



Skonsolidowany raport półroczny
zawierający
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A.
za I półrocze 2022 roku



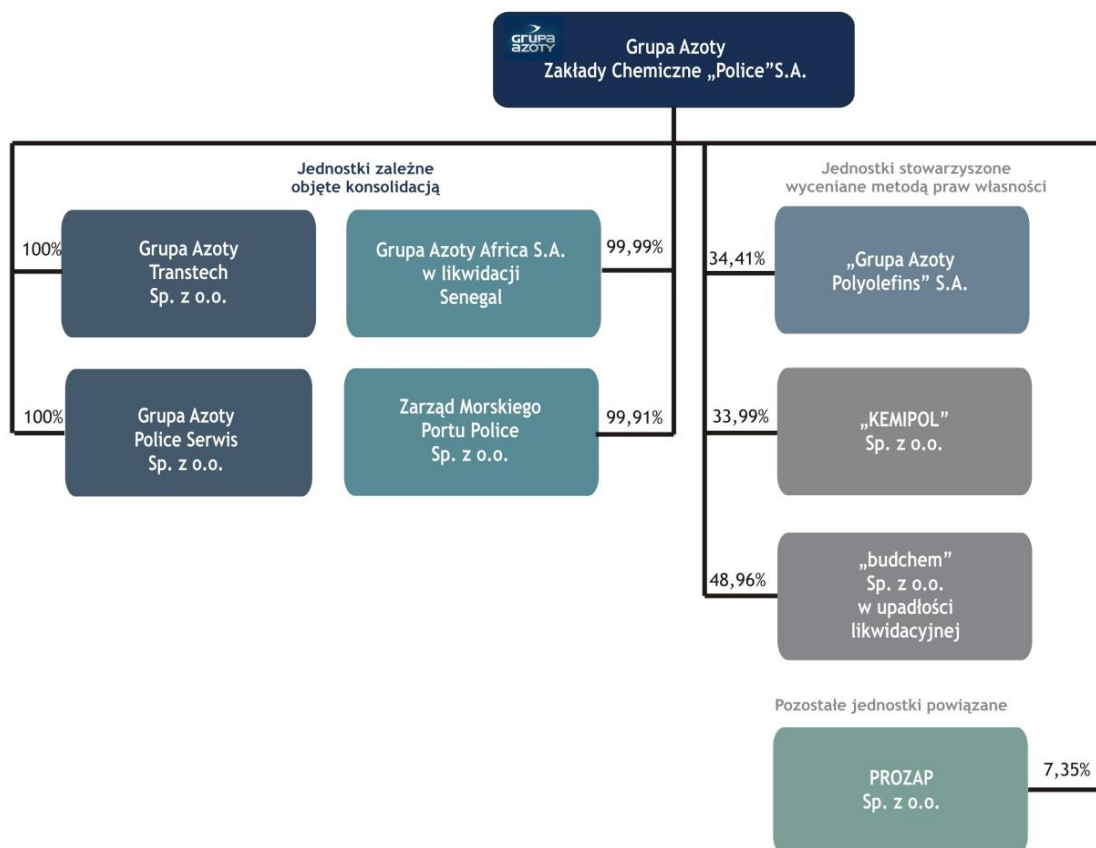
Spis treści

1.	Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej	3
2.	Sytuacja finansowa i majątkowa	6
2.1.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	6
2.2.	Otoczenie rynkowe	8
2.3.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	15
2.3.1.	Skonsolidowane wyniki finansowe	15
2.3.2.	Wyniki finansowe segmentów	16
2.3.3.	Struktura kosztów rodzajowych	17
2.3.4.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	18
2.3.5.	Wskaźniki finansowe	20
2.4.	Płynność finansowa	21
2.5.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	22
2.6.	Realizacja głównych inwestycji	23
2.7.	Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	28
3.	Ryzyka i zagrożenia	37
4.	Pozostałe informacje	42
4.1.	Inne istotne zdarzenia	42
4.2.	Umowy znaczące	42
4.3.	Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	43
4.4.	Akcjonariat	45
4.5.	Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące	45
4.6.	Skład organów zarządzających i nadzorujących	46
5.	Informacje uzupełniające	49

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupę Kapitałową 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. Udziały Jednostki Dominującej w jednostkach podporządkowanych na dzień 30 czerwca 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 mikrobusem 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, budowę 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 30 czerwca 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 Grupy Kapitałowej

Sytuacja rynkowa, trendy cen produktów i surowców

Wyniki wypracowane przez Emitenta w I półroczu 2022 roku pozostawały pod silnym wpływem zawirowań związanych z agresją Rosji na Ukrainę, która niekorzystnie wpływała na dostępność oraz ceny surowców, powodując wzrost cen finalnych produktów. Sytuacja na rynku surowcowym w istotnym stopniu była determinowana przez skutki wojny w Ukrainie, w efekcie której zmianie uległy łańcuchy dostaw niektórych surowców (np. soli potasowej). Istotnym czynnikiem było także ograniczenie, bądź całkowite wstrzymanie przez Rosję dostaw gazu do krajów Unii Europejskiej. W I półroczu 2022 roku rynki pozostawały 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, ilmenitu. Następstwem tych uwarunkowań oraz sytuacji w całym otoczeniu rynkowym, między innymi po agresji Rosji na Ukrainę, był wzrost cen produktów podążających za trendami rynkowymi, w szczególności produktów azotowych do zastosowań technicznych.

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 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. 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.

Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych

Istotną pozycję wpływającą na skonsolidowany wynik netto Emitenta w I półroczu 2022 roku stanowił ujemny wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności w wysokości 53 939 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 półroczu 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 31 260 tys. zł.

Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej związanej z wojną w Ukrainie

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

Nie jest spełniona żadna z przesłanek, by Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz jej spółki zależne mogły być bezpośrednio lub pośrednio objęte jakimikolwiek sankcjami. Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz jej spółki zależne przestrzegają wszystkich przepisów sankcyjnych.

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, ochrony rynku, zarządzania zgodnością oraz relacji inwestorskich. Zdiagnozowane zostały obszary potencjalnego ryzyka, które mogą istotnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Azoty i spółek zależnych:

1. Potencjalne ryzyko wystąpienia zakłóceń w dostawach gazu ziemnego do Spółki.

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 do publikacji dostawy gazu ziemnego na potrzeby Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. przebiegały bez zakłóceń. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację w zakresie dostaw gazu. Opracowane zostały także scenariusze awaryjne na wypadek ograniczenia dostaw gazu ziemnego obejmujące w szczególności zmniejszenie obciążenia linii produkcyjnych oraz przyspieszenie corocznych przestojów remontowych.

Od połowy czerwca do końca sierpnia obserwowany był silny trend wzrostowy cen gazu ziemnego z poziomu około 80 EUR/MWh do poziomu ponad 200 EUR/MWh, przy czym w trakcie kilku dni sierpnia bieżącego roku notowania osiągały poziom znacząco ponad 300 EUR/MWh. Pomimo korekty cen w kolejnych tygodniach, ceny gazu pozostawały we wrześniu bardzo wysokie.

Umowa z PGNiG na dostawy gazu ziemnego obowiązująca na dzień bilansowy została w dniu 7 lipca 2022 roku przedłużona do dnia 30 września 2023 roku.

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 głównie dostaw soli potasowej, a jego materializacja możliwa jest zarówno ze względu na działania wojenne w Ukrainie, jak również nakładane sankcje ekonomiczno-gospodarcze, mniejszą dostępność, wzrost cen oraz problemy logistyczne i w zakresie rozliczeń finansowych. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nakładane sankcje nie wpłynęły na ograniczenia dostaw surowca oraz nie stwierdzono ograniczeń produkcyjnych z tego powodu. Spółka realizuje dostawy ze źródeł alternatywnych.

Dodatkowo istotnym ryzykiem jest dostępność węgla kamiennego, który w istotnej części był importowany z Rosji. Większy popyt oraz brak dostaw węgla z Rosji skutkuje zarówno bardzo znaczącym wzrostem cen, ale także problemami logistycznymi związanymi z zapewnieniem możliwości dostaw węgla kamiennego do Europy z alternatywnych względem Rosji kierunków. Podejmowane działania zaradcze powodują, że na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie stwierdzono istotnego ryzyka braku ciągłości dostaw węgla.

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

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Spółka 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 rynków wschodzących, 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. Mimo zmniejszenia zadłużenia w związku ze spłatą kredytów obrotowych i terminowych oraz spłatą faktoringu odwrotnego koszty finansowania wzrosły w porównaniu do I półrocza 2021 roku na skutek istotnego wzrostu stóp procentowych. W związku ze znaczącym wzrostem cen gazu ziemnego począwszy od końca II kwartału 2022 roku oraz prognozami przewidującymi spowolnienie gospodarcze w Polsce i w strefie EURO sytuacja Jednostki Dominującej w zakresie płynności w kolejnych okresach może ulec zmianie, co będzie skutkowało wyższym zadłużeniem i odpowiednio większymi kosztami finansowania.

W I półroczu 2022 roku sprzedaż Grupy na terytorium Ukrainy stanowiła 0,3% przychodów i dotyczyła głównie sprzedaży nawozów mineralnych. Sprzedaż na rynek Rosji nie przekraczała 0,01% przychodów i w większości realizowana była na przedpłaty lub w ramach polis ubezpieczenia kredytu kupieckiego. Od 24 lutego 2022 roku Jednostka Dominująca nie zawiera kontraktów z podmiotami rosyjskimi. Sprzedaż na rynek ukraiński również została ograniczona ze względu na zaprzestanie ubezpieczania należności handlowych oraz sytuację finansową odbiorców. W związku z powyższym wybuch wojny w Ukrainie nie miał istotnego wpływu na poziom sprzedaży.

Spółka 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.

Więcej informacji zostało przedstawionych w punkcie 2.4 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2022 roku.

Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej

W I półroczu 2022 roku Grupa Kapitałowa nie odnotowała istotnych negatywnych skutków finansowych związanych z pandemią COVID-19. Wpływ COVID-19 na realizację projektu Polimery Police opisano w punkcie 2.6 niniejszego sprawozdania.

2.2. Otoczenie rynkowe

Rynek rolny - Polska

Notowania cen podstawowych płodów rolnych w kraju w I półroczu 2022 roku kształtowały się na dużo wyższym poziomie względem analogicznego okresu roku poprzedniego, znacznie przekraczając swoje dotychczasowe historycznie rekordowe poziomy. Średnia cena pszenicy konsumpcyjnej w tym okresie była wyższa o 61% r/r. Równie wysokie poziomy cen obserwowano w przypadku kukurydzy (+42% r/r) i rzepaku (+87% r/r). Szczególnie dynamiczny był II kwartał, m.in. przez trwający konflikt zbrojny na Ukrainie, w wyniku którego początkowo zostały znacznie ograniczone, a później niemalże całkowicie wstrzymane dostawy zbóż z Rosji i Ukrainy na rynki globalne. Kraje te należą do czołówki producentów zbóż na świecie, co sprawiło, że obawy o globalne bezpieczeństwo żywnościowe, w tym w UE systematycznie wzrastały. Reakcją rynku na te obawy były kolejne wzrosty notowań na rynkach światowych, a w ślad za nimi, również na rynku krajowym. Czynnikiem wspierającym wzrosty cen na rynku krajowym była dodatkowo pasywna postawa sektora rolnego w zakresie uwalniania posiadanych zapasów zbóż. Sektor rolny wyczekując dalszych wzrostów cen płodów rolnych próbował w ten sposób zniwelować gwałtowny wzrost cen środków wykorzystywanych do ich produkcji. Trwający w Ukrainie konflikt sprawia, że sytuacja na rynku zbóż wciąż jest dynamiczna, a prognozy nie przewidują istotnych zmian tego stanu do końca roku. Mimo okresowych wahań cen płodów rolnych spowodowanych okresem żniw, ocenia się, że ich poziom pozostanie stosunkowo wysoki. Kluczowym czynnikiem będzie również wynik tegorocznych zbiorów. Prognozy Strategii Grains (SG) dla Polski dla sezonu 2022/23, mimo wystąpienia szeregu niekorzystnych czynników (np. susze), wskazują na możliwość uzyskania porównywalnego poziomu zbiorów względem ubiegłego sezonu (dane z września 2022 roku). Produkcja pszenicy szacowana jest na 11,7 mln t (wzrost o 1,7% sezon do sezonu), jęczmienia 2,7 mln t (spadek o 8,2% s/s) i kukurydzy 7,5 mln t (wzrost o 3,3% s/s). Spadek produkcji zbóż w sezonie 2022/23 według prognoz SG szacowany jest dla całej UE, gdzie wielkość produkcji ogółem osiągnie poziom 264,6 mln t, czyli mniej o 25,8 mln t w porównaniu do ubiegłego sezonu (o 8,9%).

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

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

SEGMENT NAWOZY

NAWOZY WIELOSKŁADNIKOWE

Średnia cena rynkowa nawozu NPK 16-16-16 w I połowie 2022 roku wzrosła o 92% w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku. Do inwazji Rosji na Ukrainę wyznacznikiem nastrojów panujących na globalnym rynku NPK były ruchy obserwowane na rynkach surowcowych oraz niepewność co do wpływu sankcji nakładanych na Białoruś. Wybuch konfliktu stanowił impuls, który doprowadził do intensyfikacji aktywności zakupowej na rynkach europejskich w obawie o niedobór produktów oraz o przyszły wzrost cen. Podaż rosyjskich nawozów wieloskładnikowych w Europie uległa ograniczeniu na skutek nakładanych sankcji oraz samosankcjonowania.

W II kwartale popyt na nawozy NPK w Europie sukcesywnie słabł. Sezonowe spowolnienie odnotowano również na innych, zachodnich rynkach konsumenckich, a aktywność handlowa przenosiła się na Wschód. Zaobserwowano rozwarstwienie rynku pod kątem cenowym. Towar pochodzenia rosyjskiego często oferowany był poniżej

powszechnie obowiązujących poziomów. W I półroczu rynki postrzegane jako indykatywne dla nawozów NPK przejawiały znaczącą zmienność oraz zróżnicowaną dynamikę zmian cen.

Średnie notowania fosforanu dwuamonowego (DAP) w I połowie 2022 roku były o 60% wyższe w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Analizując ceny na głównym benchmarku w układzie kwartalnym, zaobserwowano w II kwartale 2022 roku pierwszy ich spadek od II połowy 2020 roku.

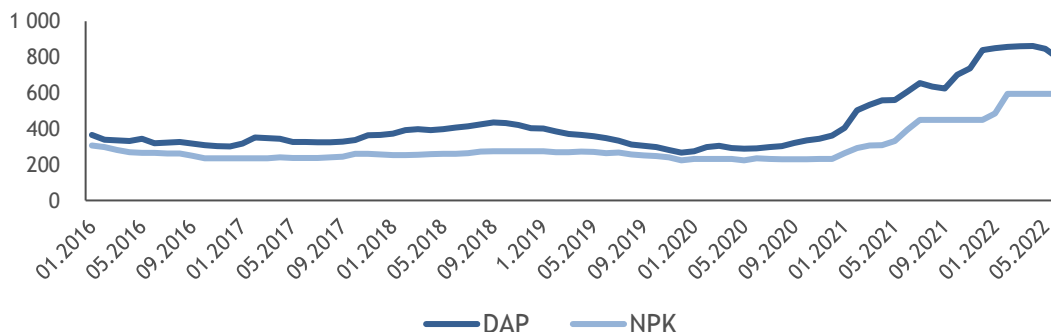
Do dnia rozpoczęcia rosyjskiej inwazji głównym ośrodkiem handlu nawozami fosforowymi były rynki wschodnie. Europa przejawiała niewielką aktywność zakupową ze względu na wysokie ceny obowiązujące w regionie. W pierwszych tygodniach roku także kupujący z Brazylii, pomimo korzystnych cen zbóż, przejawiali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

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

Na koniec II kwartału aktywność rynkowa ponownie koncentrowała się na Azji. Kluczowym i wyczekiwany wydarzeniem było rozstrzygnięcie dorocznego przetargu zakupowego w Bangladeszu, który wyraził zamiar pozyskania ponad 800 tys. t DAP. Większość towaru ma zostać dostarczona z Chin, co na najbliższe miesiące „związało” tamtejszych producentów, redukując ilość produktu dostępnego globalnie w III kwartale 2022 roku.

Sytuacja geopolityczna oraz obowiązujące lub ogłaszane restrykcje czy kontyngenty stanowiły jeden z kluczowych czynników wpływających na rynek nawozów wieloskładnikowych w rozważanym okresie, zaburzając typowy bilans popytowo-podażowy i doprowadzając do zmian w przepływach handlowych. W kontekście nawozów fosforowych szczególnie ważne były ograniczenia wysyłek obowiązujące w Chinach, które są jednym z kluczowych uczestników rynku. Pod koniec I półrocza 2022 roku wzrost kosztów działalności w Europie, będący rezultatem rosnących cen gazu ziemnego, a także perspektywa przestojów lub ograniczeń produkcji nawozów w lokalnych zakładach, ponownie wzbudziły obawy o przyszłość sytuacji podażowej w regionie.

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



SUROWCE DO PRODUKCJI NAWOZÓW WIELOSKŁADNIKOWYCH

Fosforyty

Po intensywnych wzrostach cen nawozów fosforowych typu DAP i MAP w IV kwartale 2021 roku, początek 2022 roku to stabilizacja cen praktycznie na wszystkich rynkach nawozowych. Do połowy lutego bilans podaży i popytu był zrównoważony, przez co nie odnotowano znaczących skoków cen. Po agresji zbrojnej Rosji wobec Ukrainy światowe rynki nawozów fosforowych zareagowały dużymi wzrostami cen nawozów typu DAP i MAP. Znaczne podwyżki dotknęły głównie rynki Ameryki Południowej oraz USA. Rosja jest jednym z najważniejszych dostawców nawozów fosforowych na rynki eksportowe. Potencjalne kłopoty z zaopatrzeniem w nawozy fosforowe spowodowały, że w ciągu kilkunastu dni ceny DAP czy MAP wzrosły znacząco.

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

Od połowy maja dynamika wzrostu cen nawozów fosforowych wyhamowała i rozpoczęły się niewielkie obniżki. Należy jednak zauważyć, że pomimo spadków aktualne ceny DAP są powyżej poziomów notowanych przed rozpoczęciem wojny w Ukrainie. Na rynku kwasu fosforowego sytuacja była nietypowa, bowiem pomimo spadków cen nawozów fosforowych w maju i w czerwcu, jego cena w lipcu wzrosła w stosunku do cen dla notowań kwasu sprzedawanego dla Indii w II kwartale 2022 roku. W dalszej perspektywie będzie to miało wpływ na opłacalność działalności producentów importujących kwas.

Sól potasowa

Rynek soli potasowej praktycznie przez cały styczeń oraz połowę lutego 2022 roku pozostawał względnie stabilny i nie notowano wyraźnych ruchów cenowych, pomimo nałożenia kolejnych sankcji na Białoruś. Sytuacja diametralnie się zmieniła wraz z rozpoczęciem działań zbrojnych w Ukrainie. Rosja i Białoruś posiadały ok. 40% udziału w rynku soli, stąd wprowadzone sankcje mocno ograniczyły światową podaż. Ilości, które dostarczane były przez Rosję i Białoruś, nie były możliwe do zastąpienia przez pozostałych producentów. Największy na świecie importer soli potasowej, czyli Brazylia, w 2021 roku zaimportowała ok. 12,8 mln ton, w tym na import z Rosji przypadło 3,6 mln ton, a z Białorusi 2,4 mln ton. Sytuacja na rynku brazylijskim była głównym motorem napędowym globalnego wzrostu cen soli potasowej. Kraj ten, w obawie o możliwy, znaczny niedobór soli potasowej, zaraz po rosyjskiej agresji rozpoczął intensywne zakupy soli potasowej z innych kierunków, głównie z Kanady. Spowodowało to znaczący wzrost cen soli nie tylko w samej Brazylii, ale również w Europie, która po odcięciu dostaw z Rosji i Białorusi również znalazła się w bardzo trudnej sytuacji podażowej. Dla Europy problematyczne były nie tylko ceny, ale przede wszystkim dostępność soli potasowej. W okresie największych wzrostów, w Brazylii zanotowano najwyższą w historii cenę za sól potasową, wyższą niż odnotowana podczas rekordowych do tej pory podwyżek cen surowców w latach 2008-2009 (1 100 USD/t CFR). W I półroczu 2022 roku średnie ceny soli potasowej były wyższe o około 210% w porównaniu do średnich cen z I półrocza 2021 roku, przy czym od stycznia 2021 roku, czyli od momentu rozpoczęcia wzrostów cen soli, do czerwca 2022 roku benchmarki wzrosły aż o 311%.

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

Siarka

W I półroczu 2022 roku rynki siarki granulowanej były w fazie wyraźnych wzrostów cen, które były kontynuowane od października 2021 roku. Jeszcze we wrześniu 2021 roku benchmarki cen siarki granulowanej dla notowań bliskowschodnich oscylowały na poziomie 180 USD/t, podczas gdy pod koniec grudnia 2021 roku poziomy te zbliżyły się do 300 USD/t.

Rozpoczęcie przez Rosję zbrojnej agresji wobec Ukrainy przyspieszyło kolejne podwyżki cen, z uwagi na spodziewane ograniczenia podażowe. Z dnia na dzień odcięte zostały kanały dystrybucyjne z Rosji i Kazachstanu, a najwięksi odbiorcy siarki zostali zmuszeni do poszukiwania tego surowca na innych rynkach, co spowodowało dalszy wzrost cen na światowych rynkach. Na Bliskim Wschodzie ceny siarki w kontraktach miesięcznych wzrastały niemal w każdym miesiącu raportowanego okresu. W I półroczu 2022 roku średnie ceny siarki granulowanej były wyższe o około 140% w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku. Maksymalne ceny siarki granulowanej zostały odnotowane na przełomie maja i czerwca 2022 roku. Od połowy czerwca rynek siarki zaczął słabnąć, z uwagi na mniejsze zamówienia z sektora nawozów fosforowych, przy dość dużej podaży siarki wynikającej z polepszenia wskaźników efektywności rafinerii po okresie covidowym. Przełom czerwca i lipca 2022 roku to początek gwałtownych spadków cen siarki granulowanej na wszystkich rynkach. Tempo spadków wskazuje na załamanie rynków siarki i nie do końca jest jasne jak ta sytuacja przełoży się na pozostałe rynki nawozowe.

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

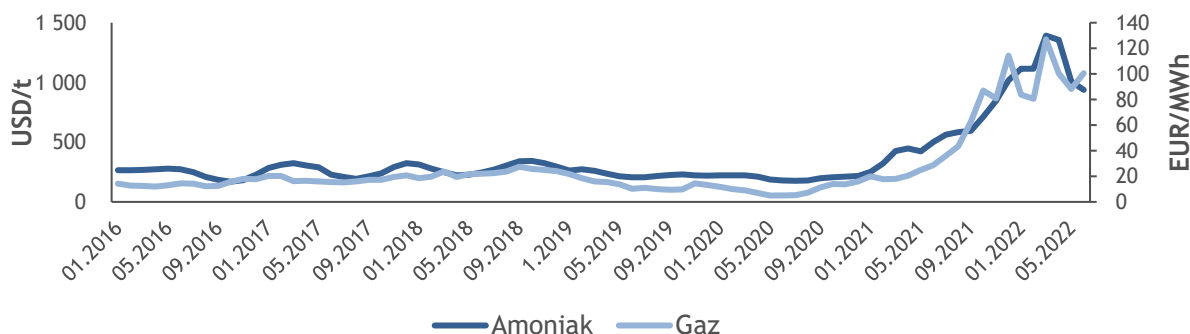
PRODUKTY AZOTOWE

Amoniak

Średnie ceny amoniaku w I półroczu 2022 roku były wyższe o 193% w relacji do analogicznego okresu 2021 roku, natomiast średnie ceny w II kwartale 2022 roku wzrosły o 160% r/r.

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

Rysunek 2. Notowania cen amoniaku i gazu ziemnego



Mocznik

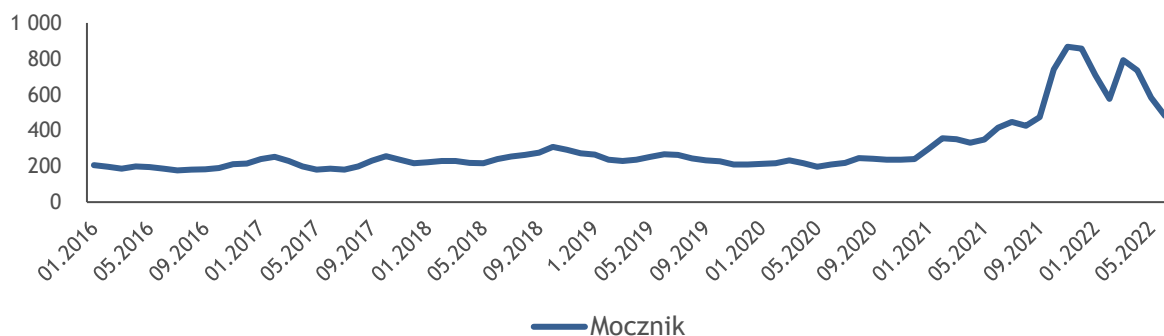
Średnie ceny mocznika w I półroczu 2022 roku były wyższe o 85% w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku. Natomiast w II kwartale 2022 wzrosły o 65% r/r.

Początek 2022 roku rozpoczął się spadkami cen mocznika. Zainteresowanie zakupem było niewielkie, a producenci mieli trudności z lokowaniem produktu na rynku, nawet po obniżeniu ofert cenowych. Wszystko uległo zmianie pod koniec lutego 2022 roku. Agresja zbrojna Rosji wobec Ukrainy spowodowała znaczny wzrost cen na światowym rynku mocznika. Największą dynamikę cen odnotowano w Egipcie, gdzie poziom ofert był jednym z najwyższych na rynku globalnym. W I kwartale dostawy z Rosji zostały mocno ograniczone z powodu nałożonych sankcji, co znacznie zmniejszyło światową podaż. W Europie panowała powszechna obawa, że kupującym będzie brakować tego produktu. Część dużych spedytorów ograniczała wówczas dostawy do i z Rosji z powodu dynamicznie zmieniającej się sytuacji legislacyjnej (wprowadzanie sankcji). Brak popytu na rosyjskie produkty oraz problemy logistyczne wpłynęły na tymczasowe wstrzymanie załadunku nawozów przeznaczonych na eksport. Liczne zmiany osobowe w rosyjskich przedsiębiorstwach nawozowych, które zostały objęte sankcjami UE i Stanów Zjednoczonych, nie zdołały zniwelować ich skutków. Starania producentów rosyjskich o dalsze lokowanie produktu na rynku doprowadziło do sytuacji, gdzie na niektórych rynkach mocznik rosyjskiego pochodzenia był sprzedawany po cenach nawet o 25% niższych od średnich poziomów rynkowych. Natomiast odbiorcy na rynkach do tej pory uzależnionych od rosyjskiego mocznika perłkowego płacili wyższą cenę za zapewnienie sobie nowych dostaw. Po wyłączeniu nawozów spod sankcji przez amerykańskie Biuro ds. Kontroli Aktywów Zagranicznych Departamentu Skarbu (OFAC) producenci mocznika (z rejonu Bałtyku) oferowali i realizowali eksport z Rosji. Aktywność ta pozostała jednak ograniczona na skutek utrudnień związanych m.in. z brakiem dostępności statków w portach rosyjskich oraz z sytuacjami odmowy załadunku rosyjskich statków w europejskich portach. Rządy europejskich krajów podejmowały różne inicjatywy mające na celu wsparcie rolników i producentów nawozów w związku z wysokimi kosztami energii. UE ogłosiła plan o budżecie 500 mln EUR, którego celem jest pomoc rolnikom w zwiększeniu upraw i złagodzeniu skutków skoków cen żywności oraz potencjalnych niedoborów wynikających z konfliktu w Ukrainie. Plan ten obejmuje wsparcie ekonomiczne dla producentów nawozów w celu zrównoważenia wysokich kosztów energii. Ze względu na ścisłe przestrzeganie

sankcji w Europie, w rejonie Morza Bałtyckiego istniały trzy główne rynki zbytu dla producentów rosyjskich: Ameryka Łacińska, Chiny i Indie. Ze względu na problemy logistyczne i finansowe, niewielu było kupujących chętnych do prowadzenia interesów z Rosją. Większość banków nie finansowała żadnych rosyjskich przedsięwzięć. Europejskie porty, które nie należą do UE, odrzucały rosyjski mocznik, nawet jeśli był on ładowany z portu nienależącego do Rosji. Zachodnie sankcje nałożone na Rosję zmusiły jej producentów do skoncentrowania sprzedaży głównie na rynkach obu Ameryk, co miało miażdżący wpływ na tamtejsze ceny do tego stopnia, że obłożonemu sankcjami irańskiemu produktowi trudno było konkurować, a tym bardziej produktom o innych krajów pochodzenia.

W Europie w połowie II kwartału 2022 roku aktywność pozostawała niewielka, podobnie jak na innych rynkach światowych, gdyż sprzedający i kupujący nie byli pewni kierunku w którym zmierza rynek. Oczekiwano, że sytuacja produkcyjna w regionie ulegnie poprawie. Niespodziewanie w połowie czerwca na skutek wzrostu cen gazu ceny mocznika również wzrosły, ponieważ ponownie pojawiły się obawy, że wysokie ceny gazu wpłyną na produkcję i dostępność nawozów w Europie. Ceny w głównych centrach importowych wzrosły, a na rynku pojawiło się kilka zapytań od europejskich kupujących.

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.

GLÓWNY SUROWIEC DO PRODUKCJI PRODUKTÓW AZOTOWYCH

Gaz ziemny

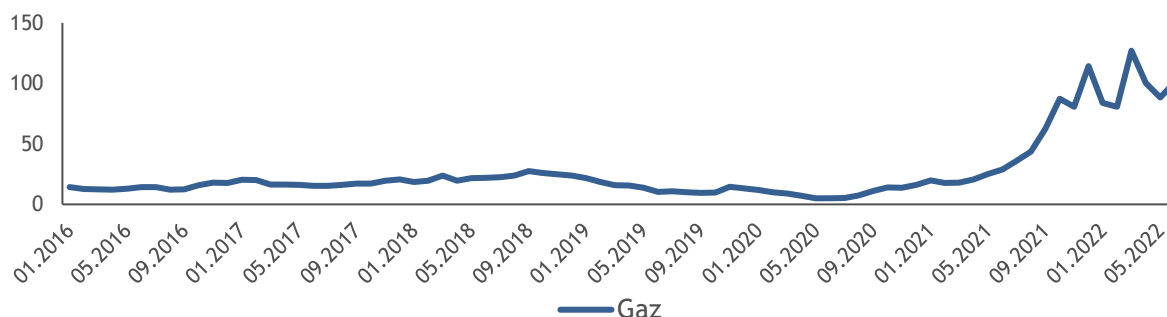
W I półroczu 2022 roku ceny gazu były o około 350% wyższe w stosunku do analogicznego okresu zeszłego roku. Głównymi driverami na rynkach gazu były czynniki związane z wojną w Ukrainie. W zależności od informacji napływających na rynki i związanych z sytuacją na wschodzie, ceny gazu bardzo dynamicznie się zmieniały. W związku z mocnym uzależnieniem wielu gospodarek europejskich od surowców energetycznych z Rosji, emocje inwestorów brały górę przy każdej informacji o ograniczeniach w dostawach i odcinaniu kolejnych krajów od rosyjskiego gazu, w związku z niedostosowaniem się do płatności za paliwo gazowe w rublach. Czynniki związane z warunkami atmosferycznymi zeszły na dalszy plan i w bardzo niewielkim stopniu wpływały na ceny gazu. Sytuacji nie poprawiały rekordowe dostawy LNG do Europy. W I połowie tego roku, na stary kontynent dostarczono blisko 90 mld m3 tego surowca, co stanowi wzrost o 55% w stosunku do analogicznego okresu zeszłego roku. Dostawy gazu z kierunku północnego również znajdowały się na maksymalnych poziomach, co nie miało jednak większego wpływu na sytuację. Ceny pozostałych surowców energetycznych m. in. ropy i węgla również drastycznie wzrosły.

W dniu 7 marca na TTF (Title Transfer Facility) odnotowano nowy rekord notowań na rynku spot na poziomie 345 EUR/MWh. Zdrożały także pozostałe surowce energetyczne. Po zapowiedzi Gazpromu, że mimo trwającej wojny dostawy gazu do Europy będą realizowane zgodnie z obowiązującymi kontraktami, ceny spadły i poruszały się w zakresie 90-110 EUR/MWh. Gdy Rosja w dniu 27 kwietnia wstrzymała dostawy gazu do Polski i Bułgarii, w związku z odmową tych krajów dokonywania płatności za gaz w rosyjskich rublach, rynek zagregował nerwowym, choć krótkotrwałym, wzrostem cen. Następnie za sprawą ocieplenia i rosnącej generacji wiatrowej, obserwowano kontynuację spadków cen. W pierwszej dekadzie czerwca cena gazu w kontraktach wynosiła 74 EUR/MWh, kiedy rynek został zaskoczony informacją o wybuchu na terminalu eksportowego LNG we Freeport. Zdolności eksportowe gazu skroplonego z USA zmniejszyły się przez to o ok. 20% co najmniej do października.

W połowie czerwca Rosja po raz kolejny uderzyła w europejskie rynki gazu, ograniczając dostawy gazu rurociągiem Nord-stream I o około 100 mln m³/dobę, co od razu odbiło się gwałtownym wzrostem cen gazu.

W I półroczu z racji uwarunkowań ekonomiczno-prawnych gaz ziemny kupowany był od PGNiG S.A.

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



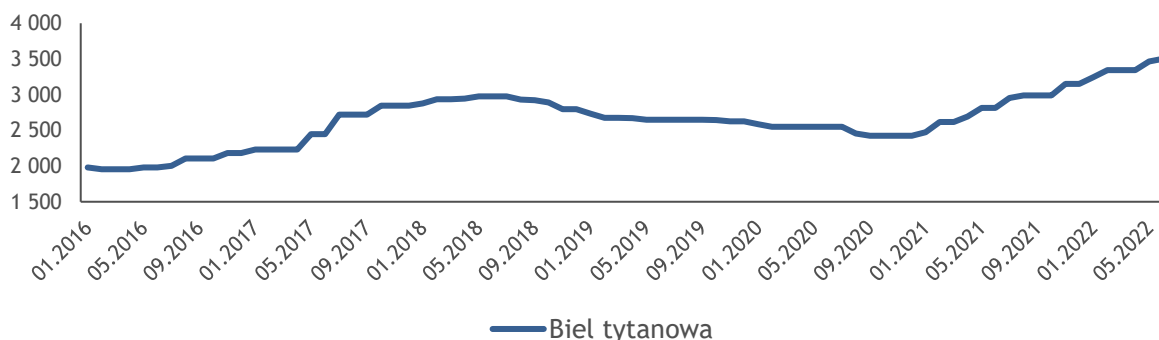
SEGMENT PIGMENTY

Biel tytanowa

W I półroczu 2022 roku średnia cena bieli tytanowej w Europie wzrosła o około 26% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W I kwartale 2022 roku sytuacja na europejskim rynku bieli tytanowej była skomplikowana ze względu na wprowadzane ograniczenia produkcji, silny popyt, przewyższający podaż oraz presję kosztową. Opłacalność importu bieli tytanowej z Chin do Europy pozostała ograniczona z uwagi na wysokie koszty frachtów i długie terminy realizacji. Klienci, którym brakowało towaru produkowanego w Ukrainie, poszukiwali pigmentów w Europie i w Chinach. W II kwartale odnotowano rekordowo wysokie ceny, które spotykały się z silnym oporem kupujących. Rosnący trend cenowy bieli tytanowej zapoczątkowany został w I kwartale 2021 roku, głównie z powodu braku równowagi rynkowej spowodowanej pandemią koronawirusa, brakiem konkurencyjności eksportu z Azji, wysokimi kosztami, inflacją oraz konfliktem w Ukrainie. Bezpieczeństwo dostaw pozostawało głównym zagadnieniem na rynku TiO₂ w I półroczu 2022 roku. Słaby popyt wewnętrzny w Chinach spowodował, że chińskie ceny eksportowe zaczęły spadać. Pojawiły się również obniżki stawek frachtowych z Azji do Europy. W kolejnych miesiącach prawdopodobny jest wzrost chińskiej konkurencji eksportowej na rynku europejskim, jednak kluczowym czynnikiem rozwoju sytuacji w tym obszarze nadal pozostają długie terminy realizacji frachtu dalekomorskiego. Aktywność zakupowa odbiorców pozostaje ostrożna, a niektórzy nabywcy ograniczają swoje zakupy. Sektor motoryzacyjny pozostaje nadal spowolniony, z powodu niedoborów komponentów i zakłóceń w łańcuchu dostaw, sytuację pogłębia dodatkowo trwająca agresja zbrojna wobec Ukrainy. Sektor DIY (zrób to sam) notuje ograniczenia, ponieważ w ciągu ostatnich dwóch lat pandemii przeprowadzono wiele projektów związanych z remontami domów, odnowieniem czy renowacją mieszkań, dlatego wydatki konsumentów są obecnie skoncentrowane na innych obszarach. Segment budowlany spowalnia na skutek niepewności kupujących.

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 2022 roku producenci wykorzystujący siarczan żelaza odbierali niewielkie ilości towaru, co wynika głównie z przerw w produkcji na instalacjach cementowych. W wyniku wybuchu wojny w Ukrainie, sytuacja zmieniła się diametralnie pod względem stawek cenowych za produkty siarczanowe (składa się na to wzrost ceny gazu i innych materiałów energetycznych) oraz odbieranych ilości przez klientów. Na początku konfliktu odbiory materiału wzrosły i trend ten utrzymywał się do połowy II kwartału 2022 roku, a pod koniec półrocza ustabilizował do poziomu odbioru z lat poprzednich. Prawdopodobnie część instalacji cementowych (główni odbiorcy siarczanu żelaza) będą

zatrzymywać swoje fabryki ze względów na braki surowców do produkcji - niejednokrotnie sprowadzane z Rosji oraz/lub Ukrainy, oraz zmniejszenia się zapotrzebowania na cement w wyniku „zamrożenia” niektórych inwestycji.

SUROWCE DO PRODUKCJI PIGMENTÓW

Ilmenit i szlaka tytanowa

Z uwagi na dynamiczne wzrosty cen bieli tytanowej oraz ograniczoną dostępność surowca, ceny ilmenitu rosły nieprzerwanie od początku 2021 roku. W II kwartale 2022 roku, w porównaniu do tego samego okresu roku poprzedniego, na rynku europejskim odnotowano wzrosty cen ilmenitu rzędu 40%, a w porównaniu do I kwartału 2022 roku wzrosty cen wyniosły 10-15%. W Chinach natomiast w II kwartale 2022 roku, w porównaniu do tego samego okresu roku poprzedniego, odnotowano spadek cen lokalnie produkowanego surowca o 9%, z uwagi na lokalny kryzys na rynku TiO₂ wywołany wprowadzaniem w wielu miastach lockdownem, w celu ograniczenia rozprzestrzeniania się koronawirusa. W porównaniu do I kwartału 2022 roku, w II kwartale 2022 roku ceny ilmenitu chińskiego spadły o 7%. Wzrosty ceny szlaki tytanowej dostępnej w Europie i przeznaczonej do produkcji bieli tytanowej metodą siarczanową w I półroczu 2022 roku w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego wyniosły 10-15%. Ze względu na spowolnienie na lokalnym rynku, cena szlaki chińskiej spadła w tym samym okresie o 6%.

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 półrocze 2022 roku wyniósł 341 236 tys. zł, natomiast marża EBITDA ukształtowała się na poziomie 12,8%.

Zysk netto Grupy Kapitałowej wyniósł 204 567 tys. zł.

Tabela 2. Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	1H 2022	1H 2021	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	2 663 003	1 404 780	1 258 223	89,6
Koszt własny sprzedaży	2 234 281	1 214 925	1 019 356	83,9
Zysk brutto ze sprzedaży	428 722	189 855	238 867	125,8
Koszty sprzedaży	60 396	58 427	1 969	3,4
Koszty ogólnego zarządu	93 601	77 259	16 342	21,2
Zysk netto ze sprzedaży	274 725	54 169	220 556	407,2
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	2 518	6 790	-4 272	-62,9
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	277 243	60 959	216 284	354,8
Przychody/(koszty) finansowe	35 237	20 884	14 353	68,7
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-53 939	-15 453	-38 486	-249,1
Zysk przed opodatkowaniem	258 541	66 390	192 151	289,4
Podatek dochodowy	53 974	13 564	40 410	297,9
Zysk/strata netto	204 567	52 826	151 741	287,2
EBITDA	341 236	129 392	211 844	163,7
Marża EBITDA	12,8%	9,2%	3,6 p.p.	

Wyniki wypracowane przez Emitenta w okresie objętym raportem pozostawały pod silnym wpływem dużych turbulencji rynkowych związanych z sytuacją geopolityczną, w tym z trwającą zbrojną agresją Rosji wobec Ukrainy, która potęgowała niekorzystną sytuację związaną z dostępnością i cenami surowców, a przez to wzrostami cen kluczowych produktów. Bezprecedensowa sytuacja na rynku surowcowym w istotnym stopniu była determinowana przez skutki agresji zbrojnej Rosji wobec Ukrainy, w efekcie której zmianie uległy łańcuchy dostaw surowców (np. soli potasowej). Istotnym czynnikiem było także ograniczenie bądź całkowite wstrzymanie przez Rosję dostaw gazu do krajów Unii Europejskiej.

W konsekwencji ograniczenia produkcji przez kluczowych europejskich producentów nawozów, spowodowanego rekordowo wysokimi cenami surowców, w szczególności gazu ziemnego, istotnie zmniejszyła się podaż nawozów w całej Europie.

Wpływ na działalność Spółki w I półroczu 2022 roku miały przede wszystkim dynamiczne zmiany cen obserwowane na rynkach nawozów, produktów azotowych do zastosowań technicznych oraz pigmentów. Obserwowany jednocześnie trend wzrostowy cen wielu surowców zużywanych do produkcji (w szczególności gazu ziemnego, fosforytów, soli potasowej, siarki, ilmenitu, szlaku tytanowej) ograniczył istotnie pozytywny efekt wzrostu cen sprzedaży.

Pomimo znaczącego wzrostu przychodów, odnotowano bardzo istotny wzrost kosztów (wynikający w szczególności z rosnących cen surowców), co spowodowało, że marża EBITDA nie zmieniła się już w tak znaczącym stopniu w relacji do I półrocza 2021 roku jak sam poziom wyników (marża wzrosła z 9,2% do 12,8%).

Ponadto, wpływ na wyniki Emitenta w okresie objętym raportem miały niższe zrealizowane ilości sprzedaży produktów, przede wszystkim w związku z zaistniałą w Spółce w marcu awarią kotłów 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.

Istotną pozycję wpływającą na skonsolidowany wynik netto Emitenta w I półroczu 2022 roku stanowił ujemny wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności w wysokości 53 939 tys. zł, dotyczący głównie spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. (ujemna wartość ograniczona została poprzez udział w dodatnim wyniku spółki stowarzyszonej Kemipol Sp. z o.o.), 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 półrocze 2022 roku wyniosły 61 681 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 31 260 tys. zł) oraz odsetki od pożyczki udzielonej GA Polyolefins w kwocie 23 237 tys. zł. Koszty finansowe Grupy Kapitałowej za I półrocze 2022 roku wyniosły 26 444 tys. zł, a największe pozycje stanowiły koszty odsetek oraz nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

Skonsolidowany wynik EBIT w Segmencie Nawozy za I półrocze 2022 roku wyniósł 257 239 tys. zł natomiast w Segmencie Pigmenty 12 592 tys. zł.

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

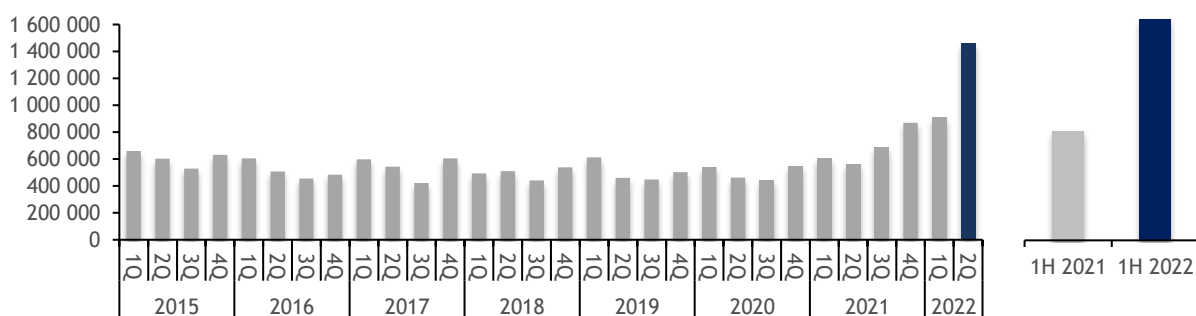
Wyszczególnienie	Nawozy	Pigmenty	Pozostała działalność
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	2 366 720	229 967	66 316
Udział w strukturze [w %]	89%	9%	2%
EBIT	257 239	12 592	7 412

Udział poszczególnych segmentów w strukturze przychodów w porównaniu do I półrocza 2021 roku uległ zmianom - wzrósł w Segmencie Nawozy (o 6 p.p.), spadł w Segmencie Pigmenty (o 5 p.p.) i jednocześnie nieznacznie spadł dla pozostałej działalności.

SEGMENT NAWOZY

W I półroczu 2022 roku w Segmencie Nawozy Emitent uzyskał wynik EBIT na poziomie 257 239 tys. zł i był to wynik istotnie wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Przychody ze sprzedaży zewnętrznej Segmentu wyniosły 2 366 720 tys. zł i były o 103% wyższe niż w I półroczu 2021 roku. Około 50% wartości przychodów ze sprzedaży ogółem w Segmencie Nawozy wygenerowała grupa nawozów wieloskładnikowych. Sprzedaż nawozów wieloskładnikowych na rynku krajowym w okresie objętym raportem stanowiła około 79% sprzedaży ogółem nawozów wieloskładnikowych.

Rysunek 6. Porównanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w Segmencie Nawozy



W I półroczu 2022 roku Segment Nawozy 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 uwarunkowań oraz sytuacji w całym otoczeniu rynkowym, między innymi po agresji Rosji na Ukrainę, był wzrost cen produktów (podążających za trendami rynkowymi). Kluczowy pozytywny wpływ na wyniki tego Segmentu miała sprzedaż po wyższych cenach produktów azotowych do zastosowań technicznych. Efekt korzystnego odchylenia cenowego produktów został zredukowany negatywnym ilościowym odchyleniem na sprzedaży, w związku z mającą miejsce w Spółce w marcu awarią kotłów w Centrum Energetyki, skutkującą zatrzymaniem bądź bardzo istotnym ograniczeniem produkcji.

SEGMENT PIGMENTY

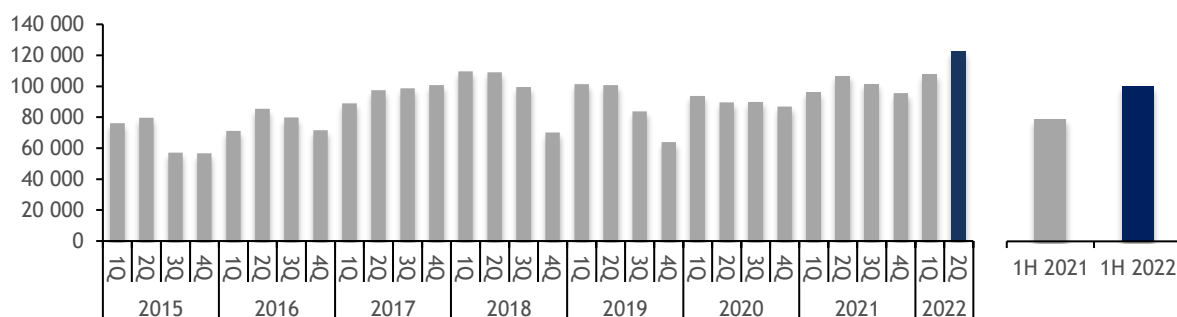
W I półroczu 2022 roku w Segmencie Pigmenty Emitent wypracował wynik EBIT na poziomie 12 592 tys. zł, tj. o 7 712 tys. zł niższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W Segmencie Pigmenty wyższy poziom cen sprzedaży bieli tytanowej w relacji do analogicznego okresu 2021 roku umożliwił ograniczenie niekorzystnego wpływu rosnących cen surowców, w tym gazu ziemnego, ilmenitu, szlaki tytanowej. Wolumen sprzedaży bieli tytanowej w I półroczu 2022 roku był niższy od ubiegłorocznego, z uwagi na obserwowany zwłaszcza w II kwartale roku spadek popytu na biel, a także ograniczenia produkcyjne, wywołane awarią kotłów w Centrum Energetyki. Odczuwalne było spowolnienie w branży farb na rynku europejskim, spowodowane niepewnością występującą na rynkach oraz wzrostem cen materiałów budowlanych, co również powiązane jest z trwającą agresją zbrojną Rosji wobec Ukrainy.

Wysokie koszty frachtów (które od końca I kwartału 2022 roku znajdowały się jednak w trendzie spadkowym) oraz długi czas dostaw wciąż limitowały konkurencyjność importu bieli tytanowej z Chin, jednak słaby popyt wewnętrzny w Chinach spowodował, że chińskie ceny eksportowe zaczęły spadać.

W okresie objętym raportem przychody ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty wyniosły 229 967 tys. zł i stanowiły 9% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Około 67% przychodów ze sprzedaży bieli tytanowej zostało wygenerowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych.

Rysunek 7. Porównanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty



POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

Przychody zakwalifikowane do kategorii „Pozostałe” stanowią około 2% przychodów Grupy Kapitałowej. Na Pozostałej działalności Grupa Kapitałowa uzyskała dodatni wynik EBIT w wysokości 7 412 tys. zł.

2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej w I półroczu 2022 roku ukształtowały się na poziomie 2 361 387 tys. zł i były wyższe od poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku o 1 012 058 tys. zł (75%).

Wyższa wartość kosztów zużycia materiałów i energii, w okresie objętym raportem w porównaniu z I półroczem 2021 roku, wynikała z bardzo istotnego wzrostu cen podstawowych surowców, w tym głównie gazu ziemnego, ale także soli potasowej i fosforu.

Koszty wynagrodzeń z narzutami w I półroczu 2022 roku zwiększyły się w odniesieniu do I półrocza 2021 roku z powodu podpisanych porozumień płacowych.

Na zmniejszenie kosztów w pozycji podatki i opłaty decydujący wpływ miały niższe koszty praw do emisji CO₂, będące rezultatem niższej produkcji wszystkich wyrobów. Spadek produkcji w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku był efektem mającej miejsce w marcu awarii kotłów w Centrum Energetyki. Wzrost pozostałych kosztów rodzajowych wynikał głównie ze zwiększenia opłaty za logo.

Tabela 4. Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	1H 2022	1H 2021	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	63 993	68 433	-4 440	-6
Zużycie materiałów i energii	1 901 142	896 234	1 004 908	112
Usługi obce	93 493	89 891	3 602	4
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	206 465	191 582	14 883	8
Podatki i opłaty	72 731	88 475	-15 744	-18
Pozostałe koszty rodzajowe	23 563	14 714	8 849	60
Razem	2 361 387	1 349 329	1 012 058	75

2.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Na koniec I półrocza 2022 roku wartość aktywów Grupy Kapitałowej uległa zwiększeniu do poziomu 4 360 992 tys. zł, tj. o 770 094 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec I półrocza 2021 roku. Na dzień 30 czerwca 2022 roku stan aktywów trwałych wyniósł 2 776 565 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 1 584 427 tys. zł.

Tabela 5. Struktura aktywów

Wyszczególnienie	30.06.2022	30.06.2021	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	2 776 565	2 646 383	130 182	5
Rzeczowe aktywa trwałe	1 520 732	1 465 247	55 485	4
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	68 220	66 071	2 149	3
Nieruchomości inwestycyjne	36 120	36 020	100	0,3
Wartości niematerialne	14 678	16 171	-1 493	-9
Udziały i akcje	523	523	0	0
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	571 374	575 845	-4 471	-1
Pozostałe aktywa finansowe	539 535	464 236	75 299	16
Pozostałe należności	12 291	8 157	4 134	51
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 092	14 113	-1 021	-7
Aktywa obrotowe, w tym:	1 584 427	944 515	639 912	68
Zapasy	573 444	288 865	284 579	99
Prawa majątkowe	365 406	556	364 850	65 621
Pochodne instrumenty finansowe	0	1 544	-1 544	-100
Należne wpłaty na kapitał	0	0	0	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	-
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	528 540	470 000	58 540	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	117 037	183 550	-66 513	-36
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	-
Aktywa razem	4 360 992	3 590 898	770 094	21

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

- wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 4% (55 485 tys. zł), głównie z tytułu oddania do użytkowania nowych inwestycji w Jednostce Dominującej,
- wzrost wartości pozostałych aktywów finansowych o 16% (75 299 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 99% (284 579 tys. zł), głównie w wyniku istotnego wzrostu wartości jednostkowych surowców i półproduktów, w następstwie rosnących trendów cenowych,
- wzrost o 364 850 tys. zł wartości posiadanych praw majątkowych, głównie z uwagi na opóźnienia w zatwierdzeniu przydziału darmowych uprawnień do emisji CO₂ w analogicznym okresie roku ubiegłego,
- zwiększenie poziomu należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 12% (58 540 tys. zł), głównie w efekcie istotnego wzrostu wartości krótkoterminowych należności handlowych, częściowo zredukowanego spadkiem poziomu innych należności krótkoterminowych w Jednostce Dominującej (w tym przede wszystkim rozpoznanie, a nie przyznane do dnia bilansowego nieodpłatne uprawnienia do emisji CO₂ w analogicznym okresie roku ubiegłego),
- spadek o 36% (66 513 tys. zł) wartości środków pieniężnych i ekwiwalentów utrzymywanych na rachunkach bankowych.

Istotne zmiany po stronie pasywów Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2022 roku, w relacji do dnia 30 czerwca 2021 roku, obejmują:

- zwiększenie wartości kapitałów własnych o 20%, tj. 355 757 tys. zł, głównie w następstwie wzrostu poziomu zysków zatrzymanych w Jednostce Dominującej,
- spadek poziomu zobowiązań długoterminowych o 14% (91 852 tys. zł), przede wszystkim w efekcie

- zmniejszenia stanu zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek o 105 735 tys. zł,
- zmniejszenie wartości długoterminowych zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych o 16% (13 367 tys. zł),
- zwiększenie poziomu długoterminowych rezerw (w tym na ochronę środowiska) o 14% (16 571 tys. zł), co było głównie efektem zerowej stopy dyskontowej i zmian wartości szacunków poszczególnych tytułów rezerw,
- zwiększenie stanu krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 49 432 tys. zł, przy jednoczesnym spadku wartości pozostałych zobowiązań finansowych (głównie faktoring odwrotny) o 85 986 tys. zł,
- wzrost wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 414 773 tys. zł, przede wszystkim w wyniku wzrostu poziomu zobowiązań handlowych,
- wzrost poziomu dotacji krótkoterminowych o 110 910 tys. zł, przede wszystkim w rezultacie ujęcia przysługujących Jednostce Dominującej nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ na 2022 rok.

Tabela 6. Struktura pasywów

Wyszczególnienie	30.06.2022	30.06.2021	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	2 156 174	1 800 417	355 757	20
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	585 870	677 722	-91 852	-14
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	249 872	355 607	-105 735	-30
Pozostałe zobowiązania finansowe	14 074	17 493	-3 419	-20
Zobowiązania z tytułu leasingu	75 074	71 863	3 211	4
Zobowiązania z tytułu św. pracowniczych	71 232	84 599	-13 367	-16
Pozostałe zobowiązania	6 708	12 101	-5 393	-45
Rezerwy	134 779	118 208	16 571	14
Dotacje	16 271	17 851	-1 580	-9
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 860	0	17 860	-
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 618 948	1 112 759	506 189	45
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	133 522	84 090	49 432	59
Pozostałe zobowiązania finansowe	212 995	298 981	-85 986	-29
Pochodne instrumenty finansowe	2 541	0	2 541	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 861	4 897	-1 036	-21
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16 848	13 433	3 415	25
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 442	1 641	4 801	293
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz poz.	1 007 694	592 921	414 773	70
Rezerwy	11 315	3 976	7 339	185
Dotacje	223 730	112 820	110 910	98
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0	-
Razem zobowiązania	2 204 818	1 790 481	414 337	23
Pasywa razem	4 360 992	3 590 898	770 094	21

2.3.5. Wskaźniki finansowe

Rentowność

W I półroczu 2022 roku Grupa Kapitałowa wypracowała wyższy poziom wyników finansowych, niż w porównywalnym okresie 2021 roku. Znalazło to odzwierciedlenie w wyższym poziomie prezentowanych wskaźników rentowności. Na wzrost poziomu wskaźników rentowności EBIT i EBITDA w I półroczu 2022 roku wpływ miał wyższy niż w analogicznym okresie 2021 roku wynik z działalności operacyjnej. W efekcie uzyskania wyższej dynamiki wzrostu zysku netto, niż wzrostu aktywów ogółem oraz kapitału własnego, wartości wskaźników liczonych w relacji do majątku i kapitału uległy poprawie.

Tabela 7. Wskaźniki rentowności

Rodzaj wskaźnika	1H 2022	1H 2021
Rentowność brutto na sprzedaży	16%	14%
Rentowność EBIT	10%	4%
Rentowność EBITDA	13%	9%
Rentowność zysku netto	8%	4%
ROA	5%	1%
ROCE	10%	2%
ROE	9%	3%
Rentowność aktywów trwałych	7%	2%

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 w I półroczu 2022 roku, ukształtowały się na poziomie wyższym bądź zbliżonym do wartości mierników uzyskanych w analogicznym okresie 2021 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	1H 2022	1H 2021
Wskaźnik bieżącej płynności	1,0	0,8
Wskaźnik wysokiej płynności	0,6	0,6
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,1	0,2

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 należności i zobowiązań Grupy Kapitałowej uległy skróceniu odpowiednio o 24 dni i 7 dni. Wartość wskaźnika rotacji zapasów uległa wydłużeniu o 3 dni. W efekcie zmian w okresach rotacji, wskaźnik cyklu konwersji gotówki w analizowanym okresie uległ skróceniu o 14 dni.

Tabela 9. Wskaźniki efektywności zarządzania

Rodzaj wskaźnika	1H 2022	1H 2021
Okres rotacji zapasów	46	43
Okres inkasa należności	36	60
Okres spłaty zobowiązań	81	88
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	1	15

Konstrukcje wskaźników:

*Rotacja zapasów w dniach = zapasy * 180/koszt własny sprzedaży*

*Rotacja należności w dniach = należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe * 180/przychody ze sprzedaży*

*Rotacja zobowiązań w dniach = zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe * 180/koszt własny sprzedaży*

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

Zadłużenie

Wskaźnik zadłużenia ogólnego Grupy Kapitałowej na koniec I półrocza 2022 roku ukształtował się na zbliżonym poziomie do uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego. W efekcie zwiększenia poziomu finansowania krótkoterminowego Jednostki Dominującej, zwiększeniu o 6 p.p. uległ wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego, przy jednoczesnym spadku wskaźnika zadłużenia długoterminowego o 6 p.p.

Tabela 10. Wskaźniki zadłużenia

Rodzaj wskaźnika	1H 2022	1H 2021
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	51%	50%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	13%	19%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	37%	31%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	98%	101%

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

Grupa Kapitałowa Grupa 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 półroczu 2022 roku kontynuowano ubezpieczenie należności handlowych z tytułu sprzedaży nawozów, mocznika, bieli tytanowej i chemikaliów. Spółka posiada ubezpieczony niemalże pełen portfel należności handlowych, ubezpieczane są zarówno krajowe jak i eksportowe należności. Niewielki odsetek limitów przyznanych wewnątrznie w Spółce nie jest zlecanych 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. 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 w ramach zawartych, wraz z Spółkami Grupy Umów 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.

2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Tabela 11. Zobowiązania Jednostki Dominującej z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 30 czerwca 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	0
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	0
PKO BP S.A. Limit dzienny w usłudze CPR walutowego	15 000	USD	4 091
BGK Kredyt otwarty w rachunku bieżącym	100 000	PLN	0
BGK Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku bieżącym	20 000	EUR	6 000
Grupa Azoty S.A. Pożyczki wewnątrzgrupowe	409 420	PLN	322 904
WFOŚ i GW Pożyczka (EC-II)	90 000	PLN	5 579
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

Tabela 12. Zobowiązania spółek zależnych Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 30 czerwca 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	6 846
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

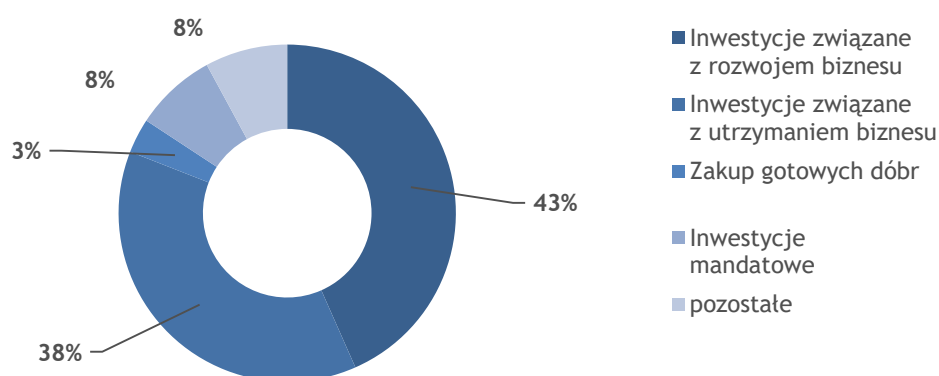
W dniu 31 maja 2020 roku Jednostka Dominująca udzieliła spółce zależnej GA Polyolefins S.A. pożyczki podporządkowanej w kwocie 388 438 tys. zł na realizację Projektu Polimery. W związku z kapitalizacją odsetek oraz części prowizji stan zadłużenia na dzień 30 czerwca 2022 roku wynosił 457 068 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 15 grudnia 2040 roku.

2.6. Realizacja głównych inwestycji

W I półroczu 2022 roku nakłady Grupy Kapitałowej na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne wyniosły 59 691 tys. zł, w tym:

- inwestycje związane z rozwojem biznesu 25 889 tys. zł,
- inwestycje związane z utrzymaniem biznesu 22 423 tys. zł,
- inwestycje mandatowe 4 676 tys. zł,
- zakupy gotowych dóbr 1 980 tys. zł.

Rysunek 8. Struktura nakładów inwestycyjnych Emitenta na dzień 30 czerwca 2022 roku



KLUCZOWY PROJEKT INWESTYCYJNY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W I półroczu 2022 roku Grupa Azoty Polyolefins S.A. kontynuowała realizację projektu inwestycyjnego pod nazwą „Polimery Police”, w którego zakres wchodzi instalacja do produkcji propyleny (429 tys. ton rocznie), instalacja do produkcji polipropyleny (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., Ltd. („HEC”, „Generalny Wykonawca”, „Hyundai”), 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 na dzień 30 czerwca 2022 roku wynosił 94,25%. Przez ogólny postęp rzeczowy prac rozumie się: projektowanie, zamówienia i dostawy, budowa, odbiory i rozruch.

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

W dniu 13 maja 2022 roku na plac budowy zostały dostarczone ekspandery dla systemu separacji. Jednocześnie został zakończony proces dostaw Long Lead Items (dostawy o długim terminie realizacji) - tym samym zrealizowano kolejny kluczowy kamień milowy „Dostawa kompletu urządzeń i aparatów LLI”.

Na koniec czerwca wskaźnik postępu w zakresie dostaw wyniósł 99,96%.

Wśród zaplanowanych dostaw pozostało między innymi wyposażenie laboratorium oraz zestawy zawiesi sprężynowych.

Terminal przeładunkowo-magazynowy (morski terminal gazowy, HST)

Zakończono próby hydrostatyczne zbiorników magazynowych propanu i etylenu.

W pompowni wody ppoż. zamontowano pompy zanurzeniowe. Dostarczono na budowę i zamontowano chromatograf. Kluczowymi zadaniami realizowanymi w ostatnim czasie było zakończenie montażu izolacji termicznej i prac malarskich na zbiorniku etylenu. Na zbiornikach propanu rozpoczęto montaż izolacji i prace malarskie. W dniu 1 sierpnia 2022 roku osiągnięto kolejny kluczowy kamień milowy: „Odbiór zabezpieczeń technicznych i fizycznych dla Portu”, dokumentacja planu ochrony obiektu portowego jest w weryfikacji i zatwierdzeniu przez Urząd Morski w Szczecinie.

Instalacja odwodnienia propanu (PDH), instalacja do produkcji polipropylenu (PP) wraz z bazą logistyczną (PPL) i instalacjami pomocniczymi (AUX)

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

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

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

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

Decyzje i pozwolenia

Decyzją z dnia 1 marca 2022 roku Grupa Azoty Polyolefins S.A. otrzymała pozwolenie na użytkowanie nowego budynku czerpni powietrza, rurociągu powietrza wraz z podporami, drogi oraz zewnętrznej instalacji (kanalizacji deszczowej, elektroenergetycznej i urządzeń zagospodarowania terenu).

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.

W związku z okresem odsetkowym kończącym się 29 czerwca 2022 roku, aneksy do umów pożyczek podporządkowanych pomiędzy Spółką Grupa Azoty Polyolefins S.A. a Grupą Azoty S.A. i Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (Aneksy nr 4 - kapitalizacja odsetek) zostały zawarte w dniu 01 lipca 2022 roku. W przypadku Grupy LOTOS S.A. oraz Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation, aneksy związane z kapitalizacją odsetek za okres odsetkowy kończący się 14 lipca 2022 roku zostały zawarte odpowiednio w dniach 19 i 18 lipca 2022 roku.

Wyniki finansowe Grupy Azoty Polyolefins S.A. kształtowane są poprzez wzrost kosztów i nakładów inwestycyjnych wynikających z rozwoju Projektu. Głównym czynnikiem wpływającym na wynik netto są koszty związane z zatrudnianiem pracowników wraz z postępowaniem procesu inwestycyjnego. Na sytuację finansową Grupy Azoty Polyolefins S.A. w największym stopniu oddziałują nakłady inwestycyjne związane z realizacją inwestycji, a także stan zadłużenia. Saldo kredytów, w tym głównie kredytu inwestycyjnego, jest pochodną realizowanych wydatków inwestycyjnych. Szczegółowe dane o zadłużeniu Grupy Azoty Polyolefins S.A. podano poniżej.

Saldo kredytów w sprawozdaniu finansowym prezentowane w zamortyzowanym koszcie na 30 czerwca 2022 roku wynosi 1 152 123 tys. zł. W I półroczu 2022 roku Grupa Azoty Polyolefins S.A. nie zawierała nowych umów kredytowych lub pożyczek, a także nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji. W związku z kapitalizacją odsetek dla kolejnych okresów odsetkowych od pożyczek podporządkowanych (umowy pożyczek z dnia 31 maja 2020 roku), zawartych pomiędzy Grupą Azoty Polyolefins S.A. a Grupą Azoty S.A., Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., Grupą LOTOS S.A., oraz Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation Spółka zawarła w okresie sprawozdawczym aneksy do umów pożyczek podporządkowanych.

Saldo pożyczek w sprawozdaniu finansowym prezentowane w zamortyzowanym koszcie na dzień 30 czerwca 2022 roku wynosi 1 358 019 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa Azoty Polyolefins S.A. posiadała znaczący portfel pochodnych instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe w formie kontraktów FX Forward oraz ryzyko stopy procentowej w formie kontraktów IRS z opcją Floor 0% („IRS”). Wahanie kursów walut oraz zmiany stóp procentowych obserwowane w I półroczu 2022 roku wpływały znacząco na wynik finansowy Grupy Azoty Polyolefins S.A. na poziomie wyniku z działalności finansowej. Spowodowane jest to ograniczoną możliwością zastosowania rachunkowości zabezpieczeń dla instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe, dla pary walutowej EUR/USD oraz części zabezpieczeń stopy procentowej, dla EUR i USD.

Nabyte przez Grupę Azoty Polyolefins S.A. w IV kwartale 2021 roku opcje call, po zastąpieniu kontraktami FX Forward w części odpowiadającej wymaganemu zabezpieczeniu pary walutowej EUR/USD, wygasły w dniu 31 marca 2022 roku.

Na koniec I półroczu 2022 roku odnotowano stratę na działalności finansowej w kwocie 164 470 tys. zł związaną przede wszystkim z ujemną wyceną instrumentów FX Forward na parze walutowej EUR/USD, do zawarcia których Grupa Azoty Polyolefins S.A. była zobowiązana zapisami Umowy Kredytów z dnia 31 maja 2020 roku. Na koszty finansowe wpłynęła również ujemna wycena bilansowa pożyczek oraz wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych.

Wpływ pandemii COVID-19 na realizację Projektu

W związku ze skutkami wpływu pandemii Covid-19 na realizację projektu, 27 sierpnia 2021 roku HEC poinformował Grupę Azoty Polyolefins S.A. o rozpoczęciu procedury zmiany do Kontraktu EPC w zakresie:

- podwyższenia wynagrodzenia Wykonawcy o łączną kwotę wynoszącą 127,4 mln EUR,
- zmiany harmonogramu realizacji Projektu Polimery Police poprzez wydłużenie czasu realizacji Projektu Polimery Police o 181 dni,
- zmian technicznych.

16 listopada 2021 roku Generalny Wykonawca Projektu skierował do Grupy Azoty Polyolefins S.A. uzupełnienie do pisma z dnia 27 sierpnia 2021 roku. Zgodnie z treścią uzupełnienia HEC zgłosił dodatkowe propozycje zmian w zakresie:

- dodatkowego podwyższenia wynagrodzenia o kwotę 12,7 mln EUR,
- wydłużenia harmonogramu realizacji Projektu o dodatkowe 15 dni.

Po zakończeniu oceny formalnej i merytorycznej zgłoszonych propozycji zmian do Kontraktu EPC, Grupa Azoty Polyolefins S.A. przystąpiła do negocjacji z Generalnym Wykonawcą.

W dniu 28 stycznia 2022 roku Grupa Azoty Polyolefins S.A., po uzyskaniu wymaganych zgód korporacyjnych, zawarła 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 spowodowało zmiany budżetu projektu Polimery Police (1 838 mln USD), a wzrost wynagrodzenia Wykonawcy zostanie sfinansowany z rezerwy projektowej. 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.

Wpływ wojny na Ukrainie na realizację Projektu

W związku z agresją Rosji na Ukrainie, państwa Zachodu nałożyły na Rosję i Białoruś szereg sankcji, które spowodowały m.in. wzrost cen materiałów budowlanych (stal, miedź lub cement). GA Polyolefins po przeprowadzeniu stosownych analiz, wprowadziła działania zaradcze umożliwiające mitygację ryzyka i sprawną realizację Projektu „Polimery Police”.

Ponadto, Grupa Azoty Polyolefins S.A. w celu ograniczenia ryzyka zmniejszonej podaży surowców strategicznych planuje dywersyfikację kierunków dostaw.

Na początku marca 2022 roku Generalny Wykonawca przekazał Grupie Azoty Polyolefins S.A. informację o opuszczeniu placu budowy przez część pracowników pochodzących z Ukrainy bez podania przyczyny absencji, choć można domniemać, że wiązało się to z powrotem do kraju w celu czynnej obrony kraju.

W piśmie z dnia 27 czerwca 2022 roku Generalny Wykonawca oświadczył, że „(...) braki w personelu Generalnego Wykonawcy, spowodowane przypadkami porzucenia pracy przez pracowników ukraińskich, które miały miejsce po wybuchu wojny, zostały ograniczone. W związku z tym, na dzień wydania niniejszego oświadczenia, w opinii Generalnego Wykonawcy, liczba personelu jest wystarczająca do kontynuowania prac konstrukcyjnych”.

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, wg stanu na 30 czerwca 2022 roku, 457 068 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, istotne realizowane zadania inwestycyjne przedstawiono poniżej.

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

Modernizacja i rozbudowa stacji uzdatniania i demineralizacji wody pozwoli zabezpieczyć Emitenta przed okresowym występowaniem podwyższonego zasolenia rzeki Odry i umożliwi wykorzystywanie jej jako jedyne źródła zasilania. Inwestycja umożliwi także zapewnienie dostaw wody zdemineralizowanej na potrzeby instalacji Grupy Azoty Polyolefins S.A.

Kontynuowano prace przy połączeniach w szafach sterowania instalacji. Przeprowadzono próbę szczelności instalacji dwujonitowej. Rozpoczęto montaż pomp i prasy filtracyjnej.

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 odwodnienia propanu oraz produkcji polipropylenu

Modernizacja SE GPZ Police zapewni dystrybucję energii elektrycznej dla potrzeb planowanej instalacji odwodnienia propanu i produkcji polipropylenu (Grupa Azoty Polyolefins S.A.).

Zakończono prace montażowe związane z drugim autotransformatorem i instalacjami powiązаныmi. W uzgodnieniu z PSE zlikwidowano tymczasowy układ połączeń sieci. Autotransformator drugi i sieci w trakcie rozruchu. Przygotowania do odbiorów technicznych instalacji i obiektów powiązanych.

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

Automatyka zabezpieczeniowa dwóch instalacji produkcji amoniaku - etap 2

W ramach przedsięwzięcia planuje się przeprowadzić modernizację automatyki zabezpieczającej dla osiemnastu urządzeń aparatów technologicznych i urządzeń z nimi powiązanych technologicznie na Wydziale Przygotowania Gazu i Wydziale Syntezy Amoniak, obejmujących 16 zespołów blokadowych. Celem inwestycji jest m.in. dostosowanie automatyki zabezpieczeniowej do wymogów prawa krajowego oraz aktualnych norm zarządzania bezpieczeństwem funkcjonalnym.

Aktualnie procedowany jest wybór Wykonawcy Generalnego oraz negocjowane warunki dostaw głównych urządzeń.

Budżet inwestycyjny: 44 000 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2023 rok.

Modernizacja turbozespołu 13UK32/TG2 wraz z urządzeniami pomocniczymi

W ramach niniejszego przedsięwzięcia planuje się przeprowadzić modernizację całego turbozespołu - turbiny parowej, generatora energii elektrycznej (wraz z układem wyprowadzenia mocy oraz synchronizacją z siecią) oraz urządzeń i układów pomocniczych.

Zadanie zostało uruchomione, natomiast na dzień 30 czerwca 2022 roku nie skapitalizowano żadnych kosztów.

Budżet inwestycyjny: 37 500 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2023 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 (PDH) na instalacji produkcji amoniaku oraz zapewnienie możliwości dostarczenia strumienia wodoru z instalacji produkcji amoniaku na potrzeby rozruchu instalacji PDH.

Zaawansowanie finansowe inwestycji: zobowiązania (podpisane umowy, zamówienia) - 82,2%, w tym realizacja 41,1%.

Kontynuowano prace przy budowie rozprężaczy pary, budowie rurociągów i instalacji AKPiA. Dostarczono nowe katalizatory do metanizacji i reformingu oraz cegłę ogniotrwałą i kształtki wysokoglinowe.

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

Wykonanie nowej i wymiana wieży absorpcyjnej WA I ciągu nr 3 na Wydziale Kwasu Siarkowego

Celem inwestycji jest utrzymanie możliwości i ciągłości pracy instalacji produkcji kwasu siarkowego i produkcji pary, zmniejszenie kosztów remontów oraz uniknięcie poważnej awarii.

Trwa postępowanie przetargowe.

Budżet inwestycyjny: 20 500 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. W trakcie realizacji 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 montaż urządzenia oraz przenośników taśmowych.

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).

Wykonano warstwy konstrukcyjne pod bazę logistyczną. Obecnie trwa budowa nawierzchni placu magazynowego. Trwają także prace w zakresie instalacji elektrycznych i hydraulicznych.

Budżet inwestycyjny: 15 000 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2023 rok.

Rozbudowa układu magazynowania i dystrybucji TiO₂ luzem

W ramach 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.

Wykonano całą konstrukcję wież pod zbiorniki. Zakończono budowę dachu budynku oraz jego elewację. Trwają prace instalacyjne rurociągów.

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 Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Zwiększenie produkcji roztworu wpłynie także na wzrost przychodów Spółki.

Instalacja pracuje. Trwają dodatkowe prace mające na celu optymalizację pracy instalacji.

Budżet inwestycyjny: 5 900 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2022 rok.

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

Kształtowanie się cen surowców i produktów w perspektywie kolejnego okresu

PRODUKTY

Amoniak

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

Mocznik

W dalszej części 2022 roku prognozuje się wzrost zainteresowania mocznikiem. Straty produkcyjne w Europie będą musiały zostać pokryte dodatkowym importem. Jednak duża podaź rynkowa i znaczne obniżki cen mocznika z Rosji i Iranu ograniczą skalę wzrostu cen na innych rynkach i będą powodowały zróżnicowanie cen pomiędzy regionami.

Nawozy wieloskładnikowe

Na europejskim rynku nawozów NPK przewidywana jest niewielka aktywność handlowa. Koszty wynikające chociażby z wysokich cen gazu powinny wspierać wartość nawozów wieloskładnikowych, przez co znacząca obniżka cen w regionie określana jest jako mało prawdopodobna.

Biel tytanowa

Obserwuje się obniżenie sily nabywczej konsumentów w obliczu rosnącej inflacji w Europie, zaostrej przez trwający konflikt w Ukrainie. Taka sytuacja wprowadza niepewność, co do tego jak będzie się kształtował popyt w nadchodzących miesiącach. Wraz ze spadkiem cen spot w Chinach, a także obniżeniem stawek frachtowych wzbudzone zostaje zainteresowanie niektórych europejskich klientów towarem z Chin. W kolejnych miesiącach możliwy jest wzrost importu produktu chińskiego na rynek europejski, jednak nadal kluczowym problemem pozostają długie terminy realizacji dostaw w zakresie frachtu dalekomorskiego. Na obniżenie nastrojów na rynku TiO₂ dodatkowo mogą wpłynąć zawirowania gospodarcze spowodowane trwającą agresją rosyjską na Ukrainę, ogólne panująca niepewność gospodarcza, rosnące koszty energii, gazu i surowców tytanonosiących. Bezpieczeństwo dostaw nadal pozostaje kluczowym zagadnieniem na europejskim rynku dwutlenku tytanu.

SUROWCE

Gaz ziemny

Według prognoz w najbliższych miesiącach ceny gazu w dalszym ciągu będą utrzymywać się na bardzo wysokich poziomach, z uwagi na sytuację na Ukrainie i ograniczenia z kierunku wschodniego, przy jednoczesnym zatłaczaniu magazynów gazu przed sezonem zimowym.

Fosforyty

Prognozy rynkowe wskazują na możliwe spadki cen nawozów fosforowych (DAP, MAP), w tym dla USA i dla Brazylii oraz Indii. W tych ostatnich dwóch krajach spodziewano się wzrostu popytu od początku II półrocza jednak rynki są mało aktywne i nie widać wsparcia dla cen DAP i MAP. Nie bez znaczenia jest również sytuacja w Chinach, gdzie ciągłe ograniczenia eksportowe tego kraju wpływają na napiętą sytuację podażową w regionie (co jest jednym z czynników, który będzie przeciwdziałał dużym spadkom cen na rynkach). Jeśli w najbliższych

miesiącach nie pojawią się czynniki, które np. zaostrzą konflikt na Ukrainie, lub znacząco wpłyną na sytuację makroekonomiczną, wówczas należy założyć, że rynek nawozów fosforowych będzie się stabilizował. Rosja, która jest dużym graczem na tym rynku, na nowo tworzy kanały dystrybucyjne dla swoich produktów i podaź nawozów typu DAP i MAP powinna zdecydowanie się poprawić w najbliższych miesiącach. Przy mniejszym popycie należy się spodziewać nadpodaży na przełomie roku, co wpłynie na dalsze spadki cen. W IV kwartale 2022 roku należy się spodziewać pierwszej wyraźnej reakcji rynków surowcowych w kierunku obniżki cen kwasu fosforowego oraz fosforatów.

Sól potasowa

Prognozy dla soli potasowej na 2023 rok wskazują spadki cen do poziomu sprzed rozpoczęcia wojny na Ukrainie. Chociaż sól potasowa jest mocno powiązana z rynkami nawozów fosforowych i nawozów NPK i w przeszłości ceny wyraźnie podążały za ogólnymi trendami dla tych produktów, to w obecnej sytuacji już może tak nie być. Sankcje na Rosję i Białoruś w dalszym ciągu będą się przekładały na trudności podażowe i realne ruchy cenowe na soli potasowej nie będą tak widoczne jak dla np. DAP czy MAP. Możliwy wzrost podaży producentów z Kanady, szybsze uruchomienie nowego projektu BPH da szansę, że w ciągu najbliższych kilku lat polepszy się kwestia podażowa i Europa, która dotychczas była dość mocno uzależniona od dostawców ze Wschodu, będzie miała większe możliwości wpływania na ceny niż dzieje się to dotychczas. Obecnie przy ograniczonej liczbie dostawców największy wpływ na europejskie ceny ma sytuacja w Brazylii, która przed rozpoczęciem wojny na Ukrainie, nie miała dużego wpływu na ceny w innych regionach świata. Brazylia będąca największym importerem soli potasowej na świecie, po rozpoczęciu działań wojennych na Ukrainie, zaczęła konkurować z Europą w pozyskiwaniu ilości z Kanady. Wcześniej dostawy z Kanady dla europejskich firmy były tylko uzupełniające, ale wraz z sankcjami na Rosję i Białoruś, Kanada stała się głównym dostawcą soli potasowej do Europy.

Siarka

Prognoza krótkookresowa dla rynku siarki granulowanej jest mocno zależna od tego, co się będzie działo w sektorze nawozowym. Aktualne rekordowe spadki cen siarki granulowanej wynikają z ograniczenia produkcji przez czołowych producentów, którzy chcą jak najdłużej utrzymać wysokie ceny DAP czy MAP kosztem wolumenów. Jest możliwe, że ceny siarki odbiją się do poziomów powyżej 100 USD/t jeszcze w III kwartale 2022 roku, i będą nieznacznie rosły w kolejnych kwartałach. Jednak zgodnie z prognozą dla sektora nawozów fosforowych nie należy się spodziewać cen siarki granulowanej powyżej 300 USD/t. W przypadku siarki płynnej aktualne ceny są dużo powyżej tych, które obserwowane są na rynkach granulatu. Dysproporcja pomiędzy rynkiem siarki granulowanej a płynnej jest aktualnie zachwiana, co wynika głównie z szybkości zmian, które nastąpiły na rynkach Bliskiego Wschodu w okresie negocjacji cen siarki płynnej na III kwartał 2022 roku dla Europy Zachodniej. Duży wpływ na aktualną cenę siarki płynnej ma sytuacja na rzece Ren, gdzie z powodu rekordowo niskiego stanu wód wiele barek zostało wyeliminowanych z transportu chemikaliów, przez co cena frachtu jest bardzo wysoka i znacząco podwyższa finalny koszt zakupu przez zakłady chemiczne.

Ilmenit, szlaka tytanowa

Z uwagi na opisywane spowolnienie rynku bieli tytanowej w Europie, na II półrocze 2022 roku prognozuje się ograniczenie podwyżek cen surowców tytanononnych. Z drugiej strony rosnące koszty energii mogą utrudnić negocjowanie obniżek cen tych surowców.

Dostępność surowców w Europie może być ograniczona z powodu utrudnień w wydobyciu w kopalniach ukraińskich, w wyniku toczącej się wojny Rosyjsko-Ukraińskiej. Pewną przeciwwagą dla tej sytuacji mogą być decyzje głównych graczy rynkowych w sprawie wznowienia produkcji surowców oraz zaniechanie zamknięcia kopalni.

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 nieciekawe perspektywy dla światowej gospodarki. Do powyższego katalogu w II kwartale bieżącego roku doszły obawy o globalną recesję oraz widmo kryzysu energetycznego w Europie w przypadku zatrzymania dostaw gazu z kierunku rosyjskiego. Nerwowość na rynkach finansowych będzie negatywnie oddziaływać na notowania złotego. Krajowa waluta jest również wewnętrznie słaba, co ma związek z rosnącą ujemną realną stopą procentową w Polsce, narastającym ryzykiem braku wypłaty środków unijnych w ramach KPO oraz rozbieżnościami w prowadzeniu krajowej polityki monetarnej i fiskalnej. Obecnie zmniejsza się dysparytet stóp procentowych między Polską a strefą euro i Stanami Zjednoczonymi, co może dodatkowo sprzyjać słabości złotego.

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

W II połowie roku niewykluczone jest przejściowe osłabienie złotego zarówno do euro, jak i dolara do poziomów 5,00. Czynnikiem ryzyka nadal będzie pozostawać wysoka zmienność na rynkach walutowych.

Krajowe stopy procentowe

Narodowy Bank Polski zbliża się do końca zaostrzania polityki pieniężnej. Rynki finansowe oczekują średnio jeszcze od jednej do maksymalnie trzech podwyżek stóp procentowych w Polsce i zakończenia cyklu na poziomie stopy referencyjnej 7,0 - 7,5%. Kontrakty terminowe na stopę procentową w Polsce estymują obecnie wzrost stopy WIBOR 3M do około 7,5% w perspektywie najbliższego półrocza. Równocześnie z uwagi na wciąż rosnące odczyty inflacji nie należy wykluczyć scenariusza wzrostu stóp nawet do 8%, chociaż nie jest to scenariusz bazowy. W opinii Spółki w scenariuszu bazowym w perspektywie do końca IV kwartału 2022 roku będą następować kolejne podwyżki kosztu pieniądza.

Po podwyżkach stóp procentowych w czerwcu i lipcu 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 półrocza powinna wzrosnąć do około 7,50 - 7,65%.

Zmniejsza się rozbieżność w perspektywach prowadzenia polityki pieniężnej pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a strefą euro. Zarówno Fed, jak i EBC planują do końca roku dalsze zaostrzenie polityki monetarnej. Konsensus rynkowy zakłada jeszcze 1-2 podwyżki przez oba banki centralne. Ponieważ Europejski Bank Centralny rozpoczął podwyższanie kosztu pieniądza później od amerykańskiej Rezerwy Federalnej, najbardziej prawdopodobnym scenariuszem na koniec bieżącego roku jest wzrost głównej stopy Fed do poziomu 3,5%, a stopy refinansowej EBC do 2,0%.

Spółka w scenariuszu bazowym zakłada niewielki wzrost obecnych stóp procentowych w horyzoncie czasowym do końca IV kwartału 2022 roku, w odniesieniu do walut, w których się finansuje. W związku z tym koszty finansowania do tego czasu będą rosły, po czym nastąpi stabilizacja kosztów obsługi długu na wysokim poziomie w PLN i nadal relatywnie niskim w EUR i USD.

Uprawnienia do emisji CO₂

Według prognozy krótkoterminowej Refinitiv z dnia 29 lipca 2022 roku średnia cena uprawnień do emisji w roku 2022 wyniesie 81 EUR. Rynek giełdowy uprawnień pozostanie do końca roku pod znakiem wysokiej zmienności.

Na rynek uprawnień wpływają obecnie przeciwstawne czynniki. Z jednej strony obawy przed nadchodzącą recesją w Europie oraz trwająca korekta na rynkach surowcowych powinny wywierać spadkową presję na ceny uprawnień. Z drugiej - aktualna i przewidywana zwiększona produkcja energii z węgla w roku 2022 i 2023 w porównaniu do produkcji z gazu, która oddziałuje na uprawnienia do emisji pro wzrostowo. W opinii Spółki rynek giełdowy EUA do końca roku powinien pozostawać w szerokiej konsolidacji 70-95 EUR. W przypadku zmaterializowania się scenariusza recesyjnego możliwe jest przejściowe wybicie dołem z powyższego obszaru.

OBSZAR REGULACYJNY

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

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

Wspólna Polityka Rolna (WPR)

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

Ramy monitorowania Gospodarki w Obiegu Zamkniętym

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

Strategia „Od pola do stołu”

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

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

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

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

„Fit for 55”

KE kontynuuje analizy proponowanych zmian do projektów regulacji opublikowanych w dniu 14 lipca 2021 roku w ramach „Fit for 55”. Poszczególne akty wchodzące w skład pakietu są na etapie kształtowania stanowisk przez organy unijne bądź weszły w etap negocjacji pomiędzy Komisją Europejską, Parlamentem Europejskim a Radą Unii Europejskiej (tzw. trilogi). W etap trilogów weszły: zmiana dyrektywy 2003/87/WE (dyrektywa ETS) oraz rozporządzenie w sprawie mechanizmu dostosowywania cen na granicach z uwzględnieniem emisji CO₂ (CBAM) przewidujące m.in. utworzenie mechanizmu umarzania zakupionych certyfikatów dla towarów objętych CBAM z państw trzecich, wycofywanie bezpłatnych uprawnień dla unijnych producentów towarów objętych CBAM, powiązanie przyznawania bezpłatnych uprawnień z realizacją zaleceń audytów energetycznych oraz aktualizację benchmarków na lata 2026-2030 dla produktów objętych systemem ETS.

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

Taksonomia

Z początkiem 2022 roku wszedł w życie obowiązek stosowania kryteriów wynikających z taksonomii oraz wskazywania ich w sprawozdaniach niefinansowych i informacjach o produktach dla celów środowiskowych, które odzwierciedlają cele i ambicje klimatyczne UE dla danych obszarów gospodarki. KE kontynuuje prace nad kolejnymi aktami dotyczącym realizacji pozostałych celów środowiskowych i wstępnie zapowiada publikację projektów w III kwartale 2022 roku.

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

Zanieczyszczenie mikroplastikiem - środki zmniejszające jego wpływ na środowisko

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

Wymogi dotyczące ekoprojektu dla zrównoważonych produktów

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

„Utrata statusu odpadu” dla odpadów tworzyw sztucznych

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

Pozostałe inicjatywy

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

wniosek KE i opublikowała rozporządzenie w sprawie skoordynowanych środków zmniejszających zapotrzebowanie na gaz.

- W dniu 20 maja 2022 roku KE przedstawiła akty delegowane mające określić zasady produkcji ciekłych i gazowych paliw odnawialnych pochodzenia niebiologicznego oraz metodykę oceny ograniczenia emisji gazów cieplarnianych wynikającego ze stosowania ciekłych i gazowych odnawialnych paliw pochodzenia niebiologicznego i paliw węglowych pochodzących z recyklingu. Treść projektowanych aktów będzie miała znaczenie dla określenia, jaki wodór spełnia wymogi rozliczenia celów cząstkowych wskazanych obecnie i projektowanych w ramach pakietu „Fit for 55” z Dyrektywy 2018/2001 w sprawie promowania stosowania energii ze źródeł odnawialnych.

Polski Obszar Regulacyjny

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

Obszar międzynarodowej polityki handlowej

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

- wynoszą: dla Rosji 6,3 % - 9,7%, dla Trynidadu Tobago 1,8%). W dniu 18 lipca Komisja Handlu Międzynarodowego (ITC) w USA ustaliła, że przemysł amerykański nie jest poważnie poszkodowany lub zagrożony istotną szkodą z powodu importu RSM z Rosji oraz z Trynidadu i Tobago.
- W wyniku negatywnych ustaleń ITC, Departament Handlu USA nie będzie wydawać nakazów cła wyrównawczego oraz cła antydumpingowego na import RSM z wyżej wymienionych krajów.
- W dniu 25 lipca 2022 roku KE podjęła decyzję o odrzuceniu wniosku o zawieszenie ceł antydumpingowych na import RSM z Rosji, USA oraz Trynidadu i Tobago, nałożonych rozporządzeniem wykonawczym Komisji (UE) 2019/1688 z dnia 8 października 2019 roku.
 - W dniu 14 września 2022 roku Sąd Unii Europejskiej odrzucił zarzuty EuroChem Group oraz Methanol Holding (Trinidad) Ltd zaskarżające decyzję KE o nałożeniu rozporządzeniem wykonawczym Komisji 2019/1688 z dnia 8 października na przywóz RSM z Rosji, Trynidadu i Tobago oraz USA.
 - W okresie od września 2021 roku do czerwca 2022 roku w Chinach obowiązywały ograniczenia w eksporcie fosforanów wprowadzone przez Narodową Komisję Reform (NDRC). Ograniczenia zostały przedłużone i obowiązują również w II połowie 2022 roku.
 - W Rosji do końca maja 2022 roku obowiązywało zamrożenie cen nawozów na rynku krajowym przez największych producentów nawozów mineralnych wprowadzone decyzjami z 2021 roku. Decyzja o zamrożeniu cen argumentowana była zmieniającą się sytuacją makroekonomiczną spowodowaną pandemią COVID-19 oraz wystąpieniem klęsk żywiołowych w niektórych regionach Rosji.
 - Od grudnia 2021 roku do końca maja 2022 roku w Rosji obowiązywały kontyngenty eksportowe na nawozy azotowe i wieloskładnikowe. Ich celem było zmniejszenie eksportu produktów nawozowych poza Euroazjatycką Unię Gospodarczą. Kontyngenty zostały obliczone na podstawie historycznych wielkości eksportu. Pod koniec maja rosyjski rząd podpisał dekret dotyczący przedłużenia obowiązywania kontyngentów na eksport nawozów azotowych oraz wieloskładnikowych w okresie od lipca do grudnia 2022 roku. Kontyngenty wynoszą 8,3 mln ton dla nawozów azotowych oraz 5,9 mln ton dla nawozów wieloskładnikowych. Limity nie dotyczą eksportu to Południowej Osetii, Abchazji, oraz obszarów Doniecka i Ługańska.
 - Na początku lutego 2022 roku Rosja wprowadziła dwumiesięczny zakaz eksportu saletry amonowej, który pod koniec marca został przedłużony do dnia 1 maja 2022 roku. Celem zakazu, według rosyjskiego rządu, było zaspokojenie popytu na rynku krajowym.
 - W dniu 12 marca 2022 roku ukraińskie ministerstwo rolnictwa poinformowało o wprowadzeniu zerowych kontyngentów na eksport nawozów mineralnych, co w praktyce oznacza zakaz eksportu nawozów. Kontyngenty dotyczyły nawozów azotowych, fosforowych, potasowych i wieloskładnikowych. Celem zakazu była pomoc w utrzymaniu równowagi na rynku krajowym. Kontyngenty miały obowiązywać do końca 2022 roku, jednak pod koniec lipca rząd Ukrainy zniósł zakaz eksportu i wprowadził licencjonowanie.
 - W dniu 20 kwietnia 2022 roku rząd Ukrainy wprowadził pełne embargo na import towarów z Rosji.
 - W dniu 25 kwietnia 2022 roku Departament Handlu Wielkiej Brytanii ogłosił, że cła importowe na wszystkie ukraińskie towary zostaną zniesione na okres co najmniej 12 miesięcy. Również Ukraina poinformowała o obniżeniu wszystkich ceł na import z Wielkiej Brytanii, aby pomóc swoim przedsiębiorstwom w odbudowie kraju po inwazji rosyjskiej.
 - W dniu 24 maja 2022 roku Rada UE przyjęła decyzję o zawieszeniu na okres 1 roku wszystkich ceł importowych na towary ukraińskie. Obejmuje to cła na produkty przemysłowe, owoce i warzywa oraz inne produkty rolne. UE również czasowo zawiesiła cła antydumpingowe i środki ochronne dla ukraińskiego importu. Przepisy obowiązują od dnia 4 czerwca.
 - UE kontynuuje negocjacje umów handlowych z krajami trzecimi. W lutym 2022 roku odbyła się kolejna runda negocjacji z Australią. W dniu 17 czerwca oficjalnie wznowione zostały negocjacje z Indiami w sprawie wyważonej, ambitnej, kompleksowej i wzajemnie korzystnej umowy o wolnym handlu. Równocześnie rozpoczęły się także negocjacje umowy o ochronie inwestycji oraz w sprawie oznaczeń geograficznych.
 - W dniu 30 czerwca 2022 roku UE i Nowa Zelandia zakończyły trwające 4 lata negocjacje w sprawie umowy o wolnym handlu. Jest to pierwsza umowa UE, która przewiduje potencjalne sankcje za naruszenie norm środowiskowych lub pracowniczych. Umowa wejdzie w życie po zatwierdzeniu przez Parlament Europejski i rządy państw UE.
 - Nie odnotowano znaczących postępów w ratyfikacji umowy handlowej z krajami MERCOSUR, której negocjacje zakończyły się w 2019 roku. KE oczekuje zaangażowania poszczególnych krajów w Porozumienie Paryskie i rozwiązywanie problemu wylesiania.
 - Wielka Brytania kontynuuje podpisywanie umów o wolnym handlu. W lutym 2022 roku podpisano umowę handlową z Nową Zelandią, a także umowę dotyczącą handlu cyfrowego z Singapurem. W połowie stycznia 2022 roku rozpoczęte zostały negocjacje umowy o wolnym handlu z Indiami, w marcu z Kanadą, a w czerwcu z Radą Współpracy Zatoki Perskiej. W lutym Wielka Brytania przeszła pierwszy etap procesu akcesyjnego do kompleksowej i postępowej umowy o partnerstwie transpacyficznym (CPTPP).
 - W dniu 1 stycznia 2022 roku weszło w życie Regionalne Kompleksowe Partnerstwo Gospodarcze Azji (RCEP) torujące drogę do stworzenia największej na świecie strefy wolnego handlu. RCEP obejmuje 10 państw już zrzeszonych w ASEAN, czyli Indonezję, Tajlandię, Singapur, Malezję, Filipiny, Wietnam, Birmę, Kambodżę, Laos i Brunei, a także 5 innych państw regionu: Chiny, Japonię, Koreę Południową, Australię oraz Nową Zelandię.
 - W dniu 11 marca 2022 roku kraje G7 (Kanada, Francja, Niemcy, Włochy, Japonia, Wielka Brytania i USA) oraz UE wydały oświadczenie, w którym zapowiedziały zamiar nałożenia na Rosję dodatkowych obciążeń

gospodarczych w odpowiedzi na inwazję militarną na Ukrainę, w tym w zakresie handlu towarami. Wspólne oświadczenie zawierało szereg zobowiązań mających na celu odizolowanie Rosji od największych światowych gospodarek i globalnych instytucji finansowych, w tym odebranie Rosji statusu partnera handlowego z najwyższym stopniem uprzywilejowania (MFN) zgodnie z postanowieniami Światowej Organizacji Handlu (WTO), który dawał rosyjskiemu importowi dostęp do korzystnych stawek celnych. USA, UE i Wielka Brytania podjęły kroki w celu wprowadzenia w życie zapowiedzi państw G7. W dniu 18 maja rosyjski rząd rozpoczął proces jednostronnego wycofywania się z szeregu organów międzynarodowych, w tym ze Światowej Organizacji Handlu.

- W dniu 15 czerwca 2022 roku Komisja Europejska wszczęła dwa nowe postępowania sądowe przeciwko Wielkiej Brytanii w odpowiedzi na publikację planów Wielkiej Brytanii dotyczących uchylecia niektórych przepisów regulujących handel w Irlandii Północnej po Brexicie. Ponadto, KE wznowiła procedurę naruszeniową wstrzymaną w 2021 roku. Postępowania mogą skutkować nałożeniem grzywny przez Europejski Trybunał Sprawiedliwości.
- W dniu 22 lipca 2022 roku KE uruchomiła dodatkowo 4 nowe postępowania naruszeniowe wobec Wielkiej Brytanii za nieprzestrzeganie istotnych zapisów Protokołu w sprawie Irlandii Północnej. Uruchomione postępowania są uzupełnieniem postępowań w sprawie naruszeń zobowiązań państwa członkowskiego wszczętych przez KE w dniu 15 czerwca. Postępowania mogą skutkować nałożeniem grzywny przez Europejski Trybunał Sprawiedliwości.

Sankcje UE i USA nałożone na Rosję i na Białoruś

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

Zakazała również statkom pod rosyjską banderą wstępu do portów UE, a rosyjskim i białoruskim pojazdom poruszania się po unijnych drogach. Nałożyła całkowity zakaz transakcji na cztery kolejne rosyjskie banki oraz nakłada sankcje finansowe na rosyjskich oligarchów, polityków i członków ich rodzin, w tym córki Władimira Putina.

- W dniu 8 kwietnia 2022 roku Rada (UE) wprowadziła rozporządzenie dotyczące zakazu transportu drogowego w UE po dniu 16 kwietnia 2022 roku dla Białorusi, nawet w tranzycie. Odstępstwa dotyczą produktów farmaceutycznych, medycznych i rolno-spożywczych oraz transportu w celach humanitarnych.
- W dniu 8 maja 2022 roku Stany Zjednoczone nałożyły kolejne sankcje na Rosję. Zamrożono aktywa i zakazano umów z 33 osobami oraz 22 spółkami. Na tej liście m.in. znaleźli się byli oraz obecni członkowie zarządu Gazprombanku oraz Sberbanku, 10 spółek-córek Moscow Industrial Bank, prywatny rosyjski producent broni, trzech publicznych nadawców telewizyjnych a także podmioty działające na rynku przewozów lądowych i morskich. Na liście znalazło się również około 70 statków towarowych (w tym transportujących surowce) pływających pod rosyjską banderą. Od dnia 7 czerwca 2022 roku zakazano świadczenia wszelkich usług księgowych, powierniczych, zakładania spółek oraz konsultingu przez podmioty z USA na rzecz podmiotów z siedzibą w Federacji Rosyjskiej. Od dnia 20 sierpnia zakazano wszelkich usług ratingu kredytowego oraz audytu przez podmioty z USA na rzecz podmiotów z siedzibą w Federacji Rosyjskiej.
- W dniu 9 maja 2022 roku Stany Zjednoczone tymczasowo zawiesiły na rok cła importowe nałożone przez administrację Prezydenta Donalda Trumpa zgodnie z sekcją 232 - „cła bezpieczeństwa narodowego” - na ukraińską stal.
- W dniach 30-31 maja 2022 roku Rada Europejska uzgodniła szósty pakiet sankcji, który objął ropę naftową i produkty ropopochodne dostarczane z Rosji do państw członkowskich. Wprowadzone zostało tymczasowe odstępstwo dotyczące ropy naftowej dostarczanej rurociągiem. Rada Europejska odniosła się też do wyzwań związanych z bezpieczeństwem żywnościowym wynikających z wojny wywołanej przez Rosję i wezwała do przyspieszenia prac nad korytarzami solidarnościowymi, aby ułatwić eksport żywności z Ukrainy. Przywódcy przyjrzeni się postępowi w zwiększaniu energetycznej niezależności UE i uzgodnili dalsze działania, by zapewnić bezpieczeństwo dostaw energii.
- W dniu 2 czerwca 2022 roku Departament Skarbu USA, Departament Stanu, Departament Handlu zamroziły aktywa dodatkowych osób z Rosji i nałożyły sankcje finansowe, a także kontrole eksportu i dodały nowe pozycje do listy podmiotów objętych sankcjami.
- W dniu 3 czerwca 2022 roku Rada Europejska przyjęła szósty pakiet sankcji, na który składają się zakaz importu ropy naftowej i rafinowanych produktów ropopochodnych z Rosji, z nielicznymi wyjątkami, wykluczenie kolejnych trzech rosyjskich banków i jednego białoruskiego banku z systemu SWIFT, zawieszenie działalności w UE trzech kolejnych rosyjskich nadawców państwowych. UE nałożyła również sankcje na kolejne 65 osób i 18 podmiotów. Znalazły się wśród nich osoby odpowiedzialne za okrucieństwa popełnione w Buczy i w Mariupolu.
- W dniu 20 czerwca 2022 roku Rada Europejska postanowiła przedłużyć o kolejny rok, do dnia 23 czerwca 2023 roku, sankcje wprowadzone w odpowiedzi na bezprawną aneksję Krymu i Sewastopola przez Federację Rosyjską. Sankcje obejmują zakazy dotyczące importu do UE produktów pochodzących z bezprawnie zaanektowanych terytoriów, inwestycje infrastrukturalne lub finansowe na Krymie i w Sewastopolu oraz usługi turystyczne na tych terytoriach, eksport niektórych towarów i technologii do firm na Krymie lub do wykorzystania na Krymie w sektorach transportu, telekomunikacji i energetyki, poszukiwanie i eksploatację ropy naftowej, gazu ziemnego i surowców mineralnych.
- W dniu 28 czerwca 2022 roku Departament Skarbu USA zrealizował zobowiązanie G7 do zakazu importu rosyjskiego złota. Nałożył również sankcje finansowe na dodatkowe 70 rosyjskich podmiotów i 29 rosyjskich osób fizycznych.
- W dniu 29 czerwca 2022 roku Grupa Robocza Rosyjskich Elit, Prokurentów i Oligarchów (REPO) wydała wspólne oświadczenie podsumowujące postępy we wspólnym blokowaniu lub zamrażaniu aktywów Rosjan oraz promujące skuteczne wdrażanie sankcji.
- W dniu 14 lipca 2022 roku Departament Skarbu USA opublikował notę informacyjną dotyczącą bezpieczeństwa żywnościowego i sankcji wobec Rosji, w której wyjaśnia, że powiązane z Rosją towary rolne (w tym nawozy), sprzęt rolniczy lub leki nie są przedmiotem amerykańskich sankcji.
- W dniu 21 lipca 2022 roku Rada Europejska przyjęła siódmy pakiet sankcji mający na celu zaostrzenie dotychczasowych sankcji gospodarczych wobec Rosji, usprawnienie ich wdrażania i zwiększenie ich skuteczności. Pakiet wprowadza nowy zakaz zakupu, importu lub przekazywania złota pochodzącego z Rosji, w tym biżuterii, wzmacnia kontrolę eksportu towarów podwójnego zastosowania, rozszerza obecny zakaz dostępu do portów, doprecyzowuje obowiązujące środki, np. w dziedzinie zamówień publicznych, lotnictwa i wymiaru sprawiedliwości, nakłada sankcje na kolejne 54 osoby i 10 podmiotów, w tym na mera Moskwy i na Sberbank. Nowe środki, podobnie jak wcześniejsze sankcje, nie dotyczą eksportu z Rosji żywności, zbóż ani nawozów.
- W dniu 26 lipca 2022 roku UE przedłużyła sankcje gospodarcze za agresję militarną Rosji na Ukrainę na kolejne sześć miesięcy, do 31 stycznia 2023 roku.
- W dniu 29 lipca 2022 roku Departament Skarbu i Departament Sprawiedliwości USA nałożyły sankcje na 2 osoby i 4 podmioty wspierające rosyjskie próby manipulacji i destabilizacji USA oraz ich sojuszników i partnerów, w tym Ukrainy.
- W dniu 4 sierpnia 2022 roku UE nałożyła sankcje na prorosyjskiego byłego prezydenta Ukrainy Wiktora Janukowycza i jego syna Ołeksandra Janukowycza.

- W dniu 2 września 2022 roku ministrowie finansów państw Grupy G7 zawarli porozumienie w sprawie ustanowienia limitu cenowego na rosyjską ropę i produkty naftowe. Środek ten ma zakazywać transportu morskiego rosyjskiej ropy naftowej na całym świecie, chyba że produkty są kupowane po określonej cenie lub niższej.
- W dniu 9 września 2022 roku Rada UE podjęła decyzję o całkowitym zawieszeniu umowy o ułatwieniach w wydawaniu wiz między UE a Rosją. W związku z tym do rosyjskich obywateli będą miały zastosowanie ogólne przepisy kodeksu wizowego. Decyzja jest stosowana od dnia 12 września 2022 roku.
- W dniu 9 września 2022 roku Ministerstwo Skarbu USA opublikowało wstępne wytyczne dotyczące wprowadzenia limitu cenowego G7 dla rosyjskich dostaw ropy naftowej, ogłoszonego 2 września.
- W dniu 14 września 2022 roku UE przedłużyła o dodatkowe 6 miesięcy ograniczenia w podróżowaniu, zamrożenie aktywów i sankcje finansowe już nałożone na 1 206 osób i 108 podmiotów.
- W dniu 15 września 2022 roku administracja USA ogłosiła wprowadzenie dodatkowych środków kontroli eksportu wysokich technologii do Rosji. Zakazano również świadczenia przez podmioty w USA usług związanych z komputerami kwantowymi oraz nałożono sankcje na 22 osoby i 2 podmioty.

Sankcje Polski na Rosję i na Białoruś

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

Sankcje odwetowe Rosji

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

3. Ryzyka i zagrożenia

Ryzyko dotyczące procesu realizacji projektów inwestycyjnych

Realizacja strategicznych projektów inwestycyjnych to jeden z głównych obszarów aktywności Grupy Azoty decydującej o wzroście jej wartości.

Główne kierunki działań to rozwój nowych produktów, zwiększenie efektywności istniejących instalacji oraz obniżenie kosztów produkcji kluczowych produktów. W stosunku do instalacji istniejących, na bieżąco monitorowane są przepisy prawne (m.in. Dyrektywy w sprawie Emisji Przemysłowych - IED, oraz propozycja w sprawie klasyfikacji pyłów zawierających dwutlenek tytanu - poszerzenie Dyrektywy CLP), tak by w odpowiednim czasie dostosować instalacje do nowych wymagań.

Z procesem realizacji projektów strategicznych wiąże się szereg zagrożeń i szans. Podstawowe ryzyka związane są z terminem rozpoczęcia inwestycji (otrzymania zgód korporacyjnych), zakończenia inwestycji niezgodnie z pierwotnymi założeniami, zwiększeniem nakładów inwestycyjnych w stosunku do przyznanego budżetu oraz brakiem uzyskania oczekiwanych rezultatów. Przy realizacji kluczowych projektów istnieje także ryzyko wyboru nieodpowiedniej jednostki realizującej inwestycję.

Inne ryzyko, stanowić może również wzrost wymogów wobec wykonawców/podwykonawców usług. Główne zagrożenie powoduje tutaj wzrost kosztów świadczonych usług oraz ograniczenie liczby wykonawców z odpowiednimi uprawnieniami, natomiast szansą jest wzrost bezpieczeństwa pracy i jakości realizowanych usług. Realizacja projektów strategicznych uzależniona jest od szeregu czynników zewnętrznych i wewnętrznych.

Do głównych czynników zewnętrznych wpływających na możliwości i tempo rozwoju Spółki należy zaliczyć: czynniki makroekonomiczne, sytuację rynkową, otoczenie gospodarcze, czy działalność prowadzoną przez głównych konkurentów. Negatywny wpływ tych czynników może utrudniać realizację zakładanych kierunków rozwoju Spółki i Grupy Azoty oraz wyznaczonych celów strategicznych. W przypadku tych czynników Spółka ma ograniczony wpływ na ich kontrolę. Czynniki zewnętrznych w roku bieżącym, na które Spółka nie miała wpływu była pandemia COVID19 oraz wojna w Ukrainie. Zagrożenia są przez Spółkę mitygowane. Nie wystąpiły trudności związane z niedostępnością bądź utrudnioną dostępnością pracowników wykonawców, jako skutek zarządzanej w Ukrainie powszechnej mobilizacji. Prowadzone obecnie strategiczne projekty inwestycyjne są zgodne z terminem ich realizacji.

Potencjalne zmiany w dyrektywach UE oraz zmiany w zakresie przepisów BHP, p.poż, prawa budowlanego czy też w przepisach UDT i TDT skutkują pojawieniem się potencjalnych zagrożeń w niedoszacowaniu budżetów inwestycyjnych oraz zaostrzenia wymagań dotyczących warunków wykonywania i odbioru prac, co wiąże się z ryzykiem wydłużenia terminu realizacji zadań inwestycyjnych. Jednocześnie powyższe zmiany generują też szanse wzrostu bezpieczeństwa pracy i jakości realizowanych projektów.

Do wewnętrznych czynników i przedsięwzięć istotnych dla rozwoju Spółki i Grupy Azoty należy zaliczyć m.in.: stan techniczny instalacji produkcyjnych, czy przygotowanie organizacyjne do realizacji programu inwestycyjnego. W celu ograniczenia ryzyka związanego z realizacją projektów strategicznych, w Spółce i Grupie Azoty zostały wdrożone wewnętrzne procedury, które definiują i regulują proces przygotowania i realizacji projektów inwestycyjnych. Szczegółowe zapisy umowne z wykonawcami, wymagania referencji i doświadczenia, zabezpieczenia dobrego i terminowego wykonania zakresu prac, ubezpieczenia to funkcjonujące mechanizmy kontrolne. Wprowadzony system kontroli wewnętrznej stwarza szanse minimalizacji ewentualnych niegospodarności i wpływa na optymalizację wydatkowanych środków.

Wprowadzono kontrolę nad strategicznymi projektami, która obejmuje także weryfikację podstawowych założeń danego projektu (efekty biznesowe, budżety, KPI, harmonogramy, podział odpowiedzialności). Zapewniono regularną informację o statusie realizacji projektów, Kierownicy Projektów zostali zobowiązani do przygotowania comiesięcznych i kwartalnych sprawozdań z realizacji prowadzonych zadań inwestycyjnych. W przedmiotowych raportach wskazane są ryzyka i zagrożenia związane z prowadzonym przedsięwzięciem. Wprowadzony został w całej Grupie Azoty ujednolicony sposób oceny ryzyka dotyczącego procesu planowania i realizacji projektów strategicznych. Ocena ryzyka dotyczy dwóch kluczowych wskaźników dla realizacji projektów strategicznych ich budżetu i terminu realizacji. Wskaźniki ryzyka dla strategicznych projektów są na bieżąco monitorowane i raportowane.

Ryzyko dotyczące wystąpienia poważnych awarii przemysłowych lub awarii technicznych powodujących zaistnienie przerw w ciągłości ruchu i w działalności kluczowych instalacji produkcyjnych

Priorytetem Spółki z uwagi na prowadzony profil działalności jest zachowanie najwyższych standardów w zakresie bezpieczeństwa, ograniczających ryzyko wystąpienia awarii przemysłowych.

Zdefiniowane zagrożenia, które mogą być kluczowe w realizacji zadań Spółki podlegają stałemu monitorowaniu. Ryzyko wystąpienia potencjalnej awarii może być wynikiem: zdarzeń spowodowanych niewłaściwie prowadzonym procesem produkcyjnym, niewłaściwą obsługą techniczną, stanem technicznym instalacji lub błędnymi metodami oceny stanu technicznego nie uwzględniającymi w sposób kompleksowy specyficznych warunków pracy i użytkowania obiektów technicznych.

Ryzyko stanowić również mogą zdarzenia losowych (ukryte wady materiałowe, techniczne).

Szansę stanowi natomiast rozszerzenie zakresu metod diagnostycznych i badań nieniszczących oraz wprowadzenie dodatkowego opomiarowania.

Spółkę zaliczono do zakładów o dużym ryzyku wystąpienia awarii (ZDR). Opracowano Raport o bezpieczeństwie i wdrożono wymagane programy zapobiegania awariom. W sposób ciągły monitorowane i wdrażane są wymagania prawne związane z bezpieczeństwem, w tym Dyrektywa SEVESO III zaimplementowana do polskiego prawa.

Spółka posiada środki techniczne i organizacyjne służące zapobieganiu wystąpienia awarii i ograniczenia jej skutków. Dobrze wyszkolona Zakładowa Straż Pożarna, wspierana dodatkowo przez ratowników chemicznych oraz inne służby, zdolna jest w każdej sytuacji do podjęcia szybkich i skutecznych działań ratowniczych.

Prawidłowość stosowanych rozwiązań w zakresie zapewnienia bezpieczeństwa kontrolowana jest przez organy kontroli zewnętrznej (PSP i WIOŚ) oraz instytucje akredytujące/certyfikujące. Potwierdzeniem należytej staranności i dbałości o bezpieczeństwo są posiadane przez Spółkę certyfikaty.

Wdrożone i stosowane są mechanizmy kontrolne w postaci wewnętrznych procedur, umów serwisowych, systemów monitoringu, zabezpieczeń urządzeń i instalacji przed przekroczeniem dopuszczalnych parametrów.

Podejmowane działania organizacyjne i techniczne przyczyniają się do utrzymywania wysokich standardów bezpieczeństwa i sukcesywnego zmniejszania negatywnych skutków działalności Spółki dla środowiska. Wysiłki Spółki w obszarze poprawy warunków pracy, ogólnozakładowe kampanie promujące bezpieczeństwo i program bezpłatnej profilaktyki zdrowotnej dla pracowników są docenione przez instytucje zewnętrzne, m.in. Spółka po raz kolejny, została uhonorowana Złotą Kartą Lidera Bezpiecznej Pracy (na lata 2021 - 2022).

Instalacje Spółki wyposażone są w szereg blokad technologicznych oraz blokad zabezpieczających urządzenia poddopozorowe zapewniających przeciwdziałanie powstaniu awarii w przypadku zaistnienia przerw w ciągłości ruchu, utrzymanie bezpieczeństwa obsługi oraz urządzeń. Wiele z zainstalowanych blokad znajduje się pod nadzorem Urzędu Dozoru Technicznego.

Nowoczesne zasady prewencyjnego utrzymania ruchu (Preventive Maintenance) wsparte programem informatycznym klasy CMMS oraz prowadzenie planowej gospodarki remontowej, w sposób znaczący wpływają na podniesienie stanu technicznego i niezawodności instalacji, zmniejszając tym samym ryzyko wystąpienia awarii.

Strategia działania w zakresie ryzyka wystąpienia awarii technicznych skupia się w pierwszej fazie na prowadzeniu działań mających na celu ograniczenie wystąpienia sytuacji krytycznych, natomiast w przypadku materializacji ryzyka, strategia zakłada rozłożenie skutków wystąpienia ryzyka na instytucje ubezpieczające. Zgodnie z wewnętrzną procedurą, po każdej awarii podejmowane są działania określone w protokołach komisji awaryjnych, bądź w opracowanych przez użytkowników programach działań korygujących/zapobiegawczych.

Ryzyko dotyczące ceny i dostępności gazu ziemnego

Gaz to jeden z głównych surowców wykorzystywanych przez Spółkę. Ryzyko jego dostępności może być spowodowane niższym (w stosunku do oczekiwanego) dostępem do gazu ziemnego, brakiem bieżącego dostępu do gazu ziemnego w odpowiedniej ilości i jakości wymaganej do produkcji, a także niezapewnienia przez proces dostaw (będący pod kontrolą Spółki) odpowiednich zasobów wymaganych do produkcji przy optymalnym poziomie kosztów (koszty dostaw, transportu, itp.).

Istotnymi przyczynami wpływającymi na wzrost ryzyka (ceny gazu) jest okresowy niedobór gazu w Europie, wzrost cen pozostałych surowców energetycznych oraz uprawnień do emisji CO₂, warunki pogodowe, czynniki geopolityczne i gospodarcze, awarie w systemie wydobywczo-przemysłowym.

Do innych zagrożeń można również zaliczyć:

- ryzyko, że cena gazu będącego głównym składnikiem kosztowym produkcji wpłynie niekorzystnie na możliwość konkurencyjnego kształtowania oferty i wyniki finansowe,
- ryzyko, że uzależnienie od dostawcy ograniczy możliwości negocjacyjne przy zakupie gazu,
- ograniczenie przychodu z powodu braku dostępu do strumienia dostaw gazu ziemnego,
- działanie siły wyższej powodujące zatrzymanie strumienia dostaw gazu ziemnego,
- niestabilność planów produkcyjnych,
- nieplanowane postoje awaryjne i remontowe,
- znacznie zmniejszony poziom dywersyfikacji dostaw.

W I półroczu 2022 roku głównymi czynnikami wpływającymi na rynek gazu były wydarzenia związane z wojną w Ukrainie. W zależności od informacji napływających na rynki i związanych z sytuacją na wschodzie, ceny gazu bardzo dynamicznie się zmieniały. W związku z mocnym uzależnieniem wielu gospodarek europejskich od surowców energetycznych z Rosji, emocje inwestorów brały górę przy każdej informacji o ograniczeniach w dostawach i odcinaniu kolejnych krajów od rosyjskiego gazu. Czynniki związane z warunkami atmosferycznymi zeszły na dalszy plan i w bardzo niewielkim stopniu wpływały na ceny gazu.

Spółka zgodnie z przyjętą strategią zarządzania ryzykiem wdrożyła mechanizmy kontrolne pozwalające na ograniczenie i mitygowanie ryzyka. Gaz ziemny odbierany jest w oparciu o Umowę Ramową i Kontrakt indywidualny. Umowa Ramowa reguluje zasady ogólne zawierania, realizacji, zmian czy wypowiedzania kontraktów. Kontrakt indywidualny określa szczegółowo kwestie handlowe dostaw.

Wspólne rozliczanie się w ramach Grupy Kapitałowej ogranicza także ryzyko wystąpienia kosztów wynikających z tytułu nie odebrania minimalnych (zakontraktowanych) ilości gazu.

Aktualnie dostawy gazu ziemnego na potrzeby Spółki przebiegają bez zakłóceń.

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. na bieżąco monitoruje sytuację w zakresie podaży gazu i przygotowuje scenariusze awaryjne, na wypadek konieczności ograniczenia produkcji w przypadku ograniczenia dostaw gazu ziemnego. Sytuacja w tym obszarze może ulec zmianie w zależności od decyzji dostawcy paliwa oraz operatora krajowej sieci przesyłowej gazu ziemnego.

Ryzyko dotyczące utrzymania ciągłości produkcji uwarunkowanej dostępnością amoniaku

Główne zagrożenia, jakie mogą wpłynąć na ciągłość produkcji amoniaku i jego dostępność, należy podzielić na czynniki zewnętrzne i wewnętrzne.

Do grupy czynników zewnętrznych niezależnych od Spółki, a warunkujących ciągłość produkcji, możemy zaliczyć sytuację rynkową, wahania cen na rynku lokalnym i światowym, uwarunkowania gospodarcze, podłoże polityczne mające wpływ na dostępność rurociągów przesyłowych, a co za tym idzie zachwiania w dostawach kluczowego surowca jakim jest gaz ziemny, a także mechanizm popytowy głównie zależny od sytuacji gospodarczej otoczenia.

Potencjalne zagrożenie stanowi wzrost cen gazu będący znaczącym składnikiem kosztowym oraz działanie siły wyższej mogącej spowodować zmniejszenia lub zatrzymanie strumienia dostaw surowca. W przypadku okresowego zmniejszenia obciążenia instalacji amoniaku nieprecyzyjne określenie zapotrzebowania na surowiec może doprowadzić do nie odebrania zakontraktowanych ilości surowca.

Dodatkowym czynnikiem zwiększającym ryzyko stało się zagrożenie epidemiczne w związku z COVID-19, zarówno zewnętrznym w związku z wprowadzonymi obostrzeniami i ryzykiem zmniejszenia dostaw surowca jak i wewnętrznym w utrzymaniu ciągłości produkcji przy izolacjach/kwarantannach obsługi instalacji. Zanotowano okresowo podwyższony stan ryzyka, ale nie nastąpiła materializacja i ciągłość produkcji utrzymano na poziomie zgodnym z zapotrzebowaniem handlu.

Zagrożenia równoważone są szansami do których można zaliczyć poprawę wskaźnika zużycia gazu na 1 tonę amoniaku co przekłada się na mniejsze ilości zużycia surowca oraz zakup tańszego amoniaku od produkcji własnej.

Czynniki wewnętrzne wynikają z ograniczeń technicznych, na które składają się rodzaj urządzeń i ich konstrukcja, stopień złożoności, specyfika wykonywania awaryjnych prac remontowych, dostępność specjalistycznego serwisu oraz części zamiennych. Spółka podejmuje szereg działań mających na celu poprawę niezawodności pracy instalacji i zapewnienie maksymalnej dostępności maszyn i urządzeń poprzez:

- prowadzenie planowej gospodarki remontowej, które w sposób znaczący wpływa na podniesienie stanu technicznego i niezawodność instalacji, zmniejszając przez to ryzyko wystąpienia awarii,
- modernizacje instalacji, ukierunkowane na obniżenie energochłonności, skutkujące oszczędnościami w kluczowych mediach i surowcach,
- optymalizację procesu produkcji amoniaku, skuteczne kierowanie strumieniem przy właściwym doborze odpowiednich parametrów technologicznych oraz maksymalizacja produkcji.

Organizacja dostaw w ramach Grupy Azoty bazująca na optymalizacji dostaw amoniaku wewnątrz Grupy Azoty S.A. pozwala na większą elastyczność względem dostawców zewnętrznych, a tym samym lepsze reagowania na niekorzystne uwarunkowania rynkowe.

Ryzyko zaostrzenia regulacji unijnych dotyczących zawartości metali ciężkich (kadm, nikiel, ołów) w produktach nawozowych

Istnieje ryzyko, że Spółka może ponieść wyższe koszty związane z wprowadzeniem wymagań prawnych dotyczących jakości produktów nawozowych. Ponadto zaostrzenie uregulowań wobec nawozów może skutkować koniecznością zmiany źródeł zakupu surowców i materiałów do produkcji. Skuteczność zoptymalizowanej struktury surowcowej jest funkcją dostępności wymaganych partii surowców do bieżącej produkcji. Zatem właściwa rytmika dostaw oraz logistyka magazynowo - produkcyjna są niezbędne dla zapewnienia założonych efektów. Istnieje także ryzyko, że ceny surowców spełniających wymagania będą rosły, dlatego Spółka realizuje prace rozwojowe w kierunku dostosowania procesów produkcji i spełniania wymagań stawianych produktom.

Istotnie zmienia się myśl nowego rozporządzenia nawozowego sposób oceny zgodności produktów nawozowych CE (moduły oceny zgodności). Certyfikacja produktów na nowych zasadach wiąże się z koniecznością ponoszenia dodatkowych kosztów przez producentów nawozowych.

Podstawa prawna: Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1009 z dnia 5 czerwca 2019 roku ustanawiające przepisy dotyczące udostępniania na rynku produktów nawozowych UE, zmieniające rozporządzenia (WE) nr 1069/2009 i (WE) nr 1107/2009 oraz uchylające rozporządzenie (WE) nr 2003/2003.

Ryzyko zwiększonego poziomu importu nawozów

Pozycja Spółki na rynku i jej konkurencyjność w istotny sposób uzależniona jest od sytuacji w obszarze segmentu nawozowego. Wymaga ona uważnego monitorowania i działań w zakresie legislacji i lobbingu. Import nawozów wieloskładnikowych NP i NPK do Polski (głównie ze Wschodu) rósł w ostatnich latach. Po narzuceniu szeregu sankcji na Rosję, ten kierunek importu już nie stanowi zagrożenia, jednak import obecnie w większym stopniu napływa z Maroka i z Egiptu jako kierunki alternatywne dla Rosji. Sytuacja nie powoduje jednak nadmiernej podaży produktów na rynku i nie stanowi zagrożenia dla nawozów Spółki. Jediną przewagą producentów nawozów z Bliskiego Wschodu jest dostęp do taniego surowca jakim jest gaz oraz braku obowiązku dostosowania się do unijnych regulacji i norm środowiskowych, co może pozwolić im wprowadzić niższe ceny.

Szansą dla Spółki jest wprowadzenie regulacji prawnych oraz celnych dla importowanych nawozów, które dałyby możliwość zapewnienia uczciwej konkurencji rynkowej. Oczekiwane byłoby również zaostrzenie procedur dopuszczenia nawozów z importu do obrotu.

W celu wzmocnienia i ugruntowania pozycji lidera w segmencie produkcji i sprzedaży nawozów podejmowane są działania zmierzające do optymalizacji kosztów produkcji oraz poszerzenia palety produktów i usług oferowanym klientom. Stosowane mechanizmy mitygujące ryzyko dotyczą:

- elastycznej poliki cenowej (rozłożenie cen w czasie),
- kampanii informacyjnej skierowanej do rolników w zakresie zakupu nieznanego, niesprawdzonego towaru na rynku,
- polityki magazynowej (inwestycji w powierzchnie magazynowe umożliwiające regulacje zapasów).

Ryzyko pogorszenia bilansu popytowo-podażowego w zakresie bieli tytanowej i siarczanu żelaza

Grupę Azoty POLICE wyróżnia unikatowa w Polsce instalacja bieli tytanowej. Pigmenty dwutlenku tytanu sprzedawane pod marką TYTANPOL®, znajdują szerokie zastosowanie i pozwalają na nadanie pigmentowanym wyrobom doskonałych własności dekoracyjnych i ochronnych. Produkowane są w oparciu o nowoczesną i spełniającą rygorystyczne wymagania środowiskowe technologie.

Ze względu na swoje główne, docelowe zastosowanie tj. produkcja farb i lakierów, biel tytanowa jest produktem sezonowym związanym z budownictwem konstrukcyjnym. Koniunkturalny popyt uzależniony od rynków aplikacji, zwłaszcza budownictwa zaczyna rosnąć zwykle pod koniec 1 kwartału i maleje wraz zakończeniem sezonu budowlanego tj. jesienią. Pierwszy kwartał jest zaliczany do sezonu niskiego, w oczekiwaniu na powolne wkraczanie i rozpoczęcie szczytu sezonu.

Obecnie europejski rynek TiO₂ jest niezrównoważony ze względu na silny popyt, który przewyższa podaż, presję kosztową oraz brak konkurencyjnego towaru z Chin. Dostępność towaru pochodzenia chińskiego w Europie jest niewielka, a import z Azji stał się mało opłacalny ze względów cenowych, logistycznych, w tym głównie wysokich kosztów frachtu. Istotnym aspektem z jakim mamy do czynienia jest to wzrost cen surowców tytanonośnych oraz ich dostępność. Branża oczekuje, że w miarę zmniejszania się obaw związanych z podażą, ceny będą się stabilizować i staną się bardziej akceptowalne przez klientów. Należy również zwrócić uwagę na możliwą w najbliższym czasie korektę związaną z ogólnym stanem gospodarki światowej, wpływem sytuacji pandemicznej, presji inflacyjnej, gwałtownego wzrostu cen energii i gazu ziemnego, cen surowców oraz frachtu.

Ryzyko dotyczące zarządzania uprawnieniami do emisji CO₂

Wszelkie regulacje w zakresie ograniczeń emisji CO₂ do środowiska, w tym przepisy składające się na tzw. pakiet energetyczno-klimatyczny Unii Europejskiej, mogą znacząco wpływać na działalność Grupy. W szczególności konsekwentnie ograniczana pula nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ sprawia, że emisja CO₂ przekraczająca przyznane polskim instalacjom w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień darmowe uprawnienia do emisji wiąże się z ponoszeniem rosnących nakładów finansowych na zakup uprawnień do emisji. W konsekwencji nie można wykluczyć ryzyka negatywnego oddziaływania cen stosowanych w handlu emisjami CO₂ na wyniki Grupy.

Fakt administracyjnego regulowania rynku przez Komisję Europejską, w tym wdrożenie rezerwy MSR od roku 2019 (ściągnięcie z rynku i umarzenie uprawnień uznanych za nadmiarowe), przyczynia się do jego bardzo dużej nieprzewidywalności. Zakwalifikowanie uprawnień do emisji do kategorii instrumentów finansowych według dyrektywy MIFID II, skutkujące wzrostem cen i zmienności rynkowej, utrudnia optymalne zarządzanie ryzykiem cenowym tego typu. Konieczność zakupu po wysokich cenach rynkowych może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

Działania ograniczające ryzyko negatywnego oddziaływania cen stosowanych w handlu emisjami CO₂ na wyniki Spółki realizowane są poprzez ciągły monitoring rynku uprawnień oraz kroczące nabywanie uprawnień do emisji, w okresach zapewniających korzystne warunki cenowe. Grupa Azoty powołała ponadto Komitet Zarządzania EU ETS, składający się z przedstawicieli głównych spółek Grupy, którego głównym celem jest nadzór nad wspólnym modelem zarządzania uprawnieniami do emisji CO₂ w spółkach, w szczególności nad Strategią Handlu Uprawnieniami do Emisji CO₂, a następnie realizacją Strategii Handlu Uprawnieniami do Emisji wiążącej dla wszystkich spółek Grupy.

Spółka w I kwartale 2022 roku podczas korekty spadkowej zrealizowała zakupy uprawnień na zabezpieczenie części planowanej pozycji bilansowej na rok 2023. Równocześnie w wyniku zakupów realizowanych w poprzednich latach Spółka posiada w pełni zabezpieczoną pozycję bilansową w zakresie wymaganych uprawnień do emisji typu EUA na rok 2022.

Ryzyko wzrostu zasolenia w rzece Odrze

Okresowo obserwowany był wzrost zasolenia w rzece Odrze związany z suszą i niskim z stanem wody. Fakt ten stanowi ryzyko wystąpienia problemów z wytworzeniem wody zdemineralizowanej w wymaganej przez instalacje produkcyjne ilości. Dalsze zmiany wartości zasolenia są niemożliwe do przewidzenia. Ryzyko wzrostu zasolenia wody odrzańskiej ma być mitygowane poprzez modernizację Stacji demineralizacji wody - DEMI II. Inwestycja ta jest w toku.

4. Pozostałe informacje

4.1. Inne 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.

Dywidendy otrzymane

W dniu 28 kwietnia 2022 roku odbyło się Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki KEMIPOL Sp. z o.o., na którym podjęta została uchwała o wysokości dywidendy za 2021 rok. Zgodnie z podjętą uchwałą na wypłatę zysku dla wspólników przeznaczone zostało 44 857 tys. złotych. Wypłata zysku nastąpi do 31 lipca 2022 roku na rzecz każdego ze Wspólników, proporcjonalnie do posiadanych udziałów. Spółce Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. przypada kwota 15 246 tys. złotych.

Podział zysku za rok 2021

W dniu 20 maja 2022 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2021, wnioskując o przeznaczenie zysku netto osiągniętego w roku obrotowym 2021 w wysokości 163 199 tys. zł na: pokrycie straty Spółki z lat ubiegłych (w kwocie 8 876 tys. zł) oraz zasilenie kapitału zapasowego Spółki (w kwocie 154 323 tys. zł). Pozostawienie zysku w Spółce (po uprzednim pokryciu strat z lat ubiegłych) stanowiło zabezpieczenie realizacji zaplanowanych zamierzeń inwestycyjnych. Spółka realizuje bowiem projekt „Polimery Police”, będący budową nowego segmentu biznesowego. Bezpośrednie zaangażowanie finansowe Spółki (wniesiony kapitał akcyjny oraz udzielone pożyczki) wynosi 971 095 tys. zł, co jest istotnym wyzwaniem finansowym o nieodnotowanej w historii jej funkcjonowania skali. Ponadto, Spółka planuje również rozpoczęcie kolejnych, istotnych zadań inwestycyjnych związanych z rozwojem Spółki w tym zadań ograniczających oddziaływanie na środowisko naturalne.

W dniu 22 lipca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., po zapoznaniu się z opinią Rady Nadzorczej w sprawie proponowanego przez Zarząd Spółki podziału zysku, postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok obrotowy 2021 na: pokrycie straty Spółki z lat ubiegłych (w kwocie 8 876 tys. zł) oraz zasilenie kapitału zapasowego Spółki (w kwocie 154 323 tys. zł).

Istotne informacje z zakresu rynku CO₂

I półrocze 2022 roku na rynku giełdowym uprawnień do emisji typu EUA przyniosło zarówno ustanowienie kolejnego historycznego szczytu na poziomie 98,36 EUR, jak i bardzo głęboką korektę spadkową przy najwyższej w historii zmienności rynkowej. Bezpośrednim katalizatorem spadków był wybuch wojny na Ukrainie, a minimum śródsesyjne odnotowane 2 marca wyniosło 54,92 EUR. Od trzeciej dekady maja notowania uprawnień tkwią w szerokiej konsolidacji pomiędzy 78 a 90 EUR.

Spółka w oparciu o przyjęty w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty S.A. wspólny model zarządzania uprawnieniami do emisji CO₂ w I półroczu 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.

4.2. Umowy znaczące

W punkcie podano informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej (umowy/aneksy 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

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

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

W dniu 3 czerwca 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 ING Commercial Finance Polska Sp. z o.o. aneks do umowy faktoringu odwrotnego zawartej dnia 29 kwietnia 2021 roku. W ramach Aneksu do Umowy Faktoringu Odwrotnego zwiększono m.in. kwotę limitu z 500 mln PLN do 800 mln PLN (lub równowartości w EUR lub USD). Zabezpieczeniem wierzytelności Faktora wynikających z Umowy Faktoringu Odwrotnego jest notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Agenta Faktorantów do 120% wartości Umowy Faktoringu Odwrotnego, zwiększonej Aneksem do Umowy Faktoringu Odwrotnego. Zawarta umowa służy finansowaniu działalności operacyjnej, optymalizacji kosztów odsetkowych, zarządzaniu kapitałem obrotowym i płynnością oraz zapewnieniu bezpieczeństwa finansowania Emitenta.⁴

4.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Poręczenia

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka Dominująca była poręczycielem umów kredytowych oraz kontraktów wykazanych w poniższej tabeli.

Tabela 13. Poręczenia umów kredytowych oraz kontraktów udzielone przez Spółkę na dzień 30 czerwca 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	271 475
Gwarancja spłaty kredytu W EBOiR	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu	PLN	26.07.2018	nd	200 000
						2 171 475

W I półroczu 2022 roku w Grupie Kapitałowej nie udzielono żadnych poręczeń. W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 30 czerwca 2022 roku, żadna ze spółek zależnych nie posiadała udzielonych poręczeń.

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.

⁴ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 19/2022 „Podpisanie aneksu do umowy faktoringowej z ING Commercial Finance Polska S.A.” z dnia 03.06.2022 roku.

Gwarancje

Tabela 14. Gwarancje wystawione Spółce przez banki w ramach limitów kredytowych na dzień 30 czerwca 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	22.12.2020 (aneks)	2 362
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	22.12.2020 (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 półroczu 2022 roku Jednostka Dominująca nie wystawiła żadnych gwarancji.

W związku z Umową Kredytów, Jednostka Dominująca oraz spółka Grupa Azoty S.A. zawarły z Grupą Azoty POLYOLEFINS, 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 półroczu 2022 roku Jednostka Dominująca otrzymała gwarancje na łączną kwotę 479 tys. zł. Natomiast gwarancje otrzymane przez Jednostkę Dominującą na dzień bilansowy wynosiły 7 671 tys. zł.

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 30 czerwca 2022 roku, tylko spółka zależna Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. miała 2 gwarancje udzielone na łączną kwotę 75 tys. zł.

Jednocześnie w I półroczu 2022 roku Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. otrzymała gwarancje na łączną kwotę 1 015 tys. zł. Natomiast wartość gwarancji otrzymanych przez spółkę zależną Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. na dzień bilansowy wynosiły 7 044 tys. zł.

4.4. Akcjonariat

Poniżej wskazano akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz 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 30 czerwca 2022 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu

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

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

Na dzień zakończenia okresu raportowania, tj. na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 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.

4.6. 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 wyżej wymieniona 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 1 stycznia 2022 roku oraz na dzień 30 czerwca 2022 roku 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 04 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.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji przedstawia się następująco:

- Krzysztof Kozłowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołany do Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji na podstawie oświadczenia Ministra Aktywów Państwowych (powierzenie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej Uchwałą nr 33 z dnia 22 lipca 2022 roku),
- Urszula Kulisiewicz - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 27 z dnia 22 lipca 2022 roku (powierzenie funkcji Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/IX/22 z dnia 22 sierpnia 2022 roku),
- Bożena Licht - Sekretarz Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 28 z dnia 22 lipca 2022 roku (powierzenie funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej uchwałą Rady Nadzorczej nr 2/IX/22 z dnia 22 sierpnia 2022 roku),
- Agnieszka Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 29 z dnia 22 lipca 2022 roku,
- Krzysztof Skornia - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, wybrany przez pracowników, powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 30 z dnia 22 lipca 2022 roku,
- Iwona Wojnowska - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, wybrana przez pracowników, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 31 z dnia 22 lipca 2022 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 kolegiálně w ramach struktury Rady Nadzorczej.

Skład Komitetu Audytu na dzień 1 stycznia 2022 roku oraz na dzień 30 czerwca 2022 roku 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 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.

W dniu 25 września 2022 roku Pan Krzysztof Kozłowski złożył rezygnację z funkcji Członka Komitetu Audytu. Do składu Komitetu Audytu powołana została w dniu 26 września 2022 roku uchwałą Rady Nadzorczej Pani Iwona Wojnowska.

Skład Komitetu Audytu przy Radzie Nadzorczej IX kadencji na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji przedstawia się następująco:

- Urszula Kulisiewicz - Przewodnicząca Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 8/IX/22 z dnia 22 sierpnia 2022 roku (powierzenie funkcji Przewodniczącej Komitetu Audytu uchwałą Rady Nadzorczej nr 12/IX/22 z dnia 22 sierpnia 2022 roku),
- Agnieszka Dąbrowska - Członek Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 9/IX/22 z dnia 22 sierpnia 2022 roku,
- Iwona Wojnowska - Członek Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 24/IX/22 z dnia 26 września 2022 roku,
- Krzysztof Skornia - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 11/IX/22 z dnia 22 sierpnia 2022 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.

5. Informacje uzupełniające

Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

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

Informacje o posiadanych przez Jednostkę Dominującą oddziałach

Spółka nie posiada zamiejscowych oddziałów lub zakładów.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Akcje, emisje akcji

W okresie sprawozdawczym nie przeprowadzano emisji, wykupu lub spłaty dłużnych papierów wartościowych.

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 z dnia 29 marca 2018 roku (Dz. U. 2018 poz. 757, opublikowany 20 kwietnia 2018 roku).

Dofinansowanie projektu spółki zależnej Emitenta

W dniu 29 czerwca 2022 roku Komisja Europejska ogłosiła wyniki I konkursu CEF 2 w perspektywie finansowej 2021-2027 w ramach Instrumentu „Łącząc Europę” w sektorze transportu. Spółce zależnej Emitenta „Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.” przyznane zostało wsparcie dla projektu „Wzmocnienie trwałości sieci kompleksowej poprzez zwiększenie dostępności i efektywności Portu Police”. Przewidywany koszt całkowity (i kwalifikowany) projektu to 3 477 582 EUR, a uzyskane dofinansowanie unijne to niemal 1,74 mln EUR.

Działalność sponsoringowa, charytatywna lub o podobnym charakterze

W marcu bieżącego roku Grupa Azoty Police przekazała 250 tys. złotych na wsparcie uchodźców z Ukrainy. Policka spółka przekazała środki do Caritas Archidiecezji Szczecińsko-Kamieńskiej, która prowadzi Centrum Pomocy Migrantom i Uchodźcom. Podmiot ten świadczy pomoc bytową, prawną, psychologiczną oraz organizuje kursy językowe.

Nagrody i wyróżnienia

Grupa Azoty liderem rankingu Forbesa „Poland’s Best Employers 2022” w kategorii wydobycie ropy i gazu, górnictwo, przemysł chemiczny.

Grupa Azoty znalazła się na 1. miejscu w kategorii „wydobycie ropy i gazu, górnictwo, przemysł chemiczny”. W ogólnym zestawieniu Grupa zajęła 17. miejsce. W badaniu, na podstawie którego przyznano wyróżnienie respondenci ocenili swoich pracodawców pod względem kryteriów takich jak m.in. wynagrodzenie, czas pracy, możliwości awansu i rozwoju, warunki i sprzęt do pracy w biurze oraz pracy zdalnej.

Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

W związku z okresem odsetkowym kończącym się 29 czerwca 2022 roku, aneksy do umów pożyczek podporządkowanych pomiędzy Spółką Grupa Azoty Polyolefins S.A. a Grupą Azoty S.A. i Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (Aneksy nr 4 - kapitalizacja odsetek) zostały zawarte w dniu 01 lipca 2022 roku. W przypadku Grupy LOTOS S.A. oraz Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation, aneksy związane z kapitalizacją odsetek za okres odsetkowy kończący się 14 lipca 2022 roku zostały zawarte odpowiednio w dniach 19 i 18 lipca 2022 roku.

W dniu 7 lipca 2022 roku pomiędzy Emitentem a Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. został podpisany aneks do Umowy ramowej sprzedaży paliwa gazowego z dnia 13 kwietnia 2016 roku oraz aneksy do Kontraktów Indywidualnych. aneksy do Kontraktu Indywidualnego. W wyniku zawartych aneksów do Kontraktów Indywidualnych PGNiG pozostanie dla Emitenta i dla Odbiorców z Grupy Azoty strategicznym dostawcą paliwa gazowego do dnia 30 września 2023 roku. Wartość aneksu zawartego pomiędzy Emitentem a PGNiG, w odniesieniu do okresu przedłużenia Kontraktu Indywidualnego jest szacowana na kwotę 3 040 000 tys. zł.⁵

W dniu 12 września 2022 roku odbyło się na wniosek Zarządu spółki zależnej Emitenta Grupa Azoty Police Serwis sp. z o.o. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, które podjęło uchwałę o dalszym istnieniu tej spółki. Uchwała ta była niezbędna w związku z wystąpieniem przesłanek z Art. 230 KSH.

Spółka Grupa Azoty Police Serwis sp. z o.o. podpisała umowę ze spółką Grupa Azoty Polyolefins S.A. na realizację kompleksowego utrzymania ruchu, w szczególności wykonywanie przeglądów, konserwacji, napraw, usuwanie usterek i awarii oraz innych robót określonych w umowie. W związku z tym, że wartość Umowy przekracza dwukrotność kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty Police Serwis sp. z o.o. Zarząd tej spółki wystąpił do Zgromadzenia Wspólników o wyrażenie zgody na zawarcie Umowy i stosowną zgodę uzyskał - uchwała Zgromadzenia Wspólników z dnia 16 września 2022 roku.

W dniu 19 września 2022 roku w wyniku rozstrzygnięcia postępowania przetargowego Emitent zawarł umowę ramową na zakup węgla z Polską Grupą Importową „Premium” Sp. z o.o. Przedmiotem zawartej Umowy jest sprzedaż węgla pochodzącego z importu, przeznaczonego do celów energetycznych. Dostawy węgla realizowane w ramach Umowy, będą stanowiły dostawy uzupełniające tego surowca na cele energetyczne Emitenta. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i zawiera ogólne warunki współpracy w zakresie dostaw i odbioru węgla. Szacunkowa łączna wartość dostaw w 2022 roku wyniesie około 35 mln zł netto.⁶

⁵ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 25/2022 „Przedłużenie obowiązywania Kontraktów Indywidualnych z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A.” z dnia 7 lipca 2022 roku

⁶ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 35/2022 „Podpisanie umowy na zakup węgla.” z dnia 19 września 2022 roku

Umowy o finansowanie

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

W dniu 26 września 2022 roku Emitent wraz z Grupą Azoty S.A. oraz z wybranymi spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej Grupy Azoty, podpisał z PKO BP S.A. aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 240 mln PLN, w ramach którego m.in.:

- wydłużono okres obowiązywania Umowy LKW z dnia 30 września 2022 roku do dnia 30 września 2025 roku, z opcją przedłużania okresu kredytowania na kolejne 12-miesięczne okresy,
- podwyższono limit kredytowy Umowy LKW do wysokości 1 mld PLN,
- udostępniono w ramach limitu kredytowego Grupie Azoty S.A. kredyt w rachunku bieżącym,
- udostępniono w ramach limitu kredytowego Spółce i spółkom Grupy będącym stronami Umowy LKW: kredyt obrotowy odnawialny, gwarancje bankowe i akredytywy bankowe,
- zwolniono spółki: Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. ze zobowiązań wynikających z umowy poręczenia Umowy LKW z dnia 29 czerwca 2018 roku.

Na dzień zawarcia aneksu do Umowy LKW dla Emitenta został ustalony od dnia 30 września 2022 roku, w ramach limitu kredytowego, sublimit na kredyt odnawialny, gwarancje lub akredytywy do wysokości 62 mln PLN.

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

Zmieniona wyżej wymienionym Aneksem Umowa LKW zastępuje i konsoliduje dotychczasową umowę kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 310 mln zł, wygasająca z dniem 30 września bieżącego roku.

Szczegółowe informacje dotyczące aneksu do umowy limitu kredytu wielocelowego zostały opisane w Raporcie Bieżącym nr 37/2022 z dnia 26 września 2022 roku.

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

W dniu 26 września 2022 roku Emitent, wraz ze spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Grupy Azoty, zawarł z PKO BP S.A. nową umowę o świadczenie usługi cash poolingu rzeczywistego w PLN, EUR i USD, na okres do dnia 30 września 2025 roku.

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

Szczegółowe informacje dotyczące umowy cash poolingu rzeczywistego zostały opisane w Raporcie Bieżącym nr 37/2022 z dnia 26 września 2022 roku.

Uruchomienie transzy pożyczki zgodnie z zapisami Umowy o Finansowanie Wewnątrzgrupowe

We wrześniu 2022 roku Spółka uruchomiła transzę pożyczki w kwocie 100 mln PLN, zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe, na realizację projektów inwestycyjnych w Planie Działalności Inwestycyjnej, w tym w szczególności w celu sfinansowania inwestycji dostosowawczych, realizowanych w związku z projektem Polimery Police. I transza w kwocie 50 mln PLN wpłynęła w dniu 15 września 2022 roku. II transza w kwocie 50 mln PLN ma zostać uruchomiona 15 października 2022 roku.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za I półrocze 2022 roku zawiera 52 strony.

Podpisy Członków Zarządu Jednostki Dominującej

.....

Mariusz Grab
Prezes Zarządu

.....

Stanisław Kostrubiec
Wiceprezes Zarządu

.....

Michał Siewierski
Wiceprezes Zarządu

.....

Anna Tarocińska
Członek Zarządu

Police, dnia 28 września 2022 roku