rekordowy poziom, przekraczając poziom cen z 2008 roku, przy czym dla kolejnych okresów przewidywana jest stabilizacja z lekkim trendem spadkowym.

Rysunek 2. Notowania cen amoniaku i gazu ziemnego



Mocznik

Ceny mocznika w I kwartale 2022 roku w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku kształtowały się na znacznie wyższym poziomie - średnia cena wzrosła o ponad 100%.

I kwartał rozpoczął się jednak spadkami cen mocznika - zainteresowanie zakupem było wówczas niewielkie. 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.

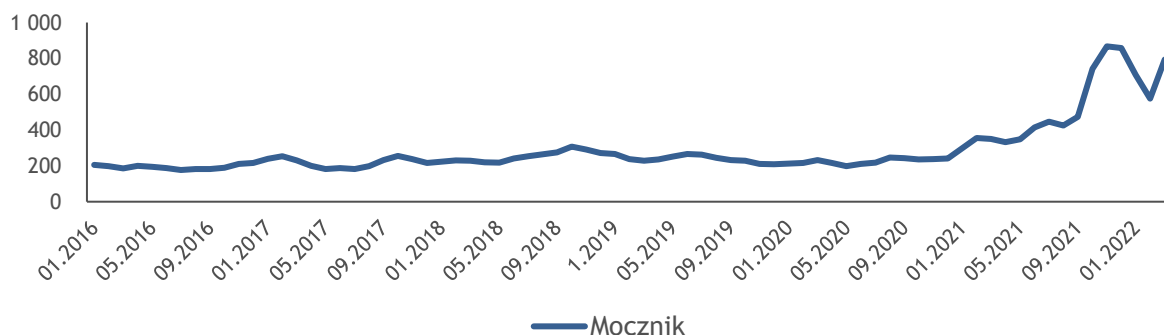
Agresja zbrojna Rosji na Ukrainę pod koniec lutego 2022 roku spowodowała znaczny wzrost cen na światowym rynku mocznika. Największą dynamikę cen odnotowano w Egipcie, gdzie poziomy ofert były jednymi z najwyższych na rynku globalnym.

Dostawy z Rosji zostały mocno ograniczone z powodu nałożonych sankcji, co znacznie zmniejszyło światową podaż. Większość producentów mocznika wycofała swoje oferty w oczekiwaniu na rozwój sytuacji (spodziewano się dalszego wzrostu cen). W regionie Morza Czarnego tymczasowo zawieszono notowania FOB mocznika perełkowego z powodu konfliktu na linii Rosja-Ukraina (rynek ten przestał funkcjonować do odwołania). Ceny mocznika zaczęły osiągać historyczne maksima, ponieważ koszty energii rosły, a sankcje nałożone na Rosję powodowały niedobór mocznika.

W Europie na początku 2022 roku nieoczekiwany spadek cen mocznika na rynkach międzynarodowych doprowadził do 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. W lutym początkowo popyt nadal utrzymywał się na niskim poziomie. 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 uległa spowolnieniu w oczekiwaniu na zbliżający się przetarg w Indiach, pozwalający lepiej określić kierunek przyszłych cen. Rządy europejskich krajów podjęły 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 na Ukrainie. Obejmuje on wsparcie ekonomiczne dla producentów nawozów, w celu zrównoważenia wysokich kosztów energii.

Rysunek 3. Notowania cen mocznika [USD/t]



Pozostałe produkty azotowe

Emitent w ramach grupy produktów RedNOX® (dedykowanej do redukcji tlenków azotu w segmencie motoryzacyjnym i w przemyśle) oferuje następujące produkty: NOXY® (roztwór mocznika 32,5%, AdBlue®); Likam® (woda amoniakalna); Pulnox® (techniczny roztwór mocznika 40%).

Segment produktów Rednox wykazuje się dużą dynamiką wzrostu w dłuższym okresie zarówno w Polsce jak i w Europie. Regulacje Unii Europejskiej dotyczące redukcji emisji spalin są bardzo restrykcyjne, a wymienione produkty umożliwiają spełnienie norm unijnych w tym zakresie.

GŁÓWNY SUROWIEC DO PRODUKCJI PRODUKTÓW AZOTOWYCH

Gaz ziemny

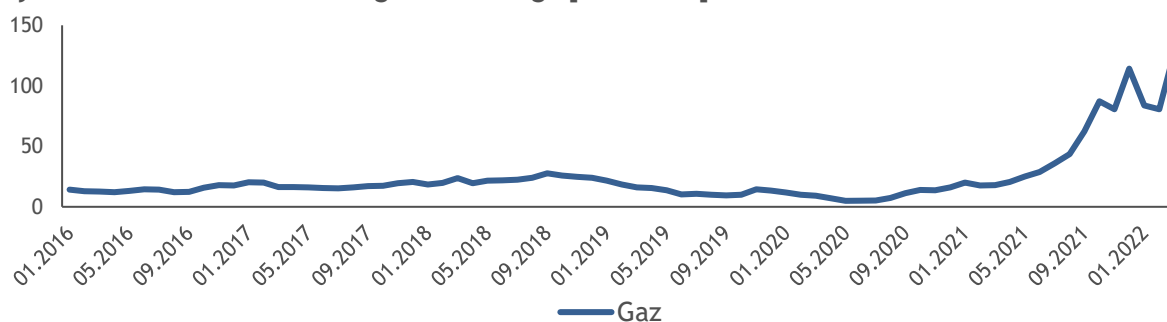
W I kwartale 2022 roku średnie notowania rynkowe gazu były ponad 5-krotnie wyższe w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Po znaczącej korekcie i spadku notowań cen gazu na przetomie roku 2021 i 2022 w relacji do bardzo wysokich poziomów obserwowanych w grudniu, w styczniu i przez większą część lutego 2022 roku ceny podlegały istotnym wahaniom dobowym, poruszając się w zakresie 70-95 EUR/MWh. Stabilizująco

działały na notowania informacje o zwiększających się dostawach LNG do terminali europejskich oraz o kolejnych prognozach pogody potwierdzających temperatury i wietrzność znacząco powyżej średnich sezonowych. Czynniki które wpływały na wzrost cen gazu były między innymi ograniczenia przepływu gazu i postój awaryjny na złożu norweskim, a także bardzo wysokie ceny węgla oraz uprawnień do emisji CO₂, podsypane ograniczeniami i niepewnością dostaw gazu z kierunku wschodniego. Wraz z eskalacją napięcia na linii Rosja-Ukraina, wzrastał niepokój, a wraz z nim ceny surowców energetycznych. Czynniki te przeważały, niezależnie od łagodnej pogody i wysokiej wietrzności. Wraz z inwazją Rosji na Ukrainę ceny gwałtownie wzrosły. Rynkiem rządziły informacje napływające ze wschodu i obawy co do zakresu sankcji, które początkowo miały objąć również gaz ziemny. Po zapowiedzi Gazpromu, że mimo trwającej wojny dostawy gazu do Europy będą kontynuowane zgodnie z obowiązującymi kontraktami, ceny ustabilizowały się w okolicach 100 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 zatlaczanie gazu do magazynów.

Pod koniec kwartału presja na wzrost cen gazu pojawiła się 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 Rosja wstrzymała dostawy gazu do Polski i Bułgarii, w związku z odmową tych krajów dokonywania płatności za gaz w rosyjskich rublach, na co rynek zagregował nerwowym choć krótkotrwałym wzrostem cen. 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.

W I kwartale z racji uwarunkowań ekonomiczno-prawnych gaz ziemny kupowany był od PGNiG.

Rysunek 4. Notowania cen gazu ziemnego [EUR/MWh]



SEGMENT PIGMENTY

Biel tytanowa

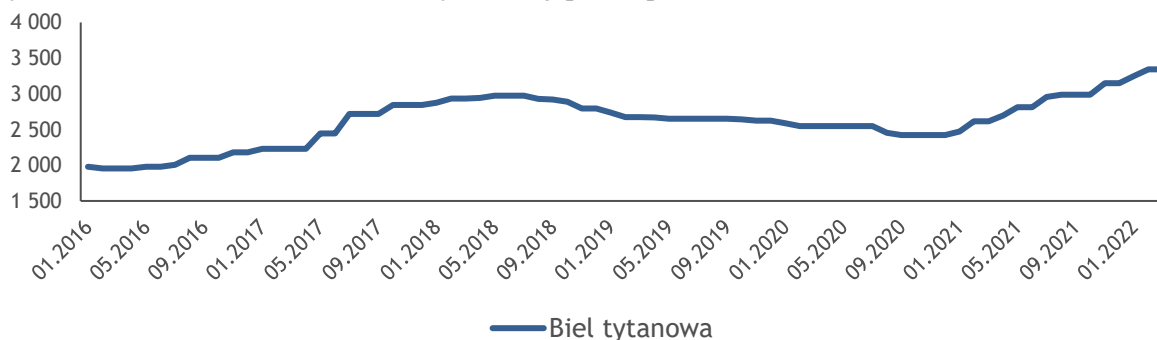
W I kwartale 2022 roku średnia cena bieli tytanowej w Europie wzrosła o około 29% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Sytuacja na europejskim rynku bieli tytanowej była skomplikowana ze względu na ograniczenia produkcji, silny popyt, który przewyższał podaż oraz presję kosztową. Optymalność importu bieli tytanowej z Chin do Europy pozostała ograniczona z uwagi na wysokie koszty frachtów i długie terminy realizacji, które prawdopodobnie zostaną spotęgowane przez kolejną falę pandemii koronawirusa, która wybuchła w Chinach. Bezpieczeństwo dostaw pozostaje głównym zagadnieniem na europejskim rynku dwutlenku tytanu. Producenci przestali zaopatrywać Rosję z powodu wprowadzonych sankcji, jednak na ten rynek trafiało relatywnie niewiele bieli tytanowej z Europy. Klienci, którym brakuje towaru z Ukrainy, szukają wolumenów w Europie, ale także w Chinach, w tym wypadku problem stanowi jednak cena produktu.

Popyt w I kwartale 2022 roku był zróżnicowany w zależności od sektora końcowego. 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 aktywności zakupowa w sektorze farb, utrzymuje się na stosunkowo dobrym poziomie, prawdopodobnie ze względu na gromadzenie zapasów w związku ze zbliżającym się sezonem. Sektor DIY („zrób to sam”) pozostaje spowolniony ponieważ w ciągu ostatnich dwóch lat pandemii przeprowadzono już wiele projektów związanych z remontami domów, odnowieniem czy renowacją mieszkań.

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.

Rysunek 5. Notowania cen bieli tytanowej [EUR/t]



Pozostałe produkty

Siarczan żelaza jest produktem ubocznym przy produkcji bieli tytanowej i stali. W 2021 roku obserwowano w dalszym ciągu zwiększony popyt, pomimo kolejnej fali koronawirusa. Na początku roku 2022 producenci wykorzystujący siarczan żelaza wykazywali niewielkie odbiory (wynikato to głównie z przerwy w produkcji na instalacjach cementowych).

SUROWCE DO PRODUKCJI PIGMENTÓW

Ilmenit i szlaka tytanowa

Z uwagi na dynamiczne wzrosty cen bieli tytanowej oraz ograniczoną dostępność surowca, ceny ilmenitu rosły od początku 2021 roku. W I kwartale 2022 roku, w porównaniu do tego samego okresu roku poprzedniego, na rynku europejskim odnotowano wzrosty cen ilmenitu rzędu 25-30%. W Chinach wzrost cen wyniósł około 15%, jednak ceny surowca na chińskim rynku były wyższe niż w Europie, z uwagi na ograniczenia w tamtejszym wydobywaniu (kontrola środowiskowa, pandemia) oraz wysokie ceny importu, spowodowane wysokimi kosztami frachtów. Z uwagi na ograniczone zainteresowanie surowcem i utrzymujący się od dłuższego czasu wysoki poziom cen, wzrosty ceny szlaku tytanowej były mniej dynamicznie i wynosiły w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego od 5% (Europa) do 15% (Chiny).

2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem pozostawały w silnej korelacji z otoczeniem rynkowym Jednostki Dominującej. Skonsolidowany wynik EBITDA za I kwartał 2022 roku wyniósł 46 299 tys. zł. Zysk netto Grupy Kapitałowej wyniósł 15 537 tys. zł.

Na osiągnięte w I kwartale 2022 roku wyniki finansowe Emitenta wpłynęły między innymi znaczące wzrosty cen podstawowych surowców, przy równoczesnym wysokim poziomie cen sprzedaży produktów (podążających za trendami rynkowymi notowań). Istotny wpływ na wyniki miały niższe zrealizowane ilości sprzedaży produktów, przede wszystkim w związku z zaistniałą w Spółce w marcu awarią kotłową w Centrum Energetyki, skutkującą czasowym zatrzymaniem bądź bardzo istotnym ograniczeniem produkcji, w związku z okresowym brakiem możliwości wytwarzania pary technologicznej, niezbędnej do prowadzenia procesów produkcyjnych na najważniejszych instalacjach Spółki.

W relacji do I kwartału 2021 roku zanotowano wzrost cen rynkowych podstawowych surowców zużywanych do produkcji (w szczególności gazu ziemnego, ale także między innymi soli potasowej, fosforytów, siarki, siarczanu amonu, ilmenitu, czy uprawnień do emisji CO₂). Zmiany cen kluczowych surowców wpłynęły na wzrost kosztów produkcji. W przypadku cen gazu ziemnego notowano niemal 5-krotny wzrost w relacji do I kwartału 2021 roku. Konsekwencją tych zmian oraz sytuacji w otoczeniu rynkowym był wzrost cen produktów. Zarówno na ceny surowców, jak i produktów, wpłynęła sytuacja gospodarcza Europy po agresji Rosji na Ukrainę, w dużej mierze skutkując zachwianiem równowagi popytowo-podażowej w szczególności po stronie surowcowej, znacząco wpływając na bilans rynkowy dostępności produktów.

Istotną pozycję wpływającą na skonsolidowany wynik netto Emitenta w I kwartale 2022 roku stanowił ujemny wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności w wysokości 21 036 tys. zł, dotyczący głównie spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A., wynikający przede wszystkim z wyceny i rozliczenia instrumentów finansowych oraz z wyceny bilansowej kredytów i pożyczek w walutach obcych tej spółki. Posiadane przez GA Polyolefins instrumenty finansowe zostały zawarte zgodnie z wymogami umowy kredytów w celu zabezpieczenia ekspozycji walutowej projektu „Polimery Police”, wynikającej z pozyskanego finansowania dłużnego w USD i EUR na pokrycie płatności w EUR, głównie na rzecz generalnego wykonawcy.

Przychody finansowe Grupy Kapitałowej za I kwartał 2022 roku wyniosły 33 982 tys. zł. Na ich poziom istotny wpływ miała aktualizacja wyceny instrumentów pochodnych wynikających z umowy akcjonariuszy spółki

stowarzyszonej Emitenta - Grupa Azoty Polyolefins S.A. (dodatni wpływ tej pozycji na wynik finansowy wyniósł 17 367 tys. zł) oraz odsetki od pożyczki udzielonej GA Polyolefins w kwocie 11 549 tys. zł. Koszty finansowe Grupy Kapitałowej za I kwartał 2022 roku wyniosły 6 515 tys. zł, a największą pozycję stanowiły koszty odsetek.

Tabela 2. Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	1Q 2022	1Q 2021	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	1 048 531	718 146	330 385	46,0
Koszt własny sprzedaży	961 671	628 249	333 422	53,1
Zysk brutto na sprzedaży	86 860	89 897	-3 037	-3,4
Koszty sprzedaży	27 592	31 749	-4 157	-13,1
Koszty ogólnego zarządu	45 487	38 215	7 272	19,0
Zysk netto ze sprzedaży	13 781	19 933	-6 152	-30,9
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	608	7 111	-6 503	-91,4
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	14 389	27 044	-12 655	-46,8
Przychody/(koszty) finansowe	27 467	19 070	8 397	44,0
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-21 036	-25 462	4 426	17,4
Zysk przed opodatkowaniem	20 820	20 652	168	0,8
Podatek dochodowy	5 283	5 615	-332	-5,9
Zysk/strata netto	15 537	15 037	500	3,3
EBITDA	46 299	61 211	-14 912	-24,4

2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

Skonsolidowany wynik EBIT w Segmencie Nawozy za I kwartał 2022 roku wyniósł 11 868 tys. zł natomiast w Segmencie Pigmenty 1 386 tys. zł.

Tabela 3. EBIT w ujęciu segmentów w I kwartale 2022 roku

Wyszczególnienie	Nawozy	Pigmenty	Pozostała działalność
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	907 783	107 510	33 238
<i>Udział w strukturze [w %]</i>	<i>87%</i>	<i>10%</i>	<i>3%</i>
EBIT	11 868	1 386	1 135

Udział poszczególnych segmentów w strukturze przychodów w porównaniu do I kwartału 2021 roku uległ niewielkim zmianom - spadek w Segmencie Pigmenty (o 3 p.p.) i jednocześnie wzrost w Segmencie Nawozy (o 3 p.p.).

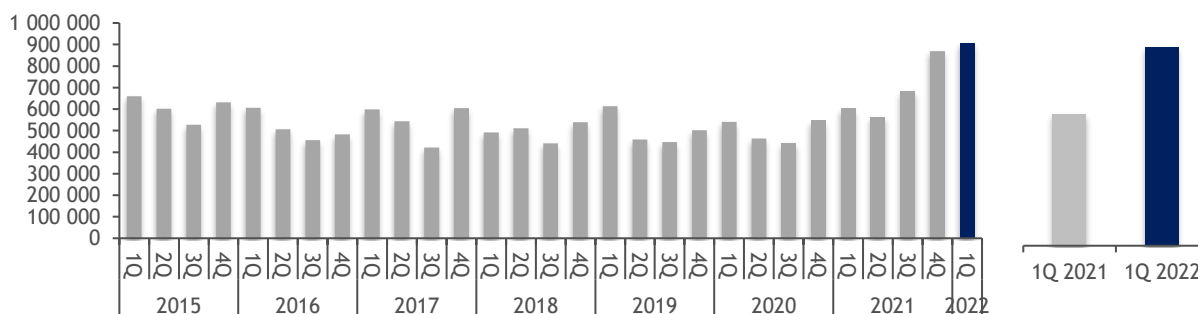
SEGMENT NAWOZY

W Segmencie Nawozy w I kwartale 2022 roku Emitent uzyskał wynik EBIT na poziomie 11 868 tys. zł.

W I kwartale 2022 roku Segment pozostawał pod wpływem dynamicznych wzrostowych trendów cenowych wielu surowców zużywanych do produkcji w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, w szczególności gazu ziemnego, fosforytów, soli potasowej, siarki i siarczanu amonu. Następstwem tych zmian oraz sytuacji w całym otoczeniu rynkowym, między innymi po agresji Rosji na Ukrainę, był wzrost cen produktów (podążających za trendami rynkowymi notowań). Kluczowy pozytywny wpływ na wyniki tego segmentu miała sprzedaż po istotnie wyższych cenach produktów azotowych do zastosowań technicznych. Efekt korzystnego odchylenia cenowego produktów został zredukowany niekorzystnym odchyleniem na ilości sprzedaży, przede wszystkim w związku z mającą miejsce w Spółce w marcu awarią kotłów w Centrum Energetyki, skutkującą zatrzymaniem bądź bardzo istotnym ograniczeniem produkcji.

Przychody ze sprzedaży Segmentu w I kwartale 2022 roku wyniosły 907 783 tys. zł (wzrost o 305 040 tys. zł) i stanowiły 87% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Rysunek 6. Porównanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w Segmencie Nawozy



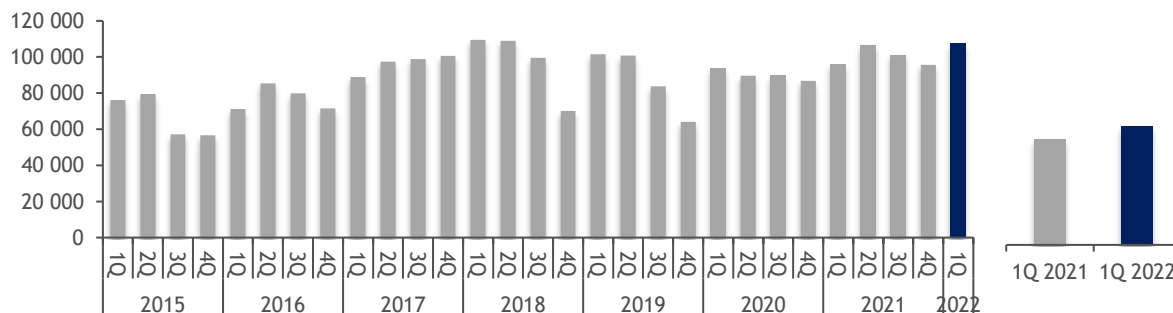
Ponad 55% wartości przychodów ze sprzedaży ogółem Segmentu Nawozy wygenerowała grupa nawozów wieloskładnikowych. Sprzedaż nawozów i amoniaku na rynku krajowym w okresie objętym raportem stanowiła średnio 66% sprzedaży produktów tego Segmentu.

SEGMENT PIGMENTY

W Segmencie Pigmenty w I kwartale 2022 roku Emitent wypracował wynik EBIT na poziomie 1 386 tys. zł. Odnotowano istotnie wyższy poziom cen sprzedaży bieli tytanowej w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego. Sytuacja na europejskim rynku bieli tytanowej była skomplikowana ze względu na ograniczenia produkcji, silny popyt oraz presję kosztową. Optymalność importu bieli tytanowej z Chin do Europy pozostała ograniczona z uwagi na wysokie koszty frachtów i długie terminy realizacji. Dynamiczne wzrosty rynkowych cen bieli tytanowej, a także ograniczona dostępność ilmenitu (kluczowego surowca do produkcji) skutkowały istotnym wzrostem ceny tego surowca.

Uzyskane w I kwartale 2022 roku wyniki w Segmencie Pigmenty ograniczone zostały przede wszystkim z powodu awarii kotłów w Centrum Energetyki, wyższej ceny zużycia gazu ziemnego oraz ilmenitu.

Rysunek 7. Porównanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty



W okresie objętym raportem przychody ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty wyniosły 107 510 tys. zł i stanowiły 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Około 66% przychodów ze sprzedaży bieli tytanowej zostało wygenerowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych.

POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

Przychody zakwalifikowane do kategorii „Pozostałe” stanowią około 3% przychodów Grupy Kapitałowej. Na Pozostałej działalności Grupa Kapitałowa uzyskała dodatni wynik EBIT w wysokości 1 135 tys. zł.

2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej w I kwartale 2022 roku ukształtowały się na poziomie 971 279 tys. zł i były wyższe od poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku o 291 596 tys. zł (43%).

Najwyższy udział w strukturze kosztów rodzajowych stanowi koszt zużycia materiałów i energii.

W porównaniu do I kwartału 2021 roku wartość zużycia materiałów i energii wzrosła o blisko 70% a wpływ na to miała wyższa wartość kosztów zużycia gazu ziemnego, wynikająca z istotnego wzrostu jego ceny (w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku o blisko 370%). Ponadto, w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego znaczny wzrost zanotowano także w cenach pozostałych surowców, w tym najistotniejszy wpływ na zwiększenie kosztów miały wzrosty ceny soli potasowej, fosforytów, siarczanu amonu i energii elektrycznej. Ilości zużytych surowców, w związku z awarią kotłów i niższą produkcją, były niższe.

Niższa wartość kosztów usług obcych była głównie rezultatem spadku kosztów usług transportowych w obszarze kosztów sprzedaży, na co wpływ miało zmniejszenie wolumenów sprzedaży produktów.

Wyższy poziom kosztów wynagrodzeń z narzutami w I kwartale 2022 roku w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku wynikał głównie z podpisanych ze stroną społeczną porozumień płacowych.

Na zmniejszenie kosztów w pozycji podatki i opłaty w I kwartale 2022 roku w porównaniu do I kwartału 2021 roku wpływ miały przede wszystkim niższe koszty praw do emisji CO₂ (niższa ilość emisji związana z awarią kotłów).

Tabela 4. Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	1Q 2022	1Q 2021	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	31 910	34 167	-2 257	-7
Zużycie materiałów i energii	749 874	444 612	305 262	69
Usługi obce	42 802	47 865	-5 063	-11
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	99 533	94 399	5 134	5
Podatki i opłaty	35 946	50 842	-14 896	-29
Pozostałe koszty rodzajowe	11 214	7 798	3 416	44
Razem	971 279	679 683	291 596	43

2.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Na koniec I kwartału 2022 roku wartość aktywów Grupy Kapitałowej uległa zwiększeniu do poziomu 4 384 790 tys. zł, tj. o 920 378 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec I kwartału 2021 roku. Na dzień 31 marca 2022 roku stan aktywów trwałych wyniósł 2 732 063 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 1 652 727 tys. zł.

Tabela 5. Struktura aktywów

Wyszczególnienie	31.03.2022	31.03.2021	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	2 732 063	2 645 471	86 592	3
Rzeczowe aktywa trwałe	1 487 496	1 458 085	29 411	2
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	69 236	66 830	2 406	4
Nieruchomości inwestycyjne	36 020	36 162	-142	-0,4
Wartości niematerialne	14 753	16 660	-1 907	-11
Udziały i akcje	523	523	0	0
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	585 995	580 048	5 947	1
Pozostałe aktywa finansowe	511 696	471 263	40 433	9
Pozostałe należności	11 543	160	11 383	7 114
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 801	15 740	-939	-6
Aktywa obrotowe, w tym:	1 652 727	818 941	833 786	102
Zapasy	526 199	277 790	248 409	89
Prawa majątkowe	430 187	172 581	257 606	149
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	-
Należne wpłaty na kapitał	0	0	0	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 958	743	1 215	164
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz poz.	641 837	317 540	324 297	102
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 546	50 287	2 259	4
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	-
Aktywa razem	4 384 790	3 464 412	920 378	27

Istotne zmiany po stronie aktywów w I kwartale 2022 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, stanowiły:

- wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 2% (29 411 tys. zł), głównie z tytułu oddania do użytkowania nowych inwestycji w Jednostce Dominującej,
- wzrost wartości pozostałych aktywów finansowych o 9% (40 433 tys. zł), w związku z naliczeniem przez Spółkę odsetek i prowizji od pożyczki podporządkowanej, udzielonej spółce Grupa Azoty Polyolefins S.A., a także z tytułu wyceny na dzień bilansowy instrumentów pochodnych - opcji *call* na kupno akcji spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. od Hyundai,
- zwiększenie wartości zapasów o 89% (248 409 tys. zł), głównie w wyniku istotnego wzrostu wartości jednostkowych surowców i półproduktów, w następstwie rosnących trendów cenowych,
- wzrost o 257 606 tys. zł wartości posiadanych praw majątkowych, związany z wyższą wartością praw do emisji CO₂ w Jednostce Dominującej,
- zwiększenie wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 324 297 tys. zł, głównie w efekcie istotnego wzrostu wartości innych należności krótkoterminowych w Jednostce Dominującej (w tym przede wszystkim rozpoznane, a nie przyznane do dnia bilansowego nieodpłatne uprawnienia do emisji CO₂).

Tabela 6. Struktura pasywów

Wyszczególnienie	31.03.2022	31.03.2021	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	1 933 640	1 760 998	172 642	10
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	572 912	743 182	-170 270	-23
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	275 067	419 515	-144 448	-34
Pozostałe zobowiązania finansowe	14 787	18 583	-3 796	-20
Zobowiązania z tytułu leasingu	76 511	71 068	5 443	8
Zobowiązania z tytułu św. pracowniczych	69 014	84 973	-15 959	-19
Pozostałe zobowiązania	6 479	12 539	-6 060	-48
Rezerwy	114 321	118 208	-3 887	-3
Dotacje	16 676	18 296	-1 620	-9
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	57	0	57	-
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 878 238	960 232	918 006	96
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	360 477	195 345	165 132	85
Pozostałe zobowiązania finansowe	307 679	117 841	189 838	161
Pochodne instrumenty finansowe	2 343	1 925	418	22
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 968	6 368	-3 400	-53
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 466	14 540	-2 074	-14
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	1	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz poz.	871 082	618 163	252 919	41
Rezerwy	10 821	4 190	6 631	158
Dotacje	310 401	1 859	308 542	16 597
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0	-
Razem zobowiązania	2 451 150	1 703 414	747 736	44
Pasywa razem	4 384 790	3 464 412	920 378	27

Istotne zmiany po stronie pasywów Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2022 roku, w relacji do dnia 31 marca 2021 roku, obejmują:

- zwiększenie wartości kapitałów własnych o 10%, tj. 172 642 tys. zł, głównie w następstwie wzrostu poziomu zysków zatrzymanych w Jednostce Dominującej,
- spadek poziomu zobowiązań długoterminowych o 23% (170 270 tys. zł), przede wszystkim w efekcie zmniejszenia stanu zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek o 144 448 tys. zł,
- zwiększenie stanu krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 165 132 tys. zł oraz pozostałych zobowiązań finansowych (głównie faktoring odwrotny) o 189 838 tys. zł,
- wzrost wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 252 919 tys. zł, przede wszystkim w wyniku wzrostu poziomu zobowiązań handlowych oraz rozliczeń międzyokresowych (głównie rezerw z tytułu emisji CO₂).
- wzrost poziomu dotacji krótkoterminowych o 308 542 tys. zł, przede wszystkim w rezultacie ujęcia przysługujących Jednostce Dominującej nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ na 2022 rok.

2.3.5. Wskaźniki finansowe

Rentowność

W I kwartale 2022 roku Grupa Kapitałowa wypracowała wskaźniki rentowności wyników na poziomie niższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Głównym powodem była awaria kotłów energetycznych, która poprzez okresowe ograniczenie wolumenów produkcji i sprzedaży wpłynęła na niższe zrealizowane wyniki. Na poziomie zbliżonym do wartości ubiegłorocznych ukształtowała się natomiast część mierników rentowności Grupy Kapitałowej, tj. ROA, ROE i rentowność aktywów trwałych, a także miernik ROCE.

Tabela 7. Wskaźniki rentowności

Rodzaj wskaźnika	1Q 2022	1Q 2021
Rentowność brutto na sprzedaży	8%	13%
Rentowność EBIT	1%	4%
Rentowność EBITDA	4%	9%
Rentowność zysku netto	1%	2%
ROA	0,4%	0,4%
ROCE	1%	1%
ROE	1%	1%
Rentowność aktywów trwałych	1%	1%

Konstrukcje 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 (Total Assets Less Current Liabilities), 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

Płynność

Wskaźniki płynności bieżącej i wysokiej Emitenta osiągnięte na koniec I kwartału 2022 roku ukształtowały się na poziomie zbliżonym bądź nieznacznie wyższym niż uzyskane w analogicznym okresie ubiegłego roku, w tym w efekcie istotnego zwiększenia poziomu aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej. Nieznacznemu obniżeniu uległ wskaźnik podwyższonej płynności Emitenta.

Tabela 8. Wskaźniki płynności

Rodzaj wskaźnika	1Q 2022	1Q 2021
Wskaźnik bieżącej płynności	0,9	0,9
Wskaźnik wysokiej płynności	0,6	0,5
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,03	0,05

Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności = aktywa obrotowe/krótkoterminowe zobowiązania

Wskaźnik wysokiej płynności = (aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/krótkoterminowe zobowiązania

Wskaźnik podwyższonej płynności = (środki pieniężne + pozostałe aktywa finansowe)/ krótkoterminowe zobowiązania.

Efektywność zarządzania

W relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, okresy rotacji zapasów i należności Grupy Kapitałowej w I kwartale 2022 roku uległy wydłużeniu odpowiednio o 9 dni i 15 dni. Wartość wskaźnika rotacji zobowiązań uległa skróceniu o 7 dni. Wskaźnik cyklu konwersji gotówki w analizowanym okresie ukształtował się na poziomie 22 dni.

Tabela 9. Wskaźniki efektywności zarządzania

Rodzaj wskaźnika	1Q 2022	1Q 2021
Okres rotacji zapasów	49	40
Okres inkasa należności	55	40
Okres spłaty zobowiązań	82	89
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	22	-9

Konstrukcje wskaźników:

*Rotacja zapasów w dniach = zapasy * 90 / koszt własny sprzedaży*

*Rotacja należności w dniach = należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe * 90 / przychody ze sprzedaży*

*Rotacja zobowiązań w dniach = zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe * 90 / koszt własny sprzedaży*

Cykl konwersji gotówki = rotacja zapasów w dniach + rotacja należności w dniach - rotacja zobowiązań w dniach

Zadłużenie

Wskaźnik zadłużenia ogólnego Grupy Kapitałowej w I kwartale 2022 roku w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrósł o 7 p.p., w konsekwencji wyższego poziomu wzrostu zobowiązań ogółem w stosunku do wzrostu aktywów ogółem. W efekcie zwiększenia poziomu finansowania krótkoterminowego Jednostki Dominującej, zwiększeniu o 15 p.p. uległ wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego, przy jednoczesnym spadku wskaźnika zadłużenia długoterminowego o 8 p.p.

Tabela 10. Wskaźniki zadłużenia

Rodzaj wskaźnika	1Q 2022	1Q 2021
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	56%	49%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	13%	21%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	43%	28%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	79%	103%

Konstrukcje 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

2.4. Płynność finansowa

Płynność finansowa, bieżąca sytuacja finansowa

Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w okresie objętym raportem nie zidentyfikowała zagrożeń utraty płynności finansowej. Kryterium płynności stanowi jeden z podstawowych obszarów, którego poziom jest nieprzerwanie monitorowany. W celu zapewnienia płynności finansowej Grupa Kapitałowa GA Police korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania oraz posiada możliwość uzyskania dodatkowego finansowania swoich potrzeb korporacyjnych o charakterze bieżącym i długookresowym w ramach podpisanej Umowy o finansowaniu wewnątrzgrupowym pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Grupy Azoty (spółki Grupy). Kredyty spłacane są z bieżących wpływów przy jednoczesnym utrzymaniu bezpiecznego poziomu rezerwy kredytowej, możliwej do natychmiastowego wykorzystania. Jednostka Dominująca identyfikuje i zarządza ryzykiem płynności finansowej, prowadzi aktywną politykę zarządzania strumieniami przepływów finansowych tj. zapasami, zobowiązaniami i należnościami stosując między innymi politykę kredytu kupieckiego, przedpłat przy rozliczaniu transakcji sprzedażowych oraz wydłużając terminy płatności w transakcjach zakupowych.

W I kwartale 2022 roku kontynuowano ubezpieczenie należności handlowych z tytułu sprzedaży nawozów, mocznika, bieli tytanowej i chemikaliów. Spółka posiada ubezpieczony niemalże pełen portfel należności handlowych, ubezpieczone są zarówno krajowe jak i eksportowe należności. Niewielki odsetek limitów przyznanых wewnętrznie w Spółce nie jest zleczanych do ubezpieczenia, dotyczy to głównie spółek powiązanych oraz limitów zabezpieczonych gwarancjami bankowymi. Ryzyko walutowe zredukowane jest poprzez hedging naturalny tj. równoważenie wpływów i wydatków denominowanych w tej samej walucie, będącej wynikiem operacji zakupu kluczowych surowców do produkcji, przy jednoczesnej sprzedaży produktów na eksport. Dodatkowo wykorzystywany jest fakt równoczesnego generowania nadwyżki denominowanej w EUR do pokrycia niedoboru w dolarze amerykańskim. Uzupełniająco do zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym w roku 2022

Spółka stosowała kontrakty terminowe typu forward na parach walutowych EUR/PLN i EUR/USD. Ponadto Spółka stosuje instrumenty hedgingowe tj. korytarze zerokosztowe o symetrycznym profilu ryzyka.

Spółka posiada możliwość odraczania płatności zobowiązań wobec dostawców i usługodawców dzięki zawartym, wraz ze spółkami Grupy Umowom Faktoringu Odwrotnego z CAIXA Bank S.A. ING Commercial Finance Polska Sp. z o.o. Pekao Faktoring Sp. z o.o. oraz Santander Factoring Polska Sp. z o.o. Ponadto, dzięki zawartym wraz ze spółkami Grupy Umowom Faktoringu Wierzytelności z Pekao Faktoring Sp. z o.o. i BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o., Spółka posiada możliwość finansowania wierzytelności wobec kontrahentów.

W okresie objętym raportem nie wystąpiły naruszenia terminów spłat zobowiązań lub innych warunków zobowiązań, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty tych zobowiązań.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Tabela 11. Zobowiązania Jednostki Dominującej z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 31 marca 2022 roku (w tys. jednostek waluty)*

Nazwa instytucji finansowej/ rodzaj zobowiązania	Kwota przyznanego finansowania	Waluta	Zadłużenie
PKO BP S.A. Kredyt w rachunku bieżącym z usługą CPR	200 500	PLN	110 099
PKO BP S.A. Kredyt w formie limitu kredytu wielocelowego	62 000	PLN	(11 098**)
PKO BP S.A. Limit dzienny w usłudze CPR walutowego	15 000	EUR	14 377
PKO BP S.A. Limit dzienny w usłudze CPR walutowego	15 000	USD	10 474
BGK Kredyt otwarty w rachunku bieżącym	100 000	PLN	29 138
BGK Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku bieżącym	20 000	EUR	7 000
Grupa Azoty S.A. Pożyczki wewnątrzgrupowe	409 420	PLN	343 501
WFOŚ i GW Pożyczka (EC-II)	90 000	PLN	8 392
BNP Paribas Polska S.A. Limit Kredytowy Wielocelowy (gwarancje i akredytywy)	240 000***	PLN	19 338

* Tabela zawiera wartości nominalne.

** Limit wykorzystany na gwarancje

*** Limit wspólny dla spółek GK Azoty

Więcej informacji na temat kredytów i pożyczek przedstawiono w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Emitenta za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2021 roku.

Tabela 12. Zobowiązania spółek zależnych Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 31 marca 2022 roku w tys. zł.*

Spółka zależna	Nazwa instytucji finansowej/ rodzaj zobowiązania	Kwota przyznanego finansowania	Waluta	Zadłużenie
Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	PKO BP S.A. Kredyt w rachunku bieżącym z usługą CPR	8 000	PLN	0
Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.	PKO BP S.A. Kredyt w rachunku bieżącym z usługą CPR	2 000	PLN	0
Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	PKO BP S.A. Kredyt w rachunku bieżącym z usługą CPR	100	PLN	0

* Tabela zawiera wartości nominalne.

Udzielone pożyczki

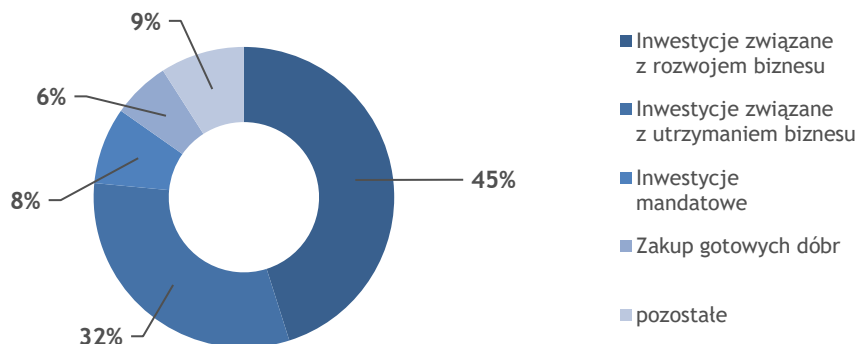
W dniu 31 maja 2020 roku Jednostka Dominująca udzieliła spółce zależnej GA Polyolefins S.A. pożyczki podporządkowanej w kwocie 388 438 tys. zł na realizację Projektu Polimery. W związku z kapitalizacją odsetek oraz części prowizji stan zadłużenia na dzień 31 marca 2022 roku wynosił 433 831 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 15 grudnia 2040 roku.

2.5. Realizacja głównych inwestycji

W ciągu 3 miesięcy 2022 roku nakłady Grupy Kapitałowej na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne wyniosły 20 249 tys. zł, w tym:

- inwestycje rozwojowe 9 135 tys. zł,
- inwestycje utrzymania biznesu 6 356 tys. zł,
- inwestycje mandatowe 1 670 tys. zł,
- zakup dóbr gotowych 1 255 tys. zł,
- pozostałe (w tym remonty znaczące) 1 833 tys. zł.

Rysunek 8. Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2022 roku



KLUCZOWY PROJEKT INWESTYCYJNY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W I kwartale 2022 roku spółka stowarzyszona Emitenta, Grupa Azoty Polyolefins S.A. (dalej także „GA Polyolefins”) realizowała projekt inwestycyjny pod nazwą „Polimery Police”, w którego zakres wchodzi instalacja do produkcji propylenu (429 tys. ton rocznie), instalacja do produkcji polipropylenu (437 tys. ton rocznie) wraz z instalacjami pomocniczymi i infrastrukturą towarzyszącą, a także terminal portowy z bazą zbiorników surowcowych („Projekt”).

Generalnym wykonawcą Projektu jest Hyundai Engineering Co., wybrany w postępowaniu przetargowym na realizację Projektu w formule pod klucz za cenę ryczałtową („Kontrakt EPC”). Planowany termin rozpoczęcia komercyjnej eksploatacji planowany jest na 2023 rok.

Postęp prac budowlanych

Ogólny postęp rzeczowy prac realizowanych w ramach Kontraktu EPC wynosi 90,57% (wskaźnik realizacji Kontraktu EPC na dzień 15 kwietnia 2022 roku). Przez ogólny postęp rzeczowy prac rozumie się: projektowanie, zamówienia i dostawy, budowa, odbiory i rozruch. W pierwszym 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 przeładunkowo-magazynowy

W okresie raportowym kontynuowano budowę pompowni wody ppoż. na obszarze HST. Kluczowymi zadaniami realizowanymi w ostatnim czasie było zakończenie montażu zbiorników propanu i zbiornika etylenu oraz przeprowadzenie próby hydrostatycznej zbiornika etylenu i montaż ramion nalewczycy.

Instalacja PDH i PP wraz z bazą logistyczną

W I kwartale 2022 roku prowadzono prace montażowe flary, obecnie trwa dostawa systemu DCS oraz jego montaż w budowanej sterowni. W dniu 3 lutego 2022 roku zamontowano wieżę Cold Box w systemie separacji gazów. W urządzeniu tym dochodzić będzie do oddzielenia wodoru od mieszaniny propan-propylen, a strumień gazu wodorowego, po oczyszczeniu przesyłany będzie do istniejącej w Grupie Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. instalacji syntezy amoniaku). Zakończono montaż 77 półek destylacyjnych w kolumnie Deetanizera oraz 85 w kolumnie Depropanizera. Zakończono montaż Product Purge Bin (PPB) na obszarze PP, co zakończyło montaż LLI (Long Lead Items) w podprojekcie PP oraz rozpoczęto prace montażowe konstrukcji stalowej wokół PPB. Prowadzono prace montażowe Extruder'a w podprojekcie PP. Przeprowadzono próby hydrostatyczne zbiorników na wodę ppoż., wodę procesową oraz na wodę demineralizowaną na obszarze instalacji AUX. Dostarczono na plac budowy urządzenia filtrujące.

Decyzje i pozwolenia

Decyzją z dnia 1 marca 2022 roku otrzymano pozwolenie na użytkowanie całości inwestycji obejmującej: instalacje i obiekty pomocnicze wspólne dla instalacji PDH i PP, obejmujące: budowę nowego budynku czerpni powietrza, rurociąg powietrza wraz z podporami, drogę oraz zewnętrzną instalację, w tym: kanalizację deszczową, elektroenergetyczną, urządzenia zagospodarowania terenu oraz rozbiórki budynku czerpni powietrza, rurociągu powietrza wraz z podporami oraz sieci elektroenergetycznej.

Informacje finansowe dotyczące GA Polyolefins oraz Projektu Polimery Police

Obecnie Grupa Azoty Polyolefins S.A. nadal dokonuje uruchomień środków z kredytów stosownie do potrzeb płynnościowych wynikających z postępów realizacji Projektu.

Zgodnie z zapisami zawartych w dniu 31 maja 2020 roku umów pożyczek podporządkowanych pomiędzy GA Polyolefins a Grupą Azoty S.A., Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., Grupą LOTOS S.A., oraz Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation, zawierane są 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 30 grudnia 2021 roku, aneksy do wyżej wskazanych umów pożyczek pomiędzy GA Polyolefins a Grupą Azoty S.A. i Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. dotyczące kapitalizacji odsetek i prowizji zostały zawarte w dniu 5 stycznia 2022 roku. 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 13 stycznia 2022 roku zostały zawarte odpowiednio w dniu 20 oraz 24 stycznia 2022 roku.

Wpływ pandemii COVID-19 na realizację Projektu

Po zakończeniu oceny formalnej i merytorycznej zgłoszonych 27 sierpnia 2021 roku propozycji zmian do Kontraktu EPC przez HEC (podwyższenie wynagrodzenia Wykonawcy, zmiana harmonogramu realizacji projektu, zmiany techniczne - opisane w Sprawozdaniu Zarządu za 2021 roku), przystąpiono do negocjacji z Generalnym Wykonawcą.

W dniu 28 stycznia 2022 roku, po uzyskaniu wymaganych zgód korporacyjnych, zawarto Aneks nr 3 do Kontraktu EPC. Aneks nr 3 przewiduje m.in.:

- zwiększenie wynagrodzenia Generalnego Wykonawcy o kwotę 72,48 mln EUR,
- wydłużenie harmonogramu realizacji projektu Polimery Police o 6 miesięcy,
- zmianę załącznika do Kontraktu EPC określającego zakres prac przewidzianych Kontraktem EPC.

Zawarcie Aneksu nr 3 nie powoduje zmiany budżetu projektu Polimery Police (1 838 mln USD), a wzrost wynagrodzenia 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 projektu w zakresie budżetu oraz faktycznego terminu ukończenia projektu.

Ryzyka finansowe związane z kluczowym projektem Polimery Police

Realizacja przez kluczowego dla Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. projektu „Polimery Police” stanowi jeden z głównych obszarów aktywności inwestycyjnej decydującym o wzroście jej wartości. Głównym ryzykiem identyfikowanym w ramach przedmiotowej inwestycji jest ryzyko niezrealizowania inwestycji lub zakończenia jej w przekroczonym terminie i/lub z przekroczonym budżetem. Co może skutkować poniesieniem przez Jednostkę Dominującą oraz spółkę Grupa Azoty S.A. będących pierwotnymi sponsorami projektu, dodatkowych kosztów związanych z koniecznością udzielenia spółce celowej Grupa Azoty Polyolefins S.A. pożyczki wspierającej (w formule pożyczki podporządkowanej) w kwocie do 105 mln EUR, której głównym celem będzie pokrycie potencjalnego deficytu płynnościowego, przekroczonych kosztów budowlanych, kosztów operacyjnych oraz obsługi długu w okresie operacyjnym.

Ponadto, w związku z zawartą w dniu 31 maja 2020 roku Umową pożyczki podporządkowanej pomiędzy Jednostką Dominującą a GA Polyolefins S.A. w kwocie, według stanu na 31 marca 2022 roku, 433 831 tys. zł na realizację Projektu Polimery Jednostka Dominująca jako pożyczkodawca w przypadku ziszczenia ryzyka opisanego powyżej, narażona jest na ryzyko utraty części lub całości zainwestowanego kapitału.

GLÓWNE INWESTYCJE W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

Wybrane, realizowane istotne zadania inwestycyjne przedstawiono poniżej.

Uniezależnienie produkcji wody zdemineralizowanej od zmiennego zasolenia w rzece Odrze oraz zwiększenie możliwości wytworzenia wód specjalnych na instalacjach

Modernizacja i rozbudowa stacji uzdatniania i demineralizacji wody pozwoli zabezpieczyć Grupę Kapitałową 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 GA Polyolefins S.A.

Zakończono zabudowę oraz orurowanie wymienników podstawowych dwujonitów i instalacji odplukiwania jonitów. Wykonano rurociągi do instalacji odsiarczania spalin i bieli tytanowej. Kontynuacja prac izolacyjnych rurociągów i zbiorników wody zmieszanej. Trwają prace wykończeniowe w obrębie instalacji odsalającej (EDR) oraz pompowni.

Budżet inwestycyjny: 108 000 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2022 rok.

Modernizacja stacji elektroenergetycznej 220/110 kV GPZ Police dla potrzeb przyłączenia i zasilania instalacji odwodornienia propanu oraz produkcji polipropylenu

Modernizacja SE GPZ Police zapewni dystrybucję energii elektrycznej dla potrzeb planowanej instalacji odwodornienia propanu i produkcji polipropylenu.

Zakończono montaż i uzbrojenie drugiego autotransformatora. Obecnie trwają prace związane z modernizacją obiektów i sieci przesyłowych związanych z autotransformatorem. Trwają przygotowania do rozruchu instalacji i likwidacji tymczasowej topologii sieci zasilającej.

Budżet inwestycyjny: 57 292 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2022 rok.

Zagospodarowanie wodoru pochodzącego z instalacji produkcji propylenu na instalacji produkcji amoniaku

Celem inwestycji jest zagospodarowanie strumienia czystego wodoru będącego produktem ubocznym instalacji odwodornienia propanu do propylenu na instalacji produkcji amoniaku oraz zapewnienie możliwości dostarczenia strumienia wodoru z instalacji produkcji amoniaku na potrzeby rozruchu instalacji PDH.

Kontynuowano prace przy budowie rozprężaczy pary, budowie rurociągów i instalacji AKPiA, podpisano umowę na dostawę katalizatorów do metanizacji.

Budżet inwestycyjny: 30 000 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2023 rok.

Wymiana wieży WA II Ciąg 7

Wymiana wieży absorpcyjnej na nową ma na celu utrzymanie ciągłości pracy instalacji produkcji kwasu siarkowego oraz uniknięcie nieprzewidzianej awarii z możliwością wycieku kwasu siarkowego.

Instalacja pracuje, obecnie w trakcie realizacji są dodatkowe prace mające na celu optymalizację pracy instalacji.

Budżet inwestycyjny: 16 350 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2022 rok.

Zakup urządzenia do załadunku nawozów na statki z przebudową przenośników P-37 i P-39 na Bt 1000

Celem zadania jest zastąpienie wyeksploatowanego urządzenia załadunkowego nową jednostką o większej wydajności załadunkowej, która zapewni bezpieczny i bezawaryjny proces załadunku statków do 40 000 DWT i szerokości do 30 metrów. Trwa prefabrykacja urządzenia oraz przenośników taśmowych. Rozpoczęto prace montażowe na obiekcie.

Budżet inwestycyjny: 15 200 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2022 rok.

Rozbudowa bazy logistycznej etap II - faza 2

Przedmiotem zadania jest budowa nowego magazynu nawozów konfekcjonowanych o powierzchni 4 000 m², który pozwoli na składowanie około 4 tys. ton w workach big-bag (500 kg). Zakres zadania obejmuje także budowę placu odkładczego, który zwiększy zdolności magazynowania bazy logistycznej o około 5 tys. ton. Łącznie Spółka pozyska możliwość składowania 9 tys. ton nawozów (na powierzchni 8 929 m²).

Wystawiono zamówienia na budowę placu magazynowego oraz instalacji sanitarnych i elektrycznych. Obecnie trwa realizacja wykopów i nasypów pod plac magazynowy; w trakcie budowy jest także instalacja hydrantowa.

Budżet inwestycyjny: 15 000 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2022 rok.

Rozbudowa układu magazynowania i dystrybucji TiO₂ luzem

W ramach niniejszego zadania planuje się przeprowadzić rozbudowę układu magazynowania i dystrybucji pigmentu TYTANPOL luzem w celu dostosowania instalacji załadunku do wymagań klientów i trendów rynkowych kształtowanych przez procedowane obostrzenia legislacyjne.

Dostarczono zbiorniki magazynowe oraz stalowe elementy do budowy konstrukcji pod silosy. Przygotowania do prac montażowych.

Budżet inwestycyjny: 11 100 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2022 rok.

Budowa instalacji do produkcji, magazynowania oraz załadunku technicznych roztworów mocznika PULNOx

Realizacja inwestycji pozwoli na zagwarantowanie dostępności roztworu PULNOx dla obecnych i przyszłych klientów Grupy Kapitałowej. Zwiększenie produkcji roztworu wpłynie także na wzrost przychodów Spółki. Instalacja pracuje, trwają dodatkowe prace mające na celu optymalizację działania instalacji.

Budżet inwestycyjny: 5 900 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2021 rok.

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

Czynnikiem uniwersalnym, który może wpływać na wyniki Emitenta w kolejnym kwartale jest koniunktura gospodarcza związana z aktualnym kryzysem geopolitycznym oraz sytuacją epidemiczną. Poniżej wskazano przewidywane trendy rynkowe.

Rynek rolny

Bieżące prognozy w zakresie cen płodów rolnych w II kwartale 2022 w kraju nie przewidują istotnych zmian. Ograniczona podaż zbóż na rynkach światowych ze strony największych ich producentów spowodowana przedłużającym się konfliktem zbrojnym na Ukrainie powinna sprawić, że historycznie wysokie poziomy ich cen prawdopodobnie zostaną utrzymane. Istotne znaczenie w II kwartale, oprócz warunków atmosferycznych, będą miały również działania spekulacyjne ze strony rynku, m.in. ograniczenie podaży zbóż ze strony sektora rolnego w oczekiwaniu na dalsze wzrosty ich cen. W IV kwartale 2022 planowane jest uruchomienie wypłat dopłat bezpośrednich przez ARiMR za 2022 rok.

Kształtowanie się cen surowców i produktów

Nawozy wieloskładnikowe

Przewiduje się, że ceny nadal będą się umacniać z powodu wysokiego popytu i rosnących cen surowców. Rolnicy uzupełniają braki nawozów fosforowych nawozami wieloskładnikowymi. Podaż będzie ograniczona. Prognozy wskazują, że ceny nawozów fosforowych w 2022 roku nie powrócą do poziomów sprzed rozpoczęcia wojny w Ukrainie.

Mocznik

Globalny popyt na mocznik w 2022 roku wzrośnie w porównaniu z poprzednim rokiem. Kupujący oczekują pierwszego w sezonie przetargu w Indiach, który jak twierdzą, wyznaczy trendy cenowe na najbliższe tygodnie. Przewidywany jest delikatny trend malejący przez kolejne sześć miesięcy. Niezależnie od powyższego, ceny mocznika powinny się utrzymywać na wyższych niż we wcześniejszych latach poziomach. Na zachód od Suezu

przewidywany jest deficyt ilości produktu przez wszystkie kwartały tego roku oraz w I kwartale 2023 roku, natomiast w krajach na wschód od Suezu prognozowana jest nadpodaż mocznika.

Amoniak

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 Czarne. Pojawienie się nowych zdolności przesyłowych na Bliskim Wschodzie prawdopodobnie nie zrekompensuje ograniczenia eksportu z Morza Czarne, a ceny na Zachodzie pozostaną na wysokim poziomie. Według analityków ceny będą stabilne, z tendencją malejącą w porównaniu do marca, kiedy to ceny osiągnęły bardzo wysoki poziom, co spowodowało zmniejszenie popytu. Spodziewana jest presja na obniżki cen, przy czym barierę dla ich głębokości stanowiły będą koszty produkcji amoniaku.

Biel tytanowa

W perspektywie następnego okresu sprawozdawczego na sytuację na rynku mogą wpłynąć zawirowania gospodarcze spowodowane wybuchem wojny w Ukrainie i wynikającą stąd ogólną niepewnością gospodarczą (rosnące koszty, zwłaszcza energii, brak surowców tytanonośnych oraz bieli tytanowej z Ukrainy). Bezpieczeństwo dostaw pozostaje głównym problemem na europejskim rynku dwutlenku tytanu. Ze względu na opóźnienia w transporcie międzynarodowym, wysokie stawki frachtowe, a także niekonkurencyjny import z Azji - dostępność bieli tytanowej w Europie nie powinna ulec znaczącej zmianie. Prawdopodobne jest, że w 2022 roku popyt w szczycie sezonu może być bardziej umiarkowany, głównie z powodu notowanego silnego popytu w okresach wcześniejszych, które uznawane są za sezon niski. Istotny będzie ewentualny wpływ rosnących kosztów i niepewności gospodarczej, spotęgowane konfliktem w Ukrainie, na wydatki i konsumpcję w kluczowych segmentach.

SUROWCE

Gaz ziemny

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 (utrzymujących się na wysokich poziomach).

Fosforyty

Po agresji Rosji na Ukrainę, oraz po wprowadzeniu sankcji na Rosję, światowe rynki nawozów fosforowych zareagowały znacznymi wzrostami cen nawozów typu DAP i MAP. Rosja oprócz tego, że jest znaczącym producentem nawozów fosforowych jest również eksporterem apatytów, czyli surowców do produkcji kwasu fosforowego i dalej nawozów fosforowych. Z uwagi na to, że część produkcji apatytów było eksportowane do Europy, może być konieczne zastąpienie ich fosforytami pochodzącymi np. z Afryki. Jednak jak szacują analitycy potencjalne niedobory mogą zostać pokryte przez innych dostawców fosforytów. Prognozy wskazują, że ceny nawozów fosforowych w 2022 roku nie powrócą do poziomów sprzed rozpoczęcia wojny na 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

Wstępna prognoza na 2022 rok wskazywała na możliwą stabilizację rynku a nawet spadki cen, jednak wszystko zmieniło się wraz z wybuchem wojny w Ukrainie. Sankcje nałożone na Rosję i Białoruś spowodowały silne perturbacje na rynkach soli potasowej. Z uwagi na dynamiczną sytuację, trudno jest określić jak bardzo wzrosną jeszcze ceny soli potasowej i w którym momencie odbiorcy przestaną akceptować tak wysokie poziomy cen. Niemniej nie należy się spodziewać, że w 2022 roku ceny soli potasowej spadną poniżej poziomu sprzed rozpoczęcia wojny w Ukrainie. Dużo będzie zależało, w jaki sposób poszczególne kraje podejść do sankcji i jak bardzo na dłuższą metę sankcje będą 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. Indie, w głównym stopniu opierają się na imporcie z Kanady oraz z Izraela, w mniejszym z Białorusi i z Rosji. Brakujące ilości Indie będą próbowały pozyskać w Kanadzie, wywołując dalszą presję na wzrost cen z uwagi na ograniczoną podaż. Ponadto od czerwca 2022 roku wejdą w życie dodatkowe sankcje nałożone przez UE na Białoruś, które uniemożliwią zakup soli potasowej w pełnym zakresie kodów celnych. Dotychczasowe sankcje z czerwca 2021 roku dawały możliwość pozyskiwania przez kraje UE soli potasowej z Białorusi przeznaczonej do celów produkcji nawozów i zastosowań rolniczych, chociaż od początku 2022 roku było to mocno utrudnione z uwagi na blokadę tranzytu przez Litwę i zamknięcie portu w Kłajpedzie dla białoruskich nawozów, w tym 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 nawozów NPK. Te dodatkowe sankcje jeszcze bardziej wzmogą presję na wzrost cen w kolejnych miesiącach.

Siarka

Prognozy cen siarki opierają się głównie na aktualnej sytuacji na rynku nawozów fosforowych. Od momentu rozpoczęcia konfliktu na Ukrainie, dodatkowo na wycenę siarki wpływają sankcje nałożone na Rosję. W skali globalnej Rosja jest liczącym się eksporterem siarki a uwzględniając fakt obsługiwania przez rosyjskie porty znaczących ilości siarki z Kazachstanu (ok. 15% światowej produkcji siarki), proces realizacji zakupów stał się bardzo trudny od strony logistycznej i finansowej. Ta sytuacja przełożyła się na znaczne wzrosty cen siarki granulowanej na Bliskim Wschodzie i w II kwartale należy spodziewać się podwyżek cen tego surowca w każdym miesiącu. Po informacji o blisko 70% wzroście cen siarki płynnej na rynku US Tampa, sprawdzita się również prognoza mówiąca o znacznym wzroście cen siarki płynnej w Europie Zachodniej na II kwartał 2022 roku. Chociaż prognozy wskazują, na możliwy spadek cen siarki granulowanej w drugiej połowie 2022 roku, z powodu możliwego zwiększenia podaży przez kraje Bliskiego Wschodu, to 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 prognozuje się, że od strony podażowej Europa Zachodnia będzie w najtrudniejszej od wielu lat sytuacji związanej z zaopatrzeniem w siarkę.

Ilmenit, szlaka tytanowa

Globalnie, na II kwartał 2022 roku prognozowany jest dalszy wzrost cen surowców tytanonośnych, z uwagi na niewystarczającą podaż tych surowców. Dostępność surowców w Europie może być jeszcze silniej ograniczona z powodu ograniczenia wydobycia w kopalniach ukraińskich, w wyniku toczącej się wojny. Pewną przeciwwagą dla tej sytuacji może być wznowienie produkcji surowców w RPA oraz zaniechanie zamknięcia kopalni w Sierra Leone.

CZYNNIKI MAKROEKONOMICZNE

Kursy walut

Aktualna sytuacja na rynkach finansowych, związana z trwającą wojną na Ukrainie, narastającą globalną presją inflacyjną oraz zaostrzaniem polityki pieniężnej przez banki centralne tworzy niekorzystne perspektywy dla globalnej gospodarki. Nerwowość na rynkach finansowych będzie negatywnie oddziaływać na notowania złotego. Pomimo rosnącego dysparytetu stóp procentowych między Polską a strefą euro i Stanami Zjednoczonymi, nasza waluta w II kwartale może pozostać słaba. Ewentualne trwalsze umocnienie złotego może spowodować jeden z trzech czynników:

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

Spółka 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 złotego do walut wymienialnych nie powinien znacząco wpłynąć na osiągnięcie planowanych w II kwartale 2022 roku wyników w odniesieniu do ekspozycji walutowej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Czynnikiem ryzyka będzie pozostawać podwyższona zmienność na rynkach walutowych.

Krajowe stopy procentowe

Narodowy Bank Polski będzie kontynuował zaostrzanie polityki pieniężnej. Do dotychczasowych elementów ryzyka niekontrolowanego wzrostu inflacji bazowej i CPI doszedł kolejny w postaci wojny na Ukrainie. Kontrakty terminowe na stopę procentową w Polsce estymują obecnie wzrost stopy WIBOR 3M powyżej 7% w perspektywie najbliższego półrocza. W opinii Spółki w scenariuszu bazowym w perspektywie do końca III kwartału 2022 będą następować kolejne podwyżki kosztu pieniądza.

Po podwyżce stóp procentowych w kwietniu oraz planowanych kolejnych podwyżkach kosztu pieniądza w Polsce podstawowa stopa bazowa oprocentowania kredytów Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (WIBOR 1M) w perspektywie do końca II kwartału powinna wzrosnąć do około 5,95 - 6,25%.

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 takiego ruchu w kolejnych miesiącach.

Podsumowując, Spółka w scenariuszu bazowym zakłada wzrost obecnych stóp procentowych w horyzoncie czasowym do końca III kwartału 2022 roku, w odniesieniu do walut, w których się finansuje. W związku z tym koszty finansowania do tego czasu będą rosły.

Uprawnienia do emisji CO₂

Spółka w oparciu o przyjęty w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty wspólny model zarządzania uprawnieniami do emisji CO₂ - w I kwartale 2022 roku, podczas korekty spadkowej, zrealizowała zakupy uprawnień na zabezpieczenie części planowanej pozycji bilansowej na rok 2023. Równocześnie Spółka posiada w pełni zabezpieczoną pozycję bilansową w zakresie wymaganych uprawnień do emisji typu EUA na rok 2022.

OBSZAR REGULACYJNY

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 rekultywacji.

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 dotyczącymi realizacji pozostałych celów środowiskowych.

W dniu 2 lutego 2022 roku KE przyjęła uzupełniający akt delegowany, który „pod ściśle określonymi warunkami” uwzględnia rolę gazu i energii jądrowej w transformacji energetycznej. KE zaliczyła te aktywności do drugiej kategorii działań, tj. działań przejściowych objętych art. 10 ust. 2 rozporządzenia w sprawie taksonomii. 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 ocena”, 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, który 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 obecnego 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 Białoruś

- W dniu 21 lutego 2022 roku Prezydent Rosji Władimir Putin wydał dekret o uznaniu niepodległości dwóch samozwańczych Republik Ludowych - Donieckiej i Ługańskiej.
- Administracja Prezydenta Stanów Zjednoczonych wydała w odpowiedzi zarządzenie wykonawcze wstrzymujące nowe inwestycje USA w Rosji, a także eksport do tych dwóch samozwańczych republik i import z nich. 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 na Rosję dwie główne rosyjskie państwowe instytucje finansowe (VEB, PSB) i ich spółki zależne, które mają kluczowe znaczenie dla finansowania rosyjskiego przemysłu obronnego, pięciu powiązanych z Kremlm oligarchów, a także nałożył dodatkowe restrykcje na rosyjski dług państwowy.
- W dniu 23 lutego 2022 roku UE nałożyła na Rosję pierwszy pakiet sankcji, w tym zakaz importu towarów z obszarów Republiki Donieckiej i Republiki Ługańskiej, ograniczenia w handlu i inwestycjach, zakaz eksportu niektórych towarów i technologii, ograniczono 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 podjęła 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 Prezydenta 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)

plywających pod rosyjską banderą. Od 7 czerwca 2022 roku zakazano świadczenia wszelkich usług księgowych, powierniczych, zakładania spółek oraz konsultingu przez podmioty z USA na rzecz podmiotów z siedzibą w Federacji Rosyjskiej. Od 20 sierpnia 2022 roku zakazano wszelkich usług ratingu kredytowego oraz audytu przez podmioty z USA na rzecz podmiotów z siedzibą w Federacji Rosyjskiej.

Sankcje Polski na Rosję i 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 oraz 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 mogły również 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. Istotne zdarzenia

Zmiany w umowie o kompleksową realizację projektu Polimery Police

W dniu 28 stycznia 2022 roku spółka stowarzyszona Grupa Azoty Polyolefins S.A., po uzyskaniu wymaganych zgód korporacyjnych, zawarła Aneks nr 3 do Umowy EPC z Hyundai Engineering Co.

Aneks nr 3 przewiduje m.in.:

- zwiększenie wynagrodzenia Generalnego Wykonawcy o kwotę 72,48 mln EUR,
- wydłużenie harmonogramu realizacji projektu Polimery Police 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 Wykonawcy zostanie sfinansowany z rezerwy projektowej.

Emitent poinformował o tym w raporcie bieżącym nr 4/2022 z dnia 28 stycznia 2022 roku.

Konflikt zbrojny Rosja - Ukraina

W związku z inwazją sił zbrojnych Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy, w dniu 25 lutego 2022 roku Grupa Azoty powołała zespół ds. koordynacji działań w obliczu zagrożenia bezpieczeństwa funkcjonowania i zachowania ciągłości produkcji, w skład którego weszli dyrektorzy korporacyjni, których zakresy kompetencyjne obejmują kluczowe obszary funkcjonowania Grupy Azoty, w szczególności działalność produkcyjną, zaopatrzeniową, logistyczną, a także funkcje wsparcia - tj. obszar bezpieczeństwa, IT, finansów, regulacji, zarządzania zgodnością oraz relacji inwestorskich. Zdiagnozowane zostały obszary potencjalnego ryzyka, które mogą istotnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Azoty i spółek zależnych. Spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz jej spółki zależne nie posiadają istotnych aktywów na terytoriach Ukrainy, Rosji i Białorusi. W 2021 roku udział sprzedaży Emitenta na terytorium Ukrainy stanowił 1,9% skonsolidowanych przychodów i dotyczył głównie sprzedaży nawozów mineralnych. Sprzedaż na rynku rosyjskim nie przekraczała 1% skonsolidowanych przychodów Grupy Azoty Police. Spółka nie prowadziła w 2021 roku sprzedaży na teren Białorusi. Obecnie Spółka nie prowadzi sprzedaży produktów do Rosji i Białorusi. Sprzedaż na rynek ukraiński również została ograniczona ze względu na zaprzestanie ubezpieczenia 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.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację polityczno - gospodarczą w związku z agresją Rosji na Ukrainę oraz analizuje wpływ tych okoliczności na działalność gospodarczą i podejmuje działania adekwatne do zaistniałych okoliczności.

Więcej informacji, w tym obszary potencjalnego ryzyka związanego z wojną w Ukrainie, zostało przedstawionych w pkt. II niniejszego sprawozdania w Informacji dodatkowej.

Istotne informacje z zakresu rynku CO₂

W I kwartale 2022 roku na rynku giełdowym uprawnień do emisji typu EUA nastąpiło zarówno ustanowienie kolejnego historycznego szczytu na poziomie 98,36 EUR, jak i bardzo głęboka korekta spadkowa przy najwyższej w historii zmienności rynkowej. Bezpośrednim katalizatorem spadków był wybuch wojny na Ukrainie, a minimum śródsesyjne odnotowane 2 marca 2022 roku wyniosło 54,92 EUR. Od 8 marca na rynku buduje się kolejna fala wzrostowa, która wyniosła notowania EUA ponad poziom 80 EUR. Średnia prognoz na rok 2022 z serwisu Refinitiv wynosi 79 EUR. Na rynek uprawnień, jak i na pozostałe rynki wciąż wpływać będzie wojna na Ukrainie, co będzie skutkowało podwyższoną zmiennością.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W dniu 30 marca 2022 roku, Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej dokonała wyboru firmy BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie do przeprowadzenia przeglądów i badań jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za lata 2022-2024.

3.2. Umowy znaczące

W punkcie podano informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej (umowy/porozumienia/dokumentacje uznane przez Zarząd spółki za istotne i ich zawarcie wymagało opublikowania stosownego raportu bieżącego, z podstawy prawnej art. 17 ust. 1 MAR - informacje poufne).

W dniu 24 stycznia 2022 roku pomiędzy Emitentem a Polsteam Shipping Company Ltd. jako armatorem, w imieniu i na rzecz którego, jako agent morski działa Polska Żegluga Morska Przedsiębiorstwo Państwowe została podpisana

umowa na przewóz surowców fosforonośnych. Całkowita wartość zafrachtowań na podstawie umowy jest szacowana na kwotę około 67 000 tys. USD w trakcie pięciu lat obowiązywania.¹

W dniu 31 marca 2022 roku Jednostka Dominująca wraz z Grupą Azoty S.A., a także Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. podpisała z CaixaBank S.A. Oddział w Polsce Aneks do umowy o świadczenie usług płatniczych i finansowanie zawartej dnia 29 kwietnia 2021 roku. W ramach zawartego Aneksu do Umowy Faktoringu Odwrotnego m.in. zwiększono kwotę limitu z 500 mln PLN do 800 mln PLN (lub równowartości w EUR lub USD), wydłużono okres udostępnienia limitu Umowy Faktoringu Odwrotnego do 29 kwietnia 2023 roku, dokonano zmian w zakresie marż Banku 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.²

W dniu 31 marca 2022 roku Jednostka Dominująca wraz z Grupą Azoty, a także Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. podpisała z Pekao Faktoring Sp. z o. o. Aneks do umowy finansowania dostaw zawartej dnia 31 maja 2021 roku. W ramach Aneksu do Umowy Faktoringu Odwrotnego m.in. zwiększono kwotę limitu z 250 mln PLN do 550 mln PLN (lub równowartości w EUR lub USD), wydłużono okres udostępnienia limitu Umowy Faktoringu Odwrotnego do 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.³

3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Poręczenia

Na dzień 31 marca 2022 roku Spółka Dominująca była poręczycielem umów kredytowych oraz kontraktów wykazanych w poniższej tabeli.

Tabela 13. Poręczenia umów kredytowych oraz kontraktów wystawione przez Spółkę na dzień 31 marca 2022 roku

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota w walucie	Kwota w tys. zł
Poręczenie spłaty kredytu konsorcjum banków	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu odnawialnego	PLN	29.06.2018	nd	1 200 000
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP (KRB)	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu w rachunku bieżącym	PLN	29.06.2018	nd	124 000
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP (LKW)	Grupa Azoty S.A	Umowa limitu kredytowego wielocelowego	PLN	29.06.2018	nd	96 000
Gwarancja spłaty kredytu W EBI	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu	PLN	28.05.2015	nd	220 000
Gwarancja spłaty kredytu W EBOiR	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu	PLN	28.05.2015	nd	60 000
Gwarancja spłaty kredytu W EBI	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu	EUR	25.01.2018	58 000	269 845
Gwarancja spłaty kredytu W EBOiR	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu	PLN	26.07.2018	nd	200 000
						2 169 845

W I kwartale 2022 roku w Grupie Kapitałowej nie udzielono żadnych poręczeń. W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 31 marca 2022 roku, żadna ze spółek zależnych nie posiadała udzielonych poręczeń.

¹ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 1/2022 „Podpisanie umowy na przewóz surowców fosforonośnych” z dnia 24.01.2022 roku.

² Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 9/2022 „Podpisanie aneksu do umowy faktoringowej z CaixaBank S.A. Oddział w Polsce” z dnia 31.03.2022 roku.

³ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 10/2022 „Podpisanie aneksu do umowy faktoringowej z Pekao Faktoring Sp. z o.o.” z dnia 31.03.2022 roku.

Gwarancje

Tabela 14. Gwarancje wystawione przez Spółkę Dominującą w ramach limitów kredytowych w bankach na dzień 31 marca 2022 roku

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota w tys. zł
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...)	PLN	20.03.2018	1 000
PKO BP S.A.	PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	PLN	27.10.2021 (aneks)	1 300
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...) czasowe składowanie	PLN	13.05.2019	250
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	20.12.2020 (aneks)	2 362
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	20.12.2020 (aneks)	3 464
PKO BP S.A.	PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	PLN	27. 10. 2021 (aneks)	1 500
BNP PARIBAS	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	18.03.2021	5 132
PKO BP S.A.	PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	PLN	31.03.2021	65
PKO BP S.A.	PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	PLN	31.03.2021	92
PKO BP S.A.	PSE S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy Nr PSE S.A./DE/243/WG/2021	PLN	07.04.2021	1 065
BNP PARIBAS	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	09.12.2021	6 699
BNP PARIBAS	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	10.12.2021	3 100
BNP PARIBAS	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	10.12.2021	4 408
					30 437

W I kwartale 2022 roku Jednostka Dominująca nie wystawiła żadnych gwarancji.

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 31 marca 2022 roku, tylko spółka zależna Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. miała 2 gwarancje udzielone na łączną kwotę 74 tys. zł. Dodatkowo w związku z Umową Kredytów, Jednostka Dominująca oraz spółka Grupa Azoty S.A. zawarły w 2020 roku z Grupą Azoty Polyolefins S.A., a także Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (działającym jako agent kredytu oraz agent zabezpieczenia) umowę gwarancji udzielenia pożyczki wspierającej (w formule pożyczki podporządkowanej) w kwocie do 105 mln EUR, której głównym celem jest pokrycie potencjalnego deficytu płynnościowego, przekroczonych kosztów budowlanych, kosztów operacyjnych oraz obsługi długu w okresie operacyjnym.

W I kwartale 2022 roku Jednostka Dominująca otrzymała gwarancje na łączną kwotę 107 tys. zł. Gwarancje otrzymane przez Jednostkę Dominującą na dzień bilansowy wynosiły 7 292 tys. zł. Dodatkowo, w ramach Grupy Kapitałowej, w I kwartale 2022 roku Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. otrzymała gwarancją na kwotę 880 tys. zł. Gwarancje otrzymane przez spółkę zależną Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. na dzień bilansowy wynosiły 6 974 tys. zł.

3.4. Akcjonariat

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.

Tabela 15. Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2022 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Grupa Azoty S.A.	78 051 500	62,86	78 051 500	62,86
OFE PZU „Złota Jesień”	16 092 634	12,96	16 092 634	12,96
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	16 299 649	13,13	16 299 649	13,13
Skarb Państwa	9 273 078	7,47	9 273 078	7,47
Pozostali akcjonariusze	4 458 907	3,58	4 458 907	3,58
	124 175 768	100,00	124 175 768	100,00

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

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 Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej nie posiada akcji Jednostki Dominującej.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby nadzorujące.

Tabela 16. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające

	Liczba akcji/ liczba głosów		
	Stan na dzień 01 stycznia 2022 roku	Stan na dzień 31 marca 2022 roku	Stan na dzień sporządzenia Raportu
Mariusz Grab	-	-	-
Stanisław Kostrubiec	-	-	-
Michał Siewierski	-	-	-
Anna Tarocińska	1	1	1

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające.

3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarząd Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 01 stycznia 2022 roku oraz na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji:

- Mariusz Grab - Prezes Zarządu IX kadencji, powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 216/VIII/21 z dnia 30 kwietnia 2021 roku,
- Michał Siewierski - Wiceprezes Zarządu IX kadencji, powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 217/VIII/21 z dnia 30 kwietnia 2021 roku,
- Anna Tarocińska - Członek Zarządu IX kadencji, wybrana przez pracowników Jednostki Dominującej, powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 215/VIII/21 z dnia 30 kwietnia 2021 roku
- Stanisław Kostrubiec - Wiceprezes Zarządu IX wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 246/VIII/21 z dnia 24 maja 2021 roku.

Kompetencje osób zarządzających Jednostką Dominującą

Zgodnie z obowiązującymi przepisami KSH oraz postanowieniami Statutu, Zarząd Spółki jest organem wykonawczym Spółki, prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych.

Zarząd Spółki, pod przewodnictwem Prezesa Zarządu, zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.

Zarząd Spółki działa zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i odpowiada za prowadzenie spraw Spółki przed Radą Nadzorczą i Walnym Zgromadzeniem.

Podział kompetencji pomiędzy Członków Zarządu

Na mocy uchwały Rady Nadzorczej nr 26/VI/13 w sprawie zatwierdzenia zmian do Regulaminu Zarządu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., określenie kompetencji i obowiązków w zakresie nadzoru nad określonymi obszarami organizacyjnymi Spółki ustala i przyjmuje każdorazowo Zarząd Spółki w formie uchwały, informując o zmianach Radę Nadzorczą.

Na dzień publikacji niniejszego raportu szczegółowy podział kompetencji Członków Zarządu reguluje:

- Uchwała Zarządu Spółki nr 243/IX/22 z dnia 04 lutego 2022 roku w sprawie podziału zadań pomiędzy Członków Zarządu w zakresie nadzoru obszarów organizacyjnych i funkcjonowania procesów gospodarczych,
- Regulamin Organizacyjny przyjęty uchwałą Zarządu nr 9/VI/12 z dnia 06 lipca 2012 roku z późniejszymi zmianami (ostatnia zmiana uchwałą Zarządu nr 227/IX/22 z dnia 14 stycznia 2022 roku), zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej nr 299/VIII/22 z dnia 01 lutego 2022 roku

Zgodnie z zapisami Uchwały Zarządu Spółki nr 243/IX/22 z dnia 04 lutego 2022 roku, w ramach podziału zadań pomiędzy Członkami Zarządu, określone zostały kompetencje i obowiązki w zakresie nadzoru określonych obszarów organizacyjnych Spółki:

- Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny Pan Mariusz Grab:
 - Dział Głównego Dyspozytora,
 - Dział Audytu Wewnętrznego,
 - Biuro Komunikacji i Relacji Inwestorskich,
 - Biuro Bezpieczeństwa,
 - Biuro Rozwoju Technologii,
 - Biuro Zarządzania Zgodnością
 - Centrum Logistyki,

- Departament Zakupów Strategicznych,
- Departament Zasobów Ludzkich i Zarządzania.
- Wiceprezes Zarządu Pan Stanisław Kostrubiec:
 - Departament Techniczny,
 - Jednostka Biznesowa Nitro,
 - Jednostka Biznesowa Nawozy,
 - Centrum Energetyki.
- Wiceprezes Zarządu Pan Michał Siewierski:
 - Departament Korporacyjny Kontrolingu,
 - Departament Finansów,
 - Departament Controllingu,
 - Departament Korporacyjny Handlu Segmentu Agro,
 - Departament Przetargów,
 - Jednostka Biznesowa Pigmenty,
 - Departament Sprzedaży Nawozów.
- Członek Zarządu Pani Anna Tarocińska:
 - Departament Bezpieczeństwa Technicznego,
 - Centrum Infrastruktury,
 - Centrum Analiz Laboratoryjnych.

W ramach podziału zadań pomiędzy Członków Zarządu ww. Uchwała określa również kompetencje i obowiązki w zakresie koordynacji funkcjonowania procesów gospodarczych.

Członkowie Zarządu nadzorują i koordynują funkcjonowanie określonych procesów gospodarczych:

- Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny Pan Mariusz Grab:
 - Zarządzanie strategiczne,
 - Zapewnienie dostępności surowców i materiałów,
 - Zapewnienie obsługi logistycznej,
 - Zarządzanie zasobami ludzkimi.
- Wiceprezes Zarządu Pan Stanisław Kostrubiec:
 - Zarządzanie realizacją inwestycji,
 - Zarządzanie majątkiem trwałym produkcyjnym.
- Wiceprezes Zarządu Pan Michał Siewierski:
 - Zarządzanie finansami,
 - Controlling,
 - Kompleksowa obsługa Klienta.
- Członek Zarządu Pani Anna Tarocińska:
 - Zapewnienie bezpieczeństwa technicznego i środowiskowego.

Prezes Zarządu, przy pomocy komórki organizacyjnej odpowiedzialnej za obsługę organów Spółki, prowadzi bieżącą kontrolę realizacji uchwał Zarządu Spółki, uchwał Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia. Prezes Zarządu zwołuje posiedzenie Zarządu z własnej inicjatywy lub na wniosek członka Zarządu lub Rady Nadzorczej, ustala porządek obrad i przewodniczy posiedzeniom Zarządu Spółki. W razie jego nieobecności czynności te wykonuje członek Zarządu wyznaczony przez Prezesa Zarządu Spółki.

Zgodnie z zapisami Regulaminu Organizacyjnego Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny sprawuje nadzór ogólny nad działalnością Spółki i wykonuje swoje funkcje przy pomocy, Dyrektorów Departamentów, Dyrektorów Jednostek Biznesowych i Centrów oraz kierowników komórek organizacyjnych.

Do kompetencji Prezesa Zarządu - Dyrektora Generalnego należy:

- ogólny nadzór i koordynacja działalności Spółki,
- troska o właściwy wizerunek Spółki,
- kierowanie pracami Zarządu Spółki i przewodniczenie jego posiedzeniom,
- pełnienie obowiązków pracodawcy Spółki w rozumieniu przepisów Kodeksu Pracy,
- nadzorowanie prac związanych z restrukturyzacją i prywatyzacją Spółki oraz spółek zależnych,
- nadzór i koordynacja nad określonymi w regulaminie Zarządu procesami gospodarczymi oraz nadzór nad komórkami organizacyjnymi podległymi bezpośrednio Prezesowi Zarządu - Dyrektorowi Generalnemu,
- zatwierdzanie planów audytu wewnętrznego i kontroli gospodarczej oraz inwentaryzacji, a także podejmowanie decyzji o ich przeprowadzeniu,
- reprezentowanie Spółki we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych z drugim członkiem Zarządu Spółki lub prokurentem.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 01 stycznia 2022 roku oraz na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji przedstawiał się następująco:

- Krzysztof Kozłowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołany do Rady Nadzorczej z dniem 10 kwietnia 2021 roku, na podstawie oświadczenia Ministra Aktywów Państwowych (powierzenie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej 11 maja 2021 roku),
- Urszula Kulisiewicz - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołana Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 4 z dnia 4 listopada 2021 roku (powierzenie funkcji Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej Uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 19 listopada 2021 roku),
- Bożena Licht - Sekretarz Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 19 z dnia 25 czerwca 2019 roku (powierzenie funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej Uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 02 lipca 2019 roku),
- Agnieszka Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 20 z dnia 25 czerwca 2019 roku,
- Andrzej Rogowski - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników, powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 22 z dnia 25 czerwca 2019 roku,
- Iwona Wojnowska - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji wybrana przez pracowników, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 21 z dnia 25 czerwca 2019 roku.

Rada Nadzorcza działa na podstawie:

- przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych,
- ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji,
- ustawy o rachunkowości,
- ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,
- Statutu Spółki,
- Regulaminu Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Komitet Audytu

Od dnia 23 listopada 2009 roku w Spółce działa Komitet Audytu powołany (Uchwałą nr 342/IV/09 Rady Nadzorczej) w celu usprawnienia prac Rady oraz wzmocnienia kontroli nad Jednostką Dominującą i Grupą Kapitałową. Komitet stanowi ciało doradcze działające kolegialnie w ramach struktury Rady Nadzorczej.

Skład Komitetu Audytu na dzień 01 stycznia 2022 roku oraz na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji przedstawiał się następująco:

- Urszula Kulisiewicz - Przewodnicząca Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 287/VIII/21 z dnia 19 listopada 2021 roku,
- Agnieszka Dąbrowska - Członek Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 4/VIII/19 z dnia 02 lipca 2019 roku,
- Andrzej Rogowski - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 6/VIII/19 z dnia 02 lipca 2019 roku,
- Krzysztof Kozłowski - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 223/VIII/21 z dnia 14 maja 2021 roku.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- a) monitorowanie:
 - o procesu sprawozdawczości finansowej,
 - o skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - o wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- b) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- c) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania;
- d) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- e) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;

- f) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- g) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- h) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich, zgodnie z politykami, o których mowa w lit. e oraz f;
- i) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Komitetu Audytu określa Regulamin Komitetu Audytu przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Nr 159/VII/17 z dnia 28 grudnia 2017 roku.

4. Informacje uzupełniające

Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

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

Informacje o posiadanych przez Jednostkę Dominującą oddziałach

Spółka nie posiada zamiejscowych oddziałów lub zakładów.

Akcje

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 Spółka zakończyła w 2020 roku. Wykorzystanie przebiegało zgodnie z przyjętymi wcześniej celami emisyjnymi. Spółka nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy. W Spółce nie funkcjonuje system programów akcji pracowniczych.

Postępowania sądowe

Spółka nie jest stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, o których mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych z dnia 29 marca 2018 roku (Dz. U. 2018 poz. 757, opublikowany 20 kwietnia 2018 roku).

Informacje po dacie bilansowej

Dywidendy

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki KEMIPOL Sp. z o.o. w dniu 28 kwietnia 2022 roku podjęło uchwałę o wypłacie Wspólnikom dywidendy z zysku za rok 2021, w tym dla Emitenta przypada 15 246 tys. zł. Dywidenda ma zostać zapłacona do dnia 31 lipca 2022 roku.

W dniu 20 maja 2022 roku Zarząd spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. podjął uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2021, wnosząc o przeznaczenie zysku netto osiągniętego w roku obrotowym 2021 w wysokości 163 199 tys. zł na:

- a) pokrycie straty z lat ubiegłych w kwocie 8 876 tys. zł,
- b) zasilenie kapitału zapasowego w kwocie 154 323 tys. zł.

W celu realizacji powyższej uchwały Zarząd Jednostki Dominującej wystąpi do Rady Nadzorczej o dokonanie oceny wniosku oraz do Walnego Zgromadzenia w celu dokonania podziału zysku za rok obrotowy 2021.

Emitent poinformował o tym w raporcie bieżącym nr 15/2022 z dnia 20 maja 2022 roku.

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za I kwartał 2022 roku zawiera 85 stron.

Podpisy Członków Zarządu Jednostki Dominującej

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

.....
Mariusz Grab
Prezes Zarządu

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

.....
Stanisław Kostrubiec
Wiceprezes Zarządu

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

.....
Michał Siewierski
Wiceprezes Zarządu

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

.....
Anna Tarocińska
Członek Zarządu

Police, dnia 25 maja 2022 roku