



Skonsolidowany raport półroczny
zawierający
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.
za I półrocze 2023 roku



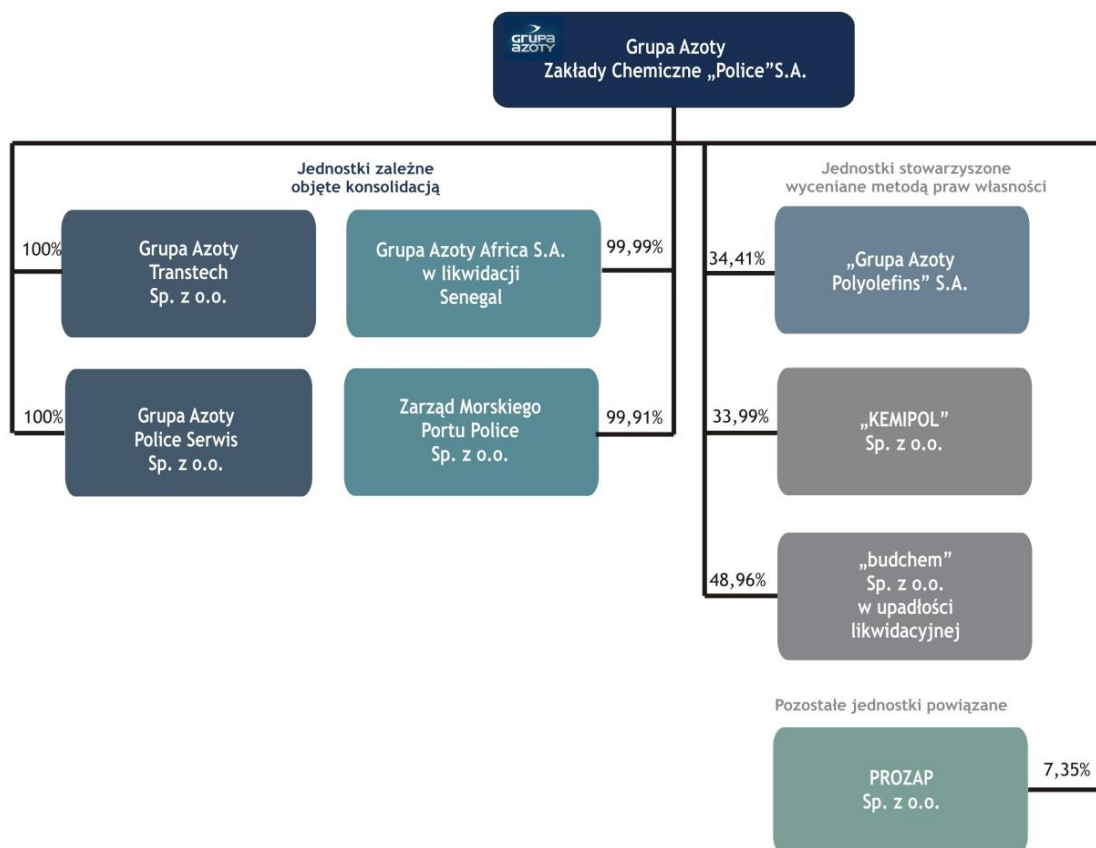
Spis treści

1.	Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej	3
2.	Sytuacja finansowa i majątkowa	7
2.1.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	7
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	18
2.3.4.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	19
2.3.5.	Wskaźniki finansowe	21
2.4.	Płynność finansowa	22
2.5.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	24
2.6.	Realizacja głównych inwestycji	26
2.7.	Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	33
3.	Ryzyka i zagrożenia	41
4.	Pozostałe informacje	45
4.1.	Inne istotne zdarzenia	45
4.2.	Umowy znaczące	46
4.3.	Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	48
4.4.	Akcjonariat	50
4.5.	Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące	50
4.6.	Skład organów zarządzających i nadzorujących	51
5.	Informacje uzupełniające	54

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2023 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 do 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 2022 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 2023 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 inżynierjno-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 żegluga morskiej i śródlądowej, oraz transport wodny przybrzeżny.

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 i eksploatacja 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 2023 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez spółkę Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (Spółka) w podmiotach zależnych, powiązanych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek z wyłączeniem spółki PROZAP Sp. z o.o.

Istotne wydarzenia w spółkach zależnych

Spółka Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. w dniu 14 lutego 2023 roku zatwierdziło Program Naprawczy spółki.

Od 28 lutego 2023 roku w spółce Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. wystąpiły przesłanki z art. 233 § 1 ksh.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. w dniu 19 kwietnia 2023 roku postanowiło o dalszym istnieniu spółki.

Spółka Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.

Spółka Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. kontynuuje realizację zadania inwestycyjnego polegającego na budowie połączenia kolejowego do portu w Policach poprzez budowę stacji kolejowej Port Police wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną w ramach budowy przez PKP PLK S.A. linii kolejowej nr 437 do Portu Morskiego Police.

Realizacja umowy z Wykonawcą dokumentacji projektowej BBF Sp. z o.o. odbywa się zgodnie z zapisami zawartej umowy i harmonogramem jej realizacji. W obecnej chwili oba podmioty (PKP PLK i ZMPP) przygotowują wspólnie dokumentację przetargową, po której uzgodnieniu, oszacowany zostanie przewidywany koszt całej inwestycji kolejowej oraz harmonogram jej realizacji. Spółka Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. dysponuje dokumentacją projektową oraz oczekuje na uzyskanie ostatecznych pozwoleń na budowę stacji kolejowej „Port Police” wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną w ramach budowy linii kolejowej nr 437 do Portu Morskiego Police.

Spółka Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. wyłoniła Wykonawcę na wykonanie Studium Wykonalności wraz z Analizą Kosztów i Korzyści oraz Analizą Efektywności przedsięwzięcia dla Projektu pn. „Budowa stacji kolejowej „Port Police” wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną w ramach budowy linii kolejowej nr 437 do Portu Morskiego Police”.

Spółka Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. dysponuje Koncepcją Programowo-Przestrzenną budowy nabrzeża ciężkiego w Porcie Police i planuje wyłonić wykonawcę prac projektowych w zakresie jego budowy, celem uzyskania wszystkich niezbędnych pozwoleń formalno-prawnych oraz uzyskać dokumentację budowlano-wykonawczą.

2. Sytuacja finansowa i majątkowa

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

Ograniczony popyt na produkty Spółki i niekorzystne relacje cenowe

W I półroczu 2023 roku utrzymywały się niekorzystne globalne warunki makroekonomiczne, skutkujące niskim popytem na rynkach produktów Emitenta, jak również na rynkach dalszego ich przetwórstwa. Słaby popyt oraz niekorzystne relacje cen sprzedaży produktów do kosztów ich wytworzenia skutkowały presją na obniżanie cen produktów oraz spadkiem wolumenów sprzedaży, a w konsekwencji również produkcji we wszystkich kluczowych segmentach działalności.

Sprzedaż uprawnień do emisji CO₂

W dniu 30 czerwca 2023 roku Spółka zakończyła sprzedaż łącznie 457 373 jednostek uprawnień do emisji CO₂ („Jednostki EUA”) zakupionych na rynku we wcześniejszych okresach. Sprzedaż dotyczyła nadwyżki Jednostek EUA, wynikającej z niższych poziomów produkcji i pozostałej po rozliczeniu emisji CO₂ za 2022 rok. Sprzedaż Jednostek EUA wpłynęła pozytywnie na sytuację płynnościową oraz obniżenie długu netto Spółki zarówno na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym. Wartość przychodu ze sprzedaży Jednostek EUA wyniosła 175 210 tys. zł. Dochód uzyskany ze sprzedaży Jednostek EUA powiększył jednostkowy i skonsolidowany wynik EBIT i EBITDA za II kwartał oraz za I półrocze 2023 roku o kwotę 91 017 tys. zł.

Otrzymane wsparcie w ramach programu pomocy dla sektorów energochłonnych związanej z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej

Znaczący, dodatni wpływ na wyniki I półrocza 2023 roku miało przyznane Spółce wsparcie finansowe w ramach programu pomocy dla sektorów energochłonnych związanej z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej w wysokości 68 179 tys. zł. W dniu 10 marca 2023 roku Zarząd Emitenta uzyskał informację o pozytywnym rozpatrzeniu wniosku Spółki w tym zakresie przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Środki zostały przyznane na podstawie Ustawy z dnia 29 września 2022 roku o zasadach realizacji programów wsparcia przedsiębiorców w związku z sytuacją na rynku energii w latach 2022-2024.¹

Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych

Istotną pozycję wpływającą na skonsolidowany wynik netto Emitenta w I półroczu 2023 roku stanowił dodatni wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności w wysokości 69 078 tys. zł, dotyczący spółek: GA Polyolefins S.A. (56 635 tys. zł) oraz KEMIPOL Sp. z o.o. (12 443 tys. zł).

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

Na dzień 30 czerwca 2023 roku dokonano aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych wynikających z umowy akcjonariuszy spółki stowarzyszonej Emitenta - Grupa Azoty Polyolefins S.A. Ujemny wpływ tej pozycji na wynik I półrocza 2023 roku wyniósł 12 215 tys. zł.

Odstąpienie od stosowania wybranych warunków umów o finansowanie - Porozumienie o Waiver

W związku z ryzykiem przekroczenia na dzień 30 czerwca 2023 roku granicznej wartości skonsolidowanego „Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA” dopuszczalnej w ramach umów o finansowanie Grupy Kapitałowej Grupy Azoty (Grupa), Zarząd Grupy Azoty rozpoczął rozmowy w tym zakresie z instytucjami finansującymi Grupę Azoty, w których skład wchodzi: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., Caixabank S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o., ING Commercial Finance Polska S.A., Pekao Faktoring Sp. z o.o., BNP Paribas Bank Polska S.A., Santander Factoring Sp. z o.o. i Banco Santander S.A., a także Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Europejski Bank Inwestycyjny („Strony Finansujące”).

W efekcie prowadzonych negocjacji, których celem było uzyskanie przez Grupę zgody na odstąpienie od stosowania wybranych warunków kredytowych, w tym w szczególności odstąpienie od stosowania wskazanego powyżej wskaźnika i zrzeczenie się przez Strony Finansujące praw wynikających z ewentualnego przekroczenia wymaganej granicznej wartości tego wskaźnika, dnia 1 czerwca 2023 roku Grupa Azoty przekazała Stronom Finansującym oraz Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (GA Police) przekazała Bankowi Gospodarstwa Krajowego, w zakresie zawartych Umów bilateralnych („Umowy”), pisma zmieniające dotyczące zrzeczenia się praw (ang. Waiver and Amendment Letters) - Porozumienia o Waiver zawierające propozycję odpowiednich, wypracowanych przez strony zapisów.

Porozumienia o Waiver zostały podpisane przez Strony Finansujące, Grupę Azoty, także w zakresie pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej Grupy Azoty będących stronami Umów o Finansowanie oraz GA Police w zakresie

¹ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 4/2023 „Przyznanie pomocy w oparciu o ustawę o zasadach realizacji programów wsparcia przedsiębiorców w związku z sytuacją na rynku energii w latach 2022-2024” z dnia 10.03.2023 roku.

Umów bilateralnych zawartych z BGK, dnia 31 sierpnia 2023 roku, a data wejścia w życie postanowień tych Porozumień o Waiver została ustalona na 30 czerwca 2023 roku.

W ramach Porozumień o Waiver Strony Finansujące zrzekły się praw wynikających z wystąpienia Przypadków Naruszenia, zdefiniowanych w Umowach, obejmujących m.in. przekroczenie granicznej wartości „Wskaźnika Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA” na dzień 30 czerwca 2023 roku. Natomiast Grupa Azoty zobowiązała się do utrzymywania na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, począwszy od 30 czerwca 2023 roku, minimalnych poziomów „Wskaźnika Dostępnej Gotówki” (obejmującego sumę środków pieniężnych oraz dostępnych a niewykorzystanych limitów umów kredytowych i pożyczkowych o charakterze potwierdzonym Grupy z wyłączeniem Grupy Azoty POLYOLEFINS) oraz „Wskaźnika Płynności” (obejmującej sumę Wskaźnika Dostępnej Gotówki powiększoną o dostępne, a niewykorzystane limity Umów Faktoringowych oraz pozostałych Umów o charakterze niepotwierdzonym Grupy z wyłączeniem Grupy Azoty POLYOLEFINS). Ponadto, stosownie do wymogów zawartych Porozumień o Waiver, w dniu 31 sierpnia 2023 roku ustanowione zostało dodatkowe zabezpieczenie zobowiązań wynikających z Umów poprzez zawarcie ze Stronami Finansującymi przez spółkę zależną Grupy Azoty - COMPO EXPERT, występującą jako Gwarant, umowy gwarancji. Wysokość potencjalnej odpowiedzialności gwaranta wobec Stron Finansujących jest ograniczona niemieckimi przepisami prawa maksymalnie do wysokości jego aktywów netto.

Warunki Porozumień o Waiver nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w tego typu porozumieniach. Przedmiotowe Porozumienia o Waiver spowodowały, iż wymienione wyżej Strony Finansujące utrzymały dostępne limity Umów dla Grupy na niezmiennym poziomie. Grupa Azoty na bieżąco wypełnia wszystkie zobowiązania w zakresie obsługi i spłaty zobowiązań wynikających z tych umów, a udostępnione spółkom z Grupy limity zapewniają im pełną płynność finansową, zabezpieczają finansowanie Grupy i jej dostawców oraz umożliwiają zachowanie zdolności do kontynuowania działalności w niezmińszonym istotnie zakresie.

Ponadto Strony Finansujące zgodziły się prowadzić, w dobrej wierze, dalsze negocjacje w celu wypracowania, najszybciej jak to będzie możliwe, wzajemnie satysfakcjonującego rozwiązania umożliwiającego Grupie prowadzenie działalności i wykonywanie zobowiązań wynikających z Umów zgodnie z ich warunkami, również w kolejnych okresach, z zastrzeżeniem takich zmian, jakie Strony Finansujące uznają za wymagane lub pożądane biorąc pod uwagę zmianę okoliczności, w jakich Grupa obecnie prowadzi działalność i w jakich będzie prowadzić działalność w nadchodzących latach oraz odzwierciedlając wynikający z tego zmieniony profil ryzyka Grupy.

2.2. Otoczenie rynkowe

Koniunktura w rolnictwie

Krajowy sektor rolny nadal znajduje się pod wpływem pogłębiającej się dekonunktury. W II kwartale 2023 roku wartość wskaźnika koniunktury rolnej (IRGAGR) obniżyła się do wysokości najniższej, jaką odnotowano w ciągu ostatnich 14 lat. Spadek wartości wskaźnika wynika zarówno z pogorszenia się nastrojów rolników jak i zmniejszenia się przychodów gospodarstw rolnych. Wartość IRGAGR jest obecnie o 2,6 pkt niższa niż rok temu i kształtuje się na poziomie -26,3 pkt.

Notowania cen podstawowych płodów rolnych w kraju to, obok kosztów wytwarzania, główny determinant sytuacji ekonomicznej gospodarstw rolnych wpływający na dochodowość produkcji. Zarówno w I, jak i w II kwartale 2023 roku, ceny płodów rolnych znajdowały się w trendzie malejącym. W I półroczu 2023 roku notowania kształtowały się na dużo niższym poziomie względem analogicznego okresu roku poprzedniego. Najwięcej na wartości stracił rzepak, którego średnia cena w pierwszej połowie bieżącego roku wyniosła 2 399 PLN/t, czyli o 38% mniej w relacji r/r. W przypadku żyta, pszenicy i kukurydzy spadek cen był mniejszy, a ich średnie ceny za 6 miesięcy 2023 roku wyniosły odpowiednio 910 PLN/t (spadek o 27% r/r), 1 191 PLN/t (spadek o 22% r/r) oraz 1 176 PLN/t (spadek o 9% r/r).

Dodatkową presją na ceny na rynku krajowym był napływ płodów rolnych z Ukrainy, jak również dobre perspektywy krajowej podaży zbóż. Szacunki odnośnie przyszłych zbiorów zaczęły być korygowane w dół dopiero pod koniec I półrocza, w związku z wystąpieniem deficytu opadów, zarówno na kluczowych rynkach globalnych, jak również w Polsce. W przypadku zagranicznych giełd zbożowych, w przeciwieństwie do notowań krajowych, znalazło to odzwierciedlenie we wzrostach cen płodów rolnych.

Sierpniowa prognoza KE dla Polski na sezon 2023/24 wskazuje na obniżenie poziomu zbiorów zbóż s/s. Produkcja pszenicy szacowana jest na 12,7 mln t (spadek o 4,9% s/s), jęczmienia na 2,8 mln t (spadek o 0,5% s/s), a kukurydzy na 7,5 mln t (spadek o 8,7% s/s). W przypadku UE szacowany jest wzrost całkowitej produkcji zbóż o 2,4% s/s, tj. 6,4 mln t, co odpowiada zbiorom na poziomie 274,1 mln t. Wytwarzanie kukurydzy wzrosło do 61,9 mln t (o 18,5% s/s), pszenicy do 127,1 mln t (o 0,3% s/s), a jęczmienia spadnie do 49,1 mln t (o 5,5% s/s).

Zgodnie z danymi Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa, z ponad miliona wniosków złożonych przez rolników w ramach kampanii dopłat za 2023 rok, około 35% dotyczyło ekoschematów. Największą popularnością cieszyło się „Rolnictwo węglowe” oraz „Dobrostan zwierząt”. Wśród form pomocy, o jakie mogą się starać rolnicy jest także dofinansowanie do zakupu nawozów mineralnych (innych niż wapno nawozowe i wapno nawozowe zawierające magnez), środki dla producentów pszenicy, kukurydzy lub gryki, którzy ponieśli straty spowodowane wojną w Ukrainie oraz pomoc finansowa dla rolników, którzy produkują kukurydzę, żyto, jęczmień, owies, pszenżyto, mieszanki zbożowe, rzepak lub rzepik i ponieśli straty na skutek zwiększonego przywozu zbóż i nasion oleistych z Ukrainy.

Głównym determinantem warunków funkcjonowania sektora rolnego pozostaje, obok uwarunkowań makroekonomicznych i atmosferycznych, perspektywa utrzymania dostaw produktów rolnych z Ukrainy na rynki światowe. Będzie to miało wpływ zarówno na bilans zbóż, jak również kształtowanie ich cen i siły nabywczej rolników.

SEGMENT NAWOZY

NAWOZY WIELOSKŁADNIKOWE

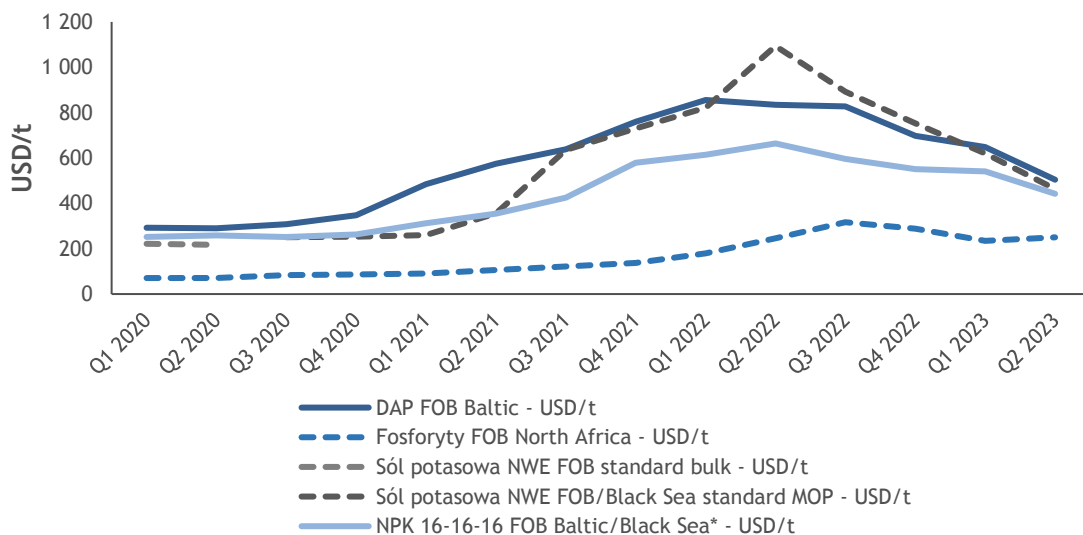
Średnia wartość benchmarku cenowego NPK 3x16 w I połowie 2023 roku wyniosła około 490 USD/t FOB Baltic/Black Sea, co oznacza spadek o 23% r/r. W II kwartale było to nieco ponad 440 USD/t FOB Baltic/Black Sea, o 18% mniej k/k.

Niska płynność rynku nawozów wieloskładnikowych typu NPK, wynikająca ze słabego popytu oraz rozwój sytuacji na indykatorywnych rynkach nawozowych, wywierała presję spadkową na ceny. Poza Azją, a dokładniej Indiami, globalnie nie odnotowywano regularnego handlu tymi nawozami na szeroką skalę. Pod koniec I półrocza zainteresowanie NPK w Europie stopniowo wzrastało, ale w związku z możliwością wystąpienia dalszych obniżek kupujący przyjmowali ostrożną postawę, zaopatrując się jedynie w niezbędne ilości.

Średnia wartość benchmarku cenowego fosforanu dwuamonowego (DAP) w I połowie 2023 roku wyniosła około 575 USD/t FOB Baltic, co oznacza spadek o 32% r/r. Analogicznie w II kwartale było to około 500 USD/t FOB Baltic, o 22% mniej k/k.

Z wyjątkiem kilku lokalizacji, gdzie koncentrowała się aktywność zakupowa, popyt na DAP był słaby. Spadek cen odzwierciedlał stopniowe obniżanie ofert przez producentów i dostawców, będące reakcją na niesprzyjające uwarunkowania rynkowe. Okresowo pojawiały się pewne odstępstwa, jak np. sytuacja z kwietnia, gdy na krajowym rynku USA ceny fosforanów chwilowo podskoczyły do wielomiesięcznych maksimumów dzięki silnemu zapotrzebowaniu ze strony tamtejszych gospodarstw rolnych. Jednakże i tam po zaspokojeniu zapotrzebowania doszło do korekty spadkowej. Pod kątem ograniczeń dostaw zagranicznych szczególnie ważne pozostawało stanowisko Chin, jednego z kluczowych graczy, gdzie wraz z początkiem maja weszła w życie nowa polityka rządu dotycząca eksportu nawozów fosforowych, umożliwiającą poprawę dostępności chińskich produktów na rynkach azjatyckich.

Rysunek 1. Notowania cen nawozów wieloskładnikowych (DAP, NPK), soli potasowej, fosforytów



* NPK 16-16-16 - od stycznia 2022 roku zmiana źródła notowań i bazy na FOB Baltic/Black Sea

SUROWCE DO PRODUKCJI NAWOZÓW WIELOSKŁADNIKOWYCH

Fosforyty

Pierwsze półrocze 2023 roku stanowiło kontynuację zapoczątkowanego wcześniej trendu spadkowego cen nawozów typu DAP i MAP. W przypadku surowców do produkcji nawozów fosforowych, jeszcze w II półroczu 2022 roku wyraźne spadki benchmarków cenowych dotknęły kwas fosforowy, który historycznie był notowany najwyższej od 2008 roku. Korekta cen fosforytów w tamtym okresie była minimalna, co w dużym stopniu wpływało na niższą opłacalność produkcji.

W ujęciu historycznym ceny fosforytów i kwasu fosforowego reagowały z pewnym opóźnieniem na wzrosty lub spadki cen pozycjonowanych do nich produktów, typu DAP i MAP, lecz po pewnym czasie wszystko wracało do stabilnej wyceny w relacji pomiędzy kosztami surowców a notowaniami produktów. Aktualna sytuacja pod tym względem jest odmienna. Po pierwsze benchmark fosforytów na bazie North Africa od wielu miesięcy jest powyżej faktycznej wyceny rynkowej. Benchmark ten również stanowi odniesienie dla innych notowań fosforytów, które są wycenione wyżej niż wynika to z aktualnych cen produktów nawozowych. Historycznie surowiec z Maroka był wyceniany wyżej niż ten pochodzący z innych krajów Afryki Północnej - Algierii, Tunezji czy Egiptu. Niemniej aktualnie różnica pomiędzy benchmarkami jest na tyle duża, że zaburza to równowagę na rynku surowców do produkcji nawozów fosforowych. Ta sytuacja przeniosła się także na rynek kwasu fosforowego, gdzie czołowy eksporter tego surowca jakim jest Maroko, przestał publikować ceny kontraktowe dla Indii, a kraj ten w obliczu bardzo wysokich cen tego surowca z Maroka, rozpoczął intensywną dywersyfikację dostaw z innych kierunków.

Średnia wartość benchmarku cenowego fosforytów na bazie North Africa w I połowie 2023 roku była wyższa o 14% w porównaniu do benchmarków z I półrocza 2022 roku, zaś w II kwartale odnotowano 6% wzrost k/k. Natomiast dla kwasu fosforowego dostarczanego do Europy Zachodniej średnia wartość benchmarku cenowego w I połowie 2023 roku spadła o 23%, w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku. Z kolei w II kwartale miał miejsce 4% spadek k/k.

Sól potasowa

Światowe rynki soli potasowej praktycznie od połowy 2022 roku są w trendzie spadkowym z uwagi na zdecydowane zmniejszenie popytu na nawozy wieloskładnikowe. W ostatnim kwartale 2022 roku i w I kwartale 2023 roku koncerny produkujące sól potasową zanotowały spadki produkcji o kilkadziesiąt procent. Warto zauważyć, że w 2022 roku zanotowano historycznie rekordową cenę soli potasowej, odnotowaną na rynku brazylijskim. Rynek brazylijski wpłynął w ubiegłym roku na ogromny wzrost cen soli potasowej dla Europy Zachodniej z uwagi na nałożone sankcje na Rosję i Białoruś, które w ubiegłych latach były głównymi dostawcami tego surowca do europejskich krajów, w tym do Polski. W obliczu obaw o dostępność soli, Brazylia rozpoczęła rywalizację z europejskimi producentami o zakupy soli z Kanady i Niemiec windując ceny do niespotykanych wcześniej poziomów.

Trend spadkowy cen soli potasowej był bardzo wyraźny w Brazylii oraz w USA, a w mniejszym stopniu w Azji Południowo-Wschodniej. Najdłużej producenci soli utrzymywali wysokie ceny w Europie Zachodniej, na co kluczowy wpływ miało odcięcie rynków europejskich od surowca z Białorusi i Rosji. Niewątpliwie producenci z Europy mieli najtrudniejszą sytuację, bowiem z jednej strony ceny nawozów NPK spadały, a z drugiej strony benchmarki kluczowego surowca do produkcji tych nawozów, jakim jest sól potasowa były najwyższe na świecie. Historycznie nie było sytuacji, w której benchmarki soli potasowej były niższe w Brazylii niż w Azji Południowo-Wschodniej czy Europie Zachodniej.

Zdecydowane ograniczenie popytu na sól spowodowało, że dostawcy stopniowo obniżali swoje oferty. W kwietniu 2023 roku ustalenie wartości nowej umowy na dostawy MOP do Indii, na poziomie o niemal 29% niższym od poprzedniego kontraktu, przyniosło ze sobą jedynie chwilowe ożywienie, po którym globalna aktywność handlowa z powrotem wyhamowała. W obliczu sukcesywnie słabnącego rynku Chin, dysponując zapasami surowca, nie śpieszyły się z zawarciem umowy, co finalnie pomogło w wynegocjowaniu znacznie niższej stawki niż ta obowiązująca dla Indii. Na początku czerwca pojawiła się informacja o zawarciu podobnej umowy importowej przez Chiny, przy czym w tym przypadku obniżka była bardziej znacząca, bo sięgająca 48%. Po ustaleniu bardziej korzystnego kontraktu przez Chiny odbiorcy z Indii rozpoczęli renegecje. Chińska cena kontraktowa niewątpliwie stała się impulsem dla znacznego obniżenia cen soli potasowej do Europy Zachodniej, co wpłynęło na poprawę trudnej sytuacji producentów nawozów NPK.

Siarka

Średnia wartość benchmarku cenowego siarki w I połowie 2023 roku wyniosła prawie 105 USD/t FOB Vancouver, co oznacza spadek o 73% r/r. W II kwartale było to około 85 USD/t FOB, o 32% mniej k/k.

Średnia wartość benchmarku cenowego siarki płynnej Delivered Benelux, rozliczanej umowami kwartalnymi, w I połowie 2023 roku wyniosła blisko 135 USD/t - spadek o 61% r/r. W II kwartale wartość kontraktu była jednakowa jak w I kwartale bieżącego roku, tak więc notowanie nie uległo zmianie k/k.

I połowa 2023 roku to głównie niedostateczny popyt na siarkę ze strony sektora nawozowego, co przyczyniło się ostatecznie do spadku średnich cen spot, chociaż okresowo zdarzały się ich wzrosty lub stabilizacje. Ostatecznie wartość surowca w imporcie do Chin obniżyła się do 85 USD/t CFR. Siarka Vancouver mocno korelowała w tym czasie z chińskim benchmarkiem, ostatecznie plasując się na nieco ponad 60 USD/t FOB.

Na Bliskim Wschodzie miesięczne ceny siarki ustabilizowały się w czerwcu w okolicy 85 USD/t FOB po serii spadków trwającej od początku roku. Wyjątek stanowił marzec, gdy nastąpiło ich delikatne odbicie do mniej więcej 135 USD/t FOB.

Podczas I kwartału 2023 roku w niektórych rafineriach położonych w Europie realizowane były prace konserwacyjno-remontowe. Wynikające z tego tytułu postoje i ograniczenia produkcji, w połączeniu ze strajkami we Francji, doprowadziły do stosownego zacieśnienia lokalnego rynku siarki płynnej od strony podażowej. W II kwartale także utrzymywały się pewne ograniczenia, co związane było z kontynuacją ww. prac oraz wznowianiem

pracy na instalacjach, a także uzupełnianiem zapasów przez Francję. Niższe zapotrzebowanie przejawiane przez Europę w tym okresie pomogło utrzymać regionalny rynek w równowadze.

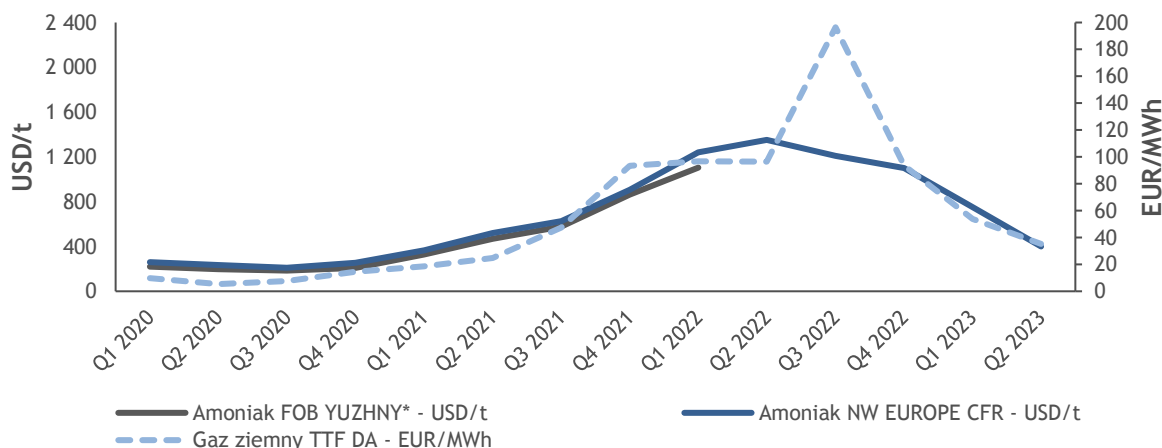
PRODUKTY AZOTOWE

Amoniak

Notowania cen amoniaku w I półroczu 2023 roku były zdecydowanie niższe niż przed rokiem. Średnia cena amoniaku na NW Europe osiągnęła poziom 576 USD/t (co oznacza spadek o 56% r/r). W samym II kwartale średnia cena amoniaku wyniosła 400 USD/t (-70% r/r).

Na światowym rynku amoniaku od początku 2023 roku zaobserwowano niewielką aktywność spotową. Utrzymujący się niewielki popyt, duża podaż oraz niższe koszty produkcji powodowały presję na notowania cen. W I półroczu 2023 roku nastąpił sześciokrotny spadek ceny kontraktowej amoniaku w Tampie. W czerwcu cena ta wynosiła 340 USD/t, co oznacza spadek względem stycznia o 635 USD/t (-65%). W analizowanym okresie w Europie odnotowano znaczny spadek importu amoniaku w związku z niewielkim popytem oraz wysokim poziomem zaopatrzenia produktu w regionie. Popyt na nawozy i chemikalia pozostawał niski. Sytuacja popytowo-podażowa pozostała czynnikiem determinującym poziom cen i perspektywy na rynku. Na początku II kwartału aktywność zakupowa koncentrowała się głównie w Turcji oraz w Azji. W USA - wraz ze stałym wzrostem zasiewów - popyt na amoniak również wzrastał. W Europie niesprzyjające warunki atmosferyczne opóźniły wiosenne stosowanie nawozów. Dopiero z początkiem maja odnotowano wzrost globalnej aktywności na rynku amoniaku. Pod koniec I półrocza dostępność w regionie Azji i Pacyfiku uległa zmniejszeniu, w związku z postojami w Indonezji i Australii. Do 16 czerwca br. obowiązywało zawieszenie unijnych ceł importowych dla ładunków pochodzących ze wszystkich krajów z wyjątkiem Rosji i Białorusi. Brak narzuconego cła spowodował zmianę w kierunkach handlowych w 2023 roku - do Europy napływały wolumeny z USA, Nigerii, Zatoki Arabskiej i Azji Południowo-Wschodniej. Pod koniec czerwca ogłoszono zakończenie zasiewów w USA. Rynek wkroczył w letnie spowolnienie.

Rysunek 2. Notowania cen amoniaku i gazu ziemnego



* Amoniak FOB YUZHNY - w związku z sytuacją w Ukrainie średnia cena dla Q1 2022 za 2 m-ce, brak notowań od marca 2022

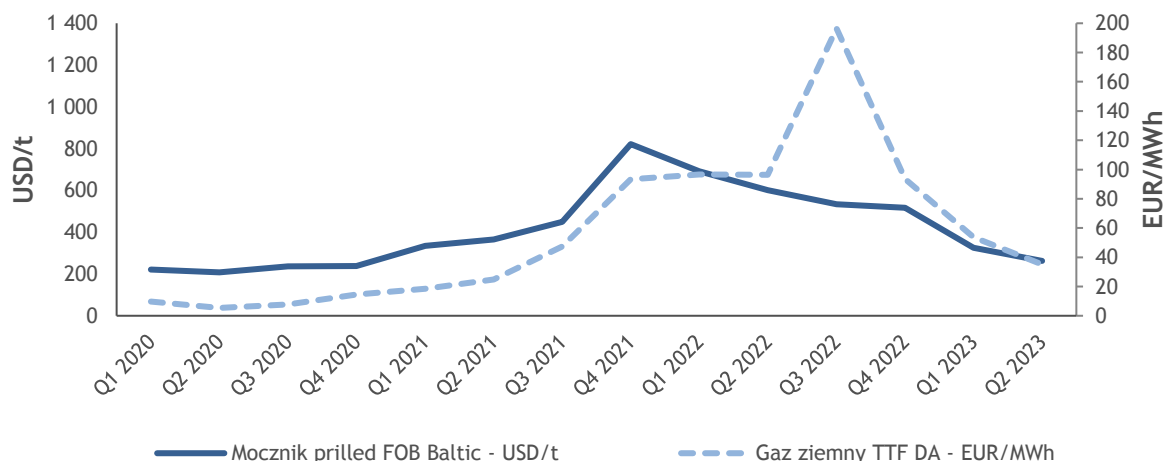
Mocznik

Średnia cena mocznika w I półroczu 2023 roku kształtowała się na poziomie 294 USD/t FOB Bałtyk, co oznacza spadek o 55% r/r. Średnia cena mocznika FOB Bałtyk w II kwartale wynosiła 262 USD/t, tj. mniej o 56% r/r.

Początek roku 2023 na rynku mocznika charakteryzował się spowolnieniem. Ceny mocznika na kilku rynkach były bliskie dwuletnich minimów. Pod koniec I kwartału popyt był niewielki, rynek nadal nadpodażowy, a kupujący czekali na kolejne spadki cen. Odnotowano wzrost aktywności w momencie poprawy warunków atmosferycznych w USA i Europie. W konsekwencji na części rynków ceny odbiły w ślad za wzrostem cen Nola w USA. W analizowanym okresie Indie dwukrotnie ogłaszały przetarg importowy - zakupiły 1,1 mln t mocznika (co na mocno nadpodażowym rynku nie wpłynęło na jego stabilizację) oraz 560 tys. t (przy planowanych 800 tys. t, co było spowodowane niechęcią producentów do większego obniżenia cen). Początek II kwartału nadal charakteryzował się nadpodażą. Rozpoczęły się również postoje remontowe m.in. w Egipcie, Malesji i Indonezji. Przez ograniczenie podaży rynek azjatycki był bardziej stabilny niż reszta świata. Kupujący wkraczali tylko w przypadku niewielkich, bieżących potrzeb. Nastroje na rynku mocznika w czerwcu nieco się poprawiły. Notowania cenowe były zróżnicowane, ze wzrostami cen w Egipcie, Algierii i Brazylii, spadkami w Chinach i mieszaną sytuacją w Zatoce Arabskiej. W I połowie 2023 roku chiński eksport utrzymywał się na niskim poziomie. Przewidywano, że wzrośnie pod koniec półrocza, jednak lokalny popyt ograniczył jego dostępność do minimum.

W Europie początek 2023 roku charakteryzował się spadkiem cen gazu, co spowodowało powolny wzrost produkcji do poziomu około 70% zdolności. W całym analizowanym okresie na rynku europejskim dostępny był zarówno importowany jak i lokalny produkt. Zainteresowanie mocznikiem ograniczało się jednak do bieżących zakupów. Kupujący przyjmowali podejście wyczekujące. Rynek europejski w II kwartale był wyciszony. Utrzymująca się niestabilność gospodarcza w całej Europie zniechęcała kupujących do zabezpieczania wolumenów z wyprzedzeniem. W dniu 17 czerwca wygasło zawieszenie europejskich ceł importowych na mocznik w wysokości 6,5%. Produkcja w Europie pozostawała stabilna, a w czerwcu region wkroczył w letnie spowolnienie.

Rysunek 3. Notowania cen mocznika i gazu ziemnego



Pozostałe produkty azotowe

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

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

GŁÓWNY SUROWIEC DO PRODUKCJI PRODUKTÓW AZOTOWYCH

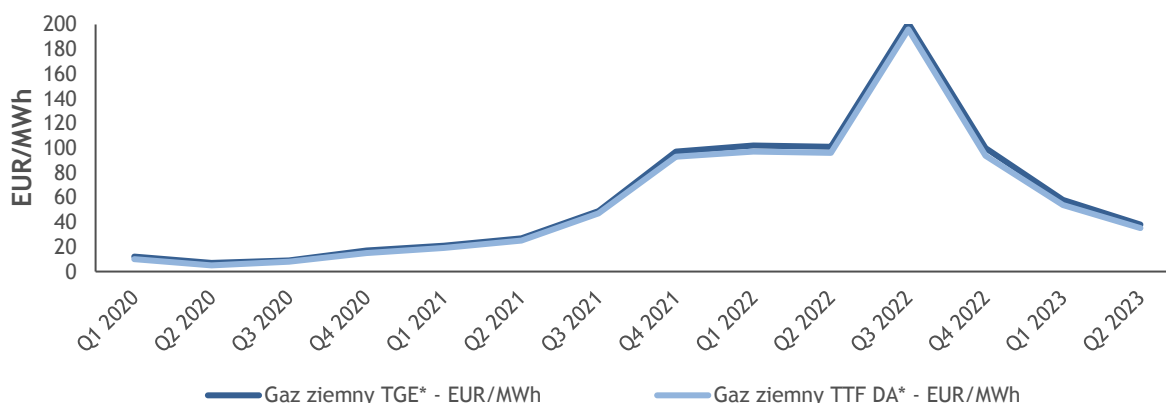
Gaz ziemny

W I półroczu 2023 roku ceny gazu na europejskich parkietach znajdowały się w trendzie spadkowym i były średnio o około 61% niższe w stosunku do analogicznego okresu zeszłego roku. Od początku roku rynek miał do czynienia z systematycznymi spadkami cen gazu, a w ostatnich dwóch miesiącach z względną ich stabilizacją. Na koniec I półrocza cena była niższa o około 45% niż na początku stycznia. Głównymi czynnikami wpływającymi na ceny gazu były rekordowe dostawy LNG do Europy - około 96 mld m³ gazu po regazyfikacji, łagodna zima, wysoka generacja wiatrowa, a także w ostatnim czasie wzrost generacji ze źródeł fotowoltaicznych, co ograniczyło zapotrzebowanie na gaz. Temperatury w większości krajów Europy Północno-Zachodniej utrzymywały się w I półroczu 2023 roku przeważnie powyżej średniej sezonowej, co zmniejszało zapotrzebowanie na energię do ogrzewania. I półrocze tego roku zakończyło się zapasami gazu w magazynach europejskich na poziomach zbliżonych do 80%, zdecydowanie wyższych niż wynosi średnia 5-letnia i to pomimo ograniczeń w dostawach w ostatnich dwóch miesiącach z kierunku północnego o około 30% w związku z pracami konserwacyjnymi na infrastrukturze wydobywczo-przesyłowej.

Rosły zdolności UE do importu LNG, za sprawą uruchamiania kolejnych terminali regazyfikacyjnych. Kolejnym czynnikiem wpływającym na ceny gazu był słaby popyt zgłaszany ze strony sektora przemysłowego, co świadczy o rosnących problemach Europy z jego odbudową, głównie z powodu spadku popytu w wyniku wysokich cen w 2021 i 2022 roku. Dodatkowo Rada Europejska uzgodniła przedłużenie o kolejny rok celu redukcji przez państwa członkowskie zapotrzebowania na gaz o 15%. Należy odnotować, że pierwszy w historii przetarg UE na wspólnie zakupy gazu zakończył się sukcesem.

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

Rysunek 4. Notowania cen gazu ziemnego



* bez przesyłu

SEGMENT PIGMENTY

Biel tytanowa

W I półroczu 2023 roku średnia cena bieli tytanowej w Europie (FD NWE) wyniosła 3 409 PLN/t, co oznacza wzrost o 1% r/r. W II kwartale 2023 roku średnia cena kontraktowa na bazie FD NWE wyniosła 3 400 EUR/t, co oznaczałoby spadek o 1% k/k.

W I kwartale 2023 roku popyt na TiO₂ w Europie pozostawał ograniczony z uwagi na trudne otoczenie makroekonomiczne, choć nieco lepszy od oczekiwań, natomiast podaż była więcej niż wystarczająca, także za sprawą zakupów importowych. Największe ograniczenie popytu, sięgające 30% r/r odnotowano w sektorze farb i powłok, w szczególności w sektorze budownictwa i majsterkowania.

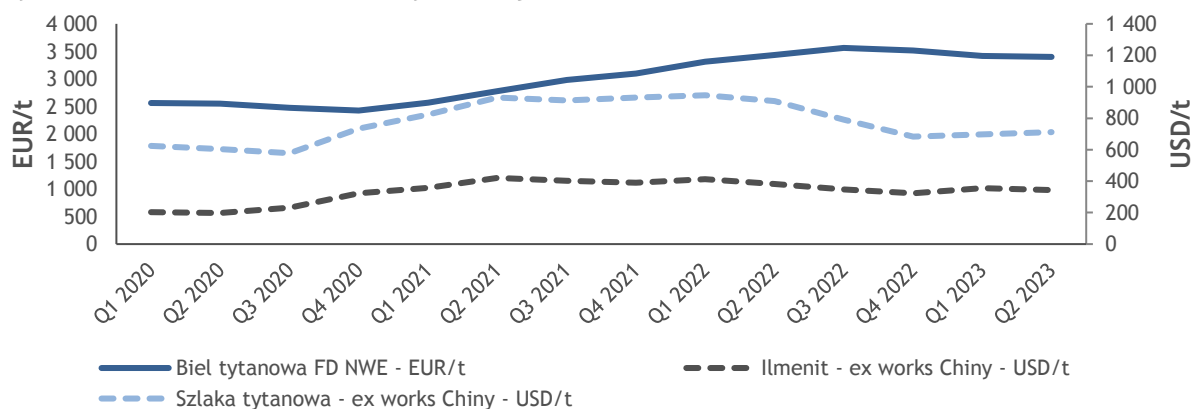
W II kwartale sektor budowlany pozostawał pod wpływem spowolnienia w budownictwie mieszkaniowym, a sektor majsterkowania nadal odczuwał zmniejszone wydatki konsumenckie i skutki ich wzrostu w okresie pandemii. Sektor motoryzacyjny stopniowo zaczął się odbudowywać. W II kwartale ceny ustabilizowały się, po dwóch kolejnych kwartałach spadków.

Z uwagi na opisywaną powyżej trudną sytuację rynkową, wykorzystanie mocy produkcyjnych w części instalacji europejskich pozostawało ograniczone.

W II kwartale, choć różnica cenowa między Chinami a Europą zmniejszyła się, Europejczykom nadal opłacało się zaopatrywać na rynku chińskim, zwłaszcza w świetle czynników kursowych i niższych kosztów frachtu. Jednak coraz więcej nabywców jest bardziej ostrożnych, jeśli chodzi o zbytne uzależnienie od chińskiego zaopatrzenia, także z tytułu obaw geopolitycznych i wcześniejszych doświadczeń.

Rynek ściśle monitoruje odwołanie od wyroku Sądu z dnia 23 listopada 2022 roku, unieważniającego zharmonizowaną klasyfikację i oznakowanie TiO₂ zgodnie z unijnym rozporządzeniem w sprawie klasyfikacji, oznakowania i pakowania (CLP). Ponieważ Komisja i Francja odwołały się od wyroku, wyrok Sądu stwierdzający nieważność rozporządzenia będzie skuteczny tylko wtedy, gdy odwołania zostaną oddalone.

Rysunek 5. Notowania cen bieli tytanowej, ilmenitu i szlaku



Pozostałe produkty

Siarczan żelaza jest produktem ubocznym powstającym przy produkcji bieli tytanowej i stali. Na początku 2023 roku producenci wykorzystujący siarczan żelaza odbierali niewielkie ilości towaru, co wynikało z przerw w produkcji na instalacjach cementowych, na skutek sezonowo mniejszych odbiorów produktów końcowych z tych przemysłów. Wskazania rynkowe pokazywały również zmniejszony poziom inwestycji, co dodatkowo wpływało na niskie poziomy zapotrzebowania. Taki stan obserwowano na rynku rodzimym oraz w Niemczech, Francji, Włoszech. W II kwartale zaobserwowano niewielką tendencję wzrostową wynikającą z lepszej sytuacji inwestycyjnej. Zaobserwowano także wyższą skalę importu siarczanu z Chin, co przełożyło się na presję cenową na rynku europejskim. Dodatkowo na rynku widać wyższy poziom zainteresowania materiałem siarczanowym, głównie w kierunkach - Wielkiej Brytanii, Turcji, Bałkany.

SUROWCE DO PRODUKCJI PIGMENTÓW

Ilmenit i szlaka tytanowa

Z uwagi na spadek zapotrzebowania na biel tytanową od połowy 2022 roku, obserwuje się zatrzymanie wzrostu cen surowców tytanonośnych, jednak ich poziom jest nadal wysoki.

Ceny ilmenitu do produkcji bieli tytanowej metodą siarczanową dostępnego w Europie w I połowie 2023 roku były o 11% wyższe w odniesieniu do cen z I połowy 2022 roku. Tymczasem ceny surowców tytanonośnych w Chinach odnotowały spadki z rekordowych historycznie poziomów, głównie na skutek dekonjunktury panującej na tamtejszym rynku. Chiński rynek budowlany przeżywa głębokie spowolnienie, potęgowane problemami na rynku deweloperskim. Znoszenie obostrzeń w I kwartale 2023 roku pobudziło aktywność w segmencie chińskiej bieli tytanowej, jednak tylko nieznacznie i na krótko, stąd spadki cen TiO_2 na tamtejszym rynku są kontynuowane. Średnie ceny ilmenitu chińskiego spadały w I połowie 2023 roku o blisko 12% w odniesieniu do I połowy ubiegłego roku. Ceny szlaki tytanowej do produkcji bieli tytanowej metodą siarczanową dostępną w Europie wzrosły w I półroczu 2023 roku o 17% r/r, tymczasem ceny szlaki w Chinach odnotowały spadek w tym okresie o 24%. Tym samym ceny chińskich surowców tytanonośnych zbliżyły się ponownie do cen notowanych globalnie, co w połączeniu z relatywnie niższymi kosztami energii i gazu utrzymuje wysoką konkurencyjność produktów chińskich.

2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Skonsolidowany wynik EBITDA za I półrocze 2023 roku wyniósł minus 56 166 tys. zł, natomiast marża EBITDA ukształtowała się na poziomie minus 3,8%. Wynik netto Grupy Kapitałowej wyniósł minus 44 477 tys. zł.

Tabela 2. Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	1H 2023	1H 2022	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	1 496 465	2 663 003	-1 166 538	-43,8
Koszt własny sprzedaży	1 550 877	2 234 281	-683 404	-30,6
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	-54 412	428 722	-483 134	-112,7
Koszty sprzedaży	42 190	60 396	-18 206	-30,1
Koszty ogólnego zarządu	103 493	93 601	9 892	10,6
Zysk/strata netto ze sprzedaży	-200 095	274 725	-474 820	-172,8
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	78 318	2 518	75 800	3 010,3
Zysk/strata na działalności operacyjnej EBIT	-121 777	277 243	-399 020	-143,9
Przychody/(koszty) finansowe	-21 776	35 237	-57 013	-161,8
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	69 078	-53 939	123 017	228,1
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-74 475	258 541	-333 016	-128,8
Podatek dochodowy	-29 998	53 974	-83 972	-155,6
Zysk/strata netto	-44 477	204 567	-249 044	-121,7
EBITDA	-56 166	341 236	-397 402	-116,5

I półrocze 2023 roku było okresem obniżonej aktywności sektorów gospodarczych będących odbiorcami produktów Spółki. Niekorzystne relacje cen produktów do kosztów ich wytworzenia istotnie zmniejszyły poziom uzyskiwanego marż oraz wpłynęły na ograniczenie poziomu sprzedaży. W I półroczu 2023 roku niższe w porównaniu z rokiem ubiegłym były wolumeny produkcji i sprzedaży produktów. Przyczyną spadku sprzedaży był niski popyt oraz brak możliwości pokrycia kosztów w cenach sprzedaży dla znaczącej części asortymentu. W dniu 10 marca 2023 roku Zarząd Spółki zdecydował o utrzymaniu w postojach instalacji amoniaku i mocznika do dnia 31 marca 2023 roku, z uwagi na utrzymującą się negatywną sytuację podażowo - popytową na rynku, pomimo podjętych działań aktywizujących sprzedaż. Emitent, w celu podniesienia przejrzystości i transparentności polityki informacyjnej, zapewniającej inwestorom dostęp do informacji istotnych dla oceny sytuacji i perspektyw, podjął w dniu 22 lutego 2023 roku decyzję o rozpoczęciu cyklicznego przekazywania do publicznej wiadomości informacji dotyczących szacunkowych wolumenów produkcyjnych w ujęciu miesięcznym. Spółka dostosowywała poziom produkcji do sytuacji rynkowej.

W dniu 30 czerwca 2023 roku Spółka zakończyła sprzedaż łącznie 457 373 jednostek uprawnień do emisji CO₂ („Jednostki EUA”) zakupionych na rynku we wcześniejszych okresach. Sprzedaż dotyczyła nadwyżki Jednostek EUA, wynikającej z niższych poziomów produkcji i pozostałej po rozliczeniu emisji CO₂ za 2022 rok. Wartość przychodu ze sprzedaży Jednostek EUA wyniosła 175 210 tys. zł. Dochód uzyskany ze sprzedaży Jednostek EUA powiększył jednostkowy i skonsolidowany wynik EBIT i EBITDA za II kwartał oraz za I półrocze 2023 roku o kwotę 91 017 tys. zł.

Znaczący, dodatni wpływ na wyniki I półrocza 2023 roku miało przyznane Spółce wsparcie finansowe w ramach programu pomocy dla sektorów energochłonnych związanej z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej w wysokości 68 179 tys. zł. Zdarzenie to jest jednocześnie głównym czynnikiem determinującym pozytywne odchylenie w pozycji Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Na ujemny wynik na działalności finansowej za 6 miesięcy 2023 roku wpłynął głównie wysoki poziom kosztów finansowych, w tym przede wszystkim kosztów odsetek od zaciągniętych kredytów, pożyczek i faktoringu odwrotnego. Istotną różnicę w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku stanowiła także dokonana na dzień 30 czerwca 2023 roku aktualizacja wyceny instrumentów pochodnych wynikających z umowy akcjonariuszy spółki stowarzyszonej Emitenta - Grupa Azoty Polyolefins S.A. Ujemny wpływ tej pozycji na wynik I półrocza 2023 roku wyniósł 12 215 tys. zł, podczas gdy przed rokiem była to wartość dodatnia (31 260 tys. zł).

Istotną pozycję wpływającą na skonsolidowany wynik netto Emitenta w I półroczu 2023 roku (wg danych przed badaniem) stanowił dodatni wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności w wysokości 69 078 tys. zł, dotyczący spółek: GA Polyolefins S.A. (56 635 tys. zł) oraz KEMIPOL Sp. z o.o. (12 443 tys. zł).

2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

Skonsolidowany wynik EBIT w Segmencie Nawozy za I półrocze 2023 roku wyniósł minus 140 810 tys. zł natomiast w Segmencie Pigmenty minus 53 932 tys. zł.

Tabela 3. EBIT w ujęciu segmentów w I półroczu 2023 roku

Wyszczególnienie	Nawozy	Pigmenty	Pozostała działalność
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	1 059 597	175 685	261 183
Udział w strukturze [w %]	71%	12%	17%
EBIT	-140 810	-53 932	72 965

Udział poszczególnych segmentów w strukturze przychodów w porównaniu do I półrocza 2022 roku uległ zmianom - spadł w Segmencie Nawozy (o 18 p.p.), wzrósł w Segmencie Pigmenty (o 3 p.p.) i jednocześnie znacząco wzrósł dla pozostałej działalności (o 15 p.p.).

SEGMENT NAWOZY

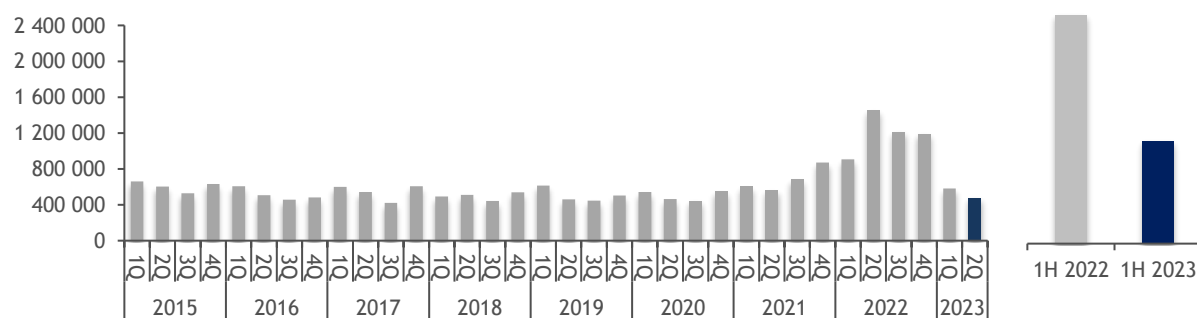
W I półroczu 2023 roku w Segmencie Nawozy Emitent uzyskał wynik EBIT na poziomie minus 140 810 tys. zł i był to wynik niższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Istotny dodatni wpływ na wynik miała zaksięgowana w marcu rekompensata energetyczna z tytułu wzrostu cen gazu w 2022 roku (z łącznej kwoty 68 179 tys. zł, 65 264 tys. zł przypadło na Segment Nawozy).

Zarówno w I, jak i w II kwartale 2023 roku, koniunktura w rolnictwie pozostawała niekorzystna, a ceny płodów rolnych znajdowały się w trendzie spadkowym. W I półroczu 2023 roku notowania kształtowały się na dużo niższym poziomie w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego. W dalszym ciągu obowiązywało zawieszenie przez Radę Unii Europejskiej cel na mocznik i amoniak pochodzący z krajów trzecich, obserwowano zwiększony import nawozów na europejski i krajowy rynek. Ceny gazu ziemnego znajdowały się w trendzie spadkowym, co wraz z sytuacją na rynku rolnym oraz popytowo-podażową na rynku nawozowym powodowało presję na spadek cen nawozów i produktów azotowych do zastosowań technicznych. Pomimo wyraźnych trendów spadkowych, w przekroju całego półrocza ceny zużycia ceny soli potasowej i fosforytów były wciąż jeszcze wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Powyższe czynniki, przy nadal wysokich cenach mediów energetycznych powodowały brak możliwości istotnej poprawy poziomu uzyskiwanych marż. W przypadku produktów azotowych do zastosowań technicznych głównym czynnikiem determinującym poziom wyników był systematyczny spadek cen ich sprzedaży. Pomimo stopniowego spadku cen surowców, oczekiwany przez nabywców poziom cen wyrobów nie pozwalał na pokrycie kosztów produkcji wielu wyrobów.

Przychody ze sprzedaży zewnętrznej Segmentu wyniosły 1 059 597 tys. zł i były o 55% niższe niż w I półroczu 2022 roku. Pozycja ta stanowiła 71% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Rysunek 6. Porównanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w Segmencie Nawozy



Okolo 59% wartości przychodów ze sprzedaży ogółem w Segmencie Nawozy wygenerowała grupa nawozów wieloskładnikowych. Sprzedaż nawozów wieloskładnikowych na rynku krajowym w okresie objętym raportem stanowiła okolo 84% sprzedaży ogółem nawozów wieloskładnikowych.

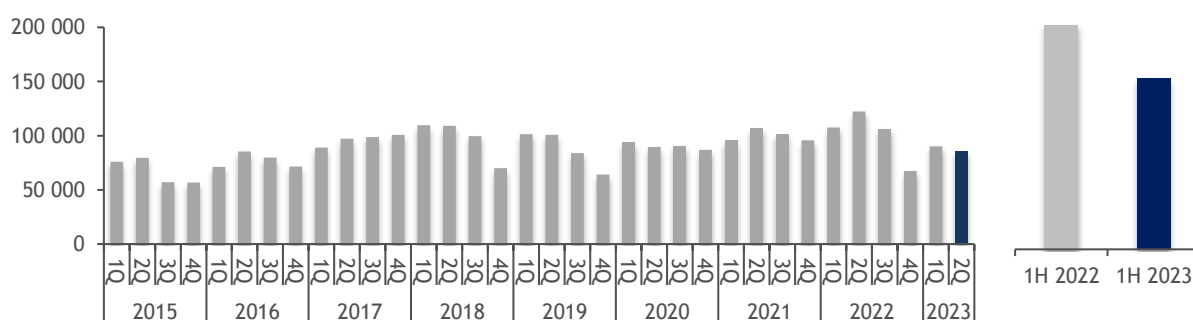
SEGMENT PIGMENTY

W I półroczu 2023 roku w Segmencie Pigmenty Emitent uzyskał wynik EBIT na poziomie minus 53 932 tys. zł, tj. o 66 524 tys. zł niższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W I półroczu 2023 roku wyniki w Segmencie Pigmenty ograniczone były głównie przez wysokie koszty produkcji (surowce tytanonośne i pozostałe oraz media) oraz niski popyt na biel tytanową. Znaczne ograniczenie popytu na biel obserwowane jest od lipca 2022 roku ze względu na wysoką dostępność tańszej bieli z Chin i spowolnienie w kluczowych sektorach (farby, powłoki, plastiki). Wolumen sprzedaży bieli był niższy o 25% od ubiegłorocznego.

W I półroczu 2023 roku odnotowano ograniczony popyt na biel tytanową i produkty z niej wytwarzane. W II kwartale sektor budowlany pozostawał pod wpływem spowolnienia w budownictwie mieszkaniowym, a sektor majsterkowania nadal odczuwał zmniejszone wydatki konsumenckie i skutki ich wzrostu w pandemii. Sektor motoryzacyjny stopniowo zaczął się odbudowywać. Poziom cen bieli tytanowej ustabilizował się w II kwartale, po dwóch kolejnych kwartałach spadków cen, jednak wykorzystanie mocy produkcyjnych w części instalacji europejskich pozostało ograniczone. Nieznacznie zmniejszyła się różnica cenowa między produktem z Chin a bielą z Europy. Na wyniki uzyskane w II kwartale wpływ miały wciąż relatywnie wysokie ceny surowców i mediów energetycznych, przy ograniczonym popycie i niższym niż przed rokiem poziomie cen sprzedaży.

Rysunek 7. Porównanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty



W okresie objętym raportem przychody ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty wyniosły 175 685 tys. zł i stanowiły 12% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Około 60% przychodów ze sprzedaży bieli tytanowej zostało wygenerowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych.

POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

W I półroczu 2023 roku, ze względu na zdarzenia o charakterze jednorazowym, na pozostałej działalności Emitent odnotował wysokie przychody oraz wyniki i zdecydowanie wyższy niż w innych okresach udział w strukturze przychodów. Kluczowy wpływ na osiągnięte przychody i wyniki z pozostałej działalności miała sprzedaż nadwyżki uprawnień do emisji CO₂ zakupionych na rynku we wcześniejszych okresach, która przyniosła przychody w wysokości 175 210 tys. zł oraz wzrost wyniku EBIT o 91 017 tys. zł.

W konsekwencji powyżej opisanych zdarzeń, przychody zakwalifikowane do kategorii „Pozostałe” stanowiły w raportowanym okresie około 17% przychodów Grupy Kapitałowej. Na pozostałej działalności Grupa Kapitałowa uzyskała dodatni wynik EBIT w wysokości 72 965 tys. zł.

2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej w I półroczu 2023 roku ukształtowały się na poziomie 1 618 537 tys. zł i były niższe od poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku o 742 850 tys. zł (31%).

Niższa wartość kosztów zużycia materiałów i energii, w okresie objętym raportem, w porównaniu z I półroczem 2022 roku, wynikała z bardzo istotnego spadku wielkości produkcji oraz znacząco niższej ceny gazu ziemnego. Ceny pozostałych surowców strategicznych były wyższe.

Mniejszy poziom kosztów usług obcych był głównie rezultatem spadku usług transportowych w obszarze kosztów sprzedaży, na co wpływ miało zmniejszenie wolumenów sprzedaży produktów.

Koszty wynagrodzeń z narzutami w I półroczu 2023 roku zwiększyły się w odniesieniu do I półrocza 2022 roku z powodu podpisanych porozumień płacowych.

Na zwiększenie kosztów w pozycji podatki i opłaty decydujący wpływ miały wyższe koszty praw do emisji CO₂.

Tabela 4. Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	1H 2023	1H 2022	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	65 611	63 993	1 618	3
Zużycie materiałów i energii	1 152 790	1 901 142	-748 352	-39
Usługi obce	72 174	93 493	-21 319	-23
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	223 890	206 465	17 425	8
Podatki i opłaty	77 607	72 731	4 876	7
Pozostałe koszty rodzajowe	26 465	23 563	2 902	12
Razem	1 618 537	2 361 387	-742 850	-31

2.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Na koniec I półrocza 2023 roku wartość aktywów Grupy Kapitałowej uległa zmniejszeniu do poziomu 4 162 417 tys. zł, tj. o 198 575 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec I półrocza 2022 roku. Na dzień 30 czerwca 2023 roku stan aktywów trwałych wyniósł 2 874 964 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 1 287 453 tys. zł.

Tabela 5. Struktura aktywów

Wyszczególnienie	30.06.2023	30.06.2022	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	2 874 964	2 776 565	98 399	4
Rzeczowe aktywa trwałe	1 368 895	1 520 732	-151 837	-10
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	56 634	68 220	-11 586	-17
Nieruchomości inwestycyjne	37 829	36 120	1 709	4,7
Wartości niematerialne	12 475	14 678	-2 203	-15
Udziały i akcje	523	523	0	0
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	684 273	571 374	112 899	20
Pozostałe aktywa finansowe	593 433	539 535	53 898	10
Pozostałe należności	13 049	12 291	758	6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	107 853	13 092	94 761	724
Aktywa obrotowe, w tym:	1 287 453	1 584 427	-296 974	-19
Zapasy	478 909	573 444	-94 535	-16
Prawa majątkowe	452 192	365 406	86 786	24
Pochodne instrumenty finansowe	2 150	0	2 150	-
Należne wpłaty na kapitał	0	0	0	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	9 000	0	9 000	-
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	251 822	528 540	-276 718	-52
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	93 380	117 037	-23 657	-20
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	-
Aktywa razem	4 162 417	4 360 992	-198 575	-5

Istotne zmiany po stronie aktywów w I półroczu 2023 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, stanowiły:

- niższa wartość rzeczowych aktywów trwałych o 10% (151 837 tys. zł), oraz wyższy o 94 761 tys. zł poziom aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikające głównie z tytułu dokonanych na koniec 2022 roku odpisów aktualizacyjnych z tytułu testu na utratę wartości aktywów trwałych w Jednostce Dominującej,
- wzrost poziomu inwestycji długoterminowych wycenianych metodą praw własności o 20% (112 899 tys. zł) z tytułu udziału Emitenta w osiągniętych (wyższych niż w okresie porównywalnym) wynikach finansowych spółek stowarzyszonych.
- wzrost wartości pozostałych długoterminowych aktywów finansowych o 10% (53 898 tys. zł), w związku z naliczeniem przez Emitenta odsetek i prowizji od pożyczki podporządkowanej, udzielonej spółce Grupa Azoty Polyolefins S.A.,
- zmniejszenie poziomu zapasów o 16% (94 535 tys. zł), głównie z tytułu optymalizacji zapasów materiałów, i produktów oraz produkcji w toku w wyniku ograniczonego zapotrzebowania rynkowego na produkty Emitenta,
- wzrost o 86 786 tys. zł wartości posiadanych praw majątkowych, związany głównie z wyższą wartością ceny jednostkowej praw do emisji CO₂,
- istotny spadek poziomu należności o 52% (276 718 tys. zł) głównie z tytułu niższego poziomu należności z tytułu dostaw i usług (analogicznie do spadku poziomu sprzedaży w stosunku do I półrocza 2022 roku).

Tabela 6. Struktura pasywów

Wyszczególnienie	30.06.2023	30.06.2022	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	1 814 592	2 156 174	-341 582	-16
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	337 344	585 870	-248 526	-42
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0	249 872	-249 872	-100
Pozostałe zobowiązania finansowe	10 156	14 074	-3 918	-28
Zobowiązania z tytułu leasingu	75 346	75 074	272	0
Zobowiązania z tytułu św. pracowniczych	84 067	71 232	12 835	18
Pozostałe zobowiązania	5 701	6 708	-1 007	-15
Rezerwy	144 326	134 779	9 547	7
Dotacje	17 648	16 271	1 377	8
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	100	17 860	-17 760	-99
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	2 010 481	1 618 948	391 533	24
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	702 895	133 522	569 373	426
Pozostałe zobowiązania finansowe	278 340	212 995	65 345	31
Pochodne instrumenty finansowe	0	2 541	-2 541	-100
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 220	3 861	-641	-17
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13 332	16 848	-3 516	-21
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	6 442	-6 441	-100
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz poz.	787 318	1 007 694	-220 376	-22
Rezerwy	7 039	11 315	-4 276	-38
Dotacje	218 336	223 730	-5 394	-2
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0	-
Razem zobowiązania	2 347 825	2 204 818	143 007	6
Pasywa razem	4 162 417	4 360 992	-198 575	-5

Istotne zmiany po stronie pasywów Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2023 roku, w relacji do dnia 30 czerwca 2022 roku, obejmują:

- niższą o 16% (341 582 tys. zł) wartość kapitałów własnych, w następstwie niższego poziomu zysków zatrzymanych, w tym głównie na skutek poniesionej straty netto Emitenta w 2022 roku oraz straty netto bieżącego okresu,
- wzrost poziomu łącznych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 319 501 tys. zł,
- zmiany w bieżącym okresie w strukturze zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek i zmianę poziomów zobowiązań krótko i długoterminowych: w związku z MSR 1 oraz brakiem spełnienia przesłanki do traktowania pożyczek wewnątrzgrupowych jako długoterminowe, będącej konsekwencją niewykonania kowenantów dla umów o finansowanie Grupy Kapitałowej Grupa Azoty, Spółka dokonała na dzień 30.06.2023 roku reklasyfikacji zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek wewnątrzgrupowych z zobowiązań długoterminowych na zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 346 273 tys. zł,
- zwiększenie stanu pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych o 65 345 tys. zł, głównie z tytułu znacząco wyższego poziomu finansowania krótkoterminowego realizowanego w oparciu o faktoring odwrotny,
- istotnie niższą wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 220 376 tys. zł, przede wszystkim w wyniku spadku poziomu zobowiązań handlowych.

2.3.5. Wskaźniki finansowe

Rentowność

W I półroczu 2023 roku w Grupie Kapitałowej wskaźniki rentowności ukształtowały się na poziomie ujemnym, w następstwie poniesionych strat.

Tabela 7. Wskaźniki rentowności

Rodzaj wskaźnika	1H 2023	1H 2022
Rentowność brutto na sprzedaży	-4%	16%
Rentowność EBIT	-8%	10%
Rentowność EBITDA	-4%	13%
Rentowność zysku netto	-3%	8%
ROA	-1%	5%
ROCE	-6%	10%
ROE	-2%	9%
Rentowność aktywów trwałych	-2%	7%

Konstrukcje wskaźników:

Rentowność brutto na sprzedaży = zysk (strata) brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży (sprawozdanie z całkowitych dochodów w układzie kalkulacyjnym)

Rentowność EBIT = EBIT/przychody ze sprzedaży

Rentowność EBITDA = EBITDA/przychody netto ze sprzedaży

Rentowność zysku netto = zysk (strata) netto/przychody ze sprzedaży

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

Rentowność kapitału zaangażowanego (ROCE) = EBIT/TALCL (Total Assets Less Current Liabilities), tj. EBIT/aktywa razem pomniejszone o zobowiązania krótkoterminowe

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

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

Płynność

Wskaźniki płynności bieżącej i wysokiej Emitenta osiągnięte na koniec I półroczu 2023 roku ukształtowały się na poziomie niższym niż uzyskane w analogicznym okresie ubiegłego roku w efekcie wyższego poziomu zobowiązań krótkoterminowych oraz istotnie niższej wartości aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej, a także w następstwie dodatkowego zwiększenia zobowiązań krótkoterminowych z tytułu reklasyfikacji pożyczek wewnątrzgrupowych z długoterminowych na krótkoterminowe, w związku z MSR 1 oraz brakiem spełnienia przesłanki do traktowania pożyczek wewnątrzgrupowych jako długoterminowe, będącej konsekwencją niewykonania kowenantów dla umów o finansowanie Grupy Kapitałowej Grupa Azoty.

Tabela 8. Wskaźniki płynności

Rodzaj wskaźnika	1H 2023	1H 2022
Wskaźnik bieżącej płynności	0,6	1,0
Wskaźnik wysokiej płynności	0,4	0,6
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,05	0,1

Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności = aktywa obrotowe/krótkoterminowe zobowiązania

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

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

Efektywność zarządzania

W relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, okresy rotacji zapasów i zobowiązań Grupy Kapitałowej uległy wydłużeniu o około 10 dni. Wartość wskaźnika inkasa należności uległa skróceniu o 6 dni.

Tabela 9. Wskaźniki efektywności zarządzania

Rodzaj wskaźnika	1H 2023	1H 2022
Okres rotacji zapasów	56	46
Okres inkasa należności	30	36
Okres spłaty zobowiązań	91	81
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	-5	1

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 w I półroczu 2023 roku, w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrósł o 5 p.p. m.in. w konsekwencji wyższego poziomu zobowiązań finansowych z tytułu kredytów i pożyczek. Istotną przyczynę niższego o 21 p.p. poziomu wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym w relacji do okresu porównywalnego stanowiła niższa wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej, w tym głównie w następstwie niższego poziomu zysków zatrzymanych (na skutek poniesionej straty netto w 2022 roku, oraz straty netto bieżącego okresu). Niższa wartość wskaźnika zadłużenia długoterminowego i jednocześnie wzrost poziomu wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego związane były w znacznym stopniu z reklasyfikacją pożyczek wewnątrzgrupowych z długoterminowych na krótkoterminowe oraz z wyższym poziomem pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych (związanych głównie z faktoringiem odwrotnym).

Tabela 10. Wskaźniki zadłużenia

Rodzaj wskaźnika	1H 2023	1H 2022
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	56%	51%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	8%	13%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	48%	37%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	77%	98%

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 Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w celu zapewnienia płynności finansowej korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania. Kredyty oraz pożyczki spłacane są z bieżących wpływów przy jednoczesnym utrzymaniu bezpiecznego poziomu rezerwy kredytowej, możliwej do natychmiastowego wykorzystania.

Jako spółka kluczowa Grupy Kapitałowej Grupa Azoty, GA Police jest uczestnikiem parasolowych umów kredytowych, które służą zapewnieniu finansowania bieżącej płynności oraz pakietu umów finansowania, który obejmuje swym zakresem umowy długoterminowe z przeznaczeniem na finansowanie Strategii i planów rozwoju. Jednostka Dominująca oraz spółki zależne są uczestnikami umowy cash poolingowego rzeczywistego w walutach PLN, EUR i USD, w ramach której realizuje się finansowanie niedoborów części spółek nadwyżkami innych spółek. Stąd nawet wobec krótkookresowego pogorszenia sytuacji makroekonomicznej zagrożenie utraty płynności finansowej zostaje ograniczone. Od kwietnia 2015 roku Jednostka Dominująca jest uczestnikiem Umowy o finansowaniu wewnątrzgrupowym, zawartej pomiędzy Grupą Azoty S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., w ramach której posiada możliwość uzyskania dodatkowego finansowania swoich potrzeb korporacyjnych o charakterze bieżącym i długookresowym.

GA Police posiada możliwość odraczania płatności zobowiązań wobec dostawców i usługodawców w związku z zawartymi, wraz ze spółkami Grupy Kapitałowej Grupy Azoty, umowami 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. Natomiast w związku z zawartymi, również wraz ze spółkami Grupy Kapitałowej Grupy Azoty, umowami faktoringu wierzycielności z Pekao Faktoring Sp. z o.o. i BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o., Spółka posiada możliwość finansowania wierzycielności wobec odbiorców.

GA Police identyfikuje i zarządza ryzykiem płynności finansowej, prowadzi aktywną politykę zarządzania strumieniami przepływów finansowych, tj. zobowiązaniami i należnościami, stosując politykę kredytu kupieckiego, przedpłat przy rozliczaniu transakcji sprzedażowych oraz kontrolując terminy płatności w transakcjach zakupowych. Posiada ubezpieczony niemalże pełen portfel należności handlowych, ubezpieczone są zarówno krajowe jak i eksportowe należności. Niewielka część limitów przyznaných wewnątrznie w Spółce nie jest objęta ubezpieczeniem, dotyczy to głównie spółek powiązanych oraz limitów zabezpieczonych gwarancjami bankowymi.

Ryzyko walutowe zredukowane jest głównie 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 oraz pomocniczo z wykorzystaniem walutowych instrumentów pochodnych. Jednocześnie wykorzystywany jest fakt równoczesnego generowania nadwyżki denominowanej w EUR do pokrycia niedoboru w dolarze amerykańskim.

W związku z ryzykiem przekroczenia na dzień 30 czerwca 2023 roku granicznej wartości skonsolidowanego „Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA” dopuszczalnej w ramach umów o finansowanie Grupy Kapitałowej Grupy Azoty (Grupa), Zarząd Grupy Azoty rozpoczął rozmowy w tym zakresie z instytucjami finansującymi Grupę Azoty (Strony Finansujące). W efekcie prowadzonych negocjacji, których celem było uzyskanie przez Grupę zgody na odstąpienie od stosowania wybranych warunków kredytowych, w tym w szczególności odstąpienie od stosowania wskazanego powyżej wskaźnika i zrzeczenie się przez Strony Finansujące praw wynikających z ewentualnego przekroczenia wymaganej granicznej wartości tego wskaźnika, dnia 1 czerwca 2023 roku Grupa Azoty przekazała Stronom Finansującym oraz Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (GA Police) przekazała Bankowi Gospodarstwa Krajowego, w zakresie zawartych Umów bilateralnych („Umowy”), pisma zmieniające dotyczące zrzeczenia się praw (ang. Waiver and Amendment Letters) - Porozumienia o Waiver zawierające propozycję odpowiednich, wypracowanych przez strony zapisów.

Porozumienia o Waiver zostały podpisane przez Strony Finansujące, Grupę Azoty, także w zakresie pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej Grupy Azoty będących stronami Umów o Finansowanie, oraz GA Police w zakresie Umów bilateralnych zawartych z BGK, dnia 31 sierpnia 2023 roku, a data wejścia w życie postanowień tych Porozumień o Waiver została ustalona na 30 czerwca 2023 roku. Przedmiotowe Porozumienia o Waiver spowodowały, iż wymienione wyżej Strony Finansujące utrzymały dostępne limity Umów dla Grupy na niezmiennym poziomie. Grupa Azoty na bieżąco wypełnia wszystkie zobowiązania w zakresie obsługi i spłaty zobowiązań wynikających z tych umów, a udostępnione spółkom z Grupy limity zapewniają im pełną płynność finansową, zabezpieczają finansowanie Grupy i jej dostawców oraz umożliwiają zachowanie zdolności do kontynuowania działalności w niezmnieszonej istotnie zakresie. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w punkcie 2.1 niniejszego sprawozdania.

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 2023 roku (w tys. jednostek waluty)*

Nazwa instytucji finansowej/ rodzaj zobowiązania	Kwota przyznanego finansowania	Waluta	Zadłużenie
PKO BP S.A. Limit w formie kredytu wielocelowego	62 000	PLN	(12 457**)
PKO BP S.A. Limit dzienny w usłudze CPR wielowalutowego	700 500	PLN	227 744
PKO BP S.A. Limit dzienny w usłudze CPR wielowalutowego	15 000	EUR	0
PKO BP S.A. Limit dzienny w usłudze CPR wielowalutowego	15 000	USD	0
BGK Kredyt otwarty w rachunku bieżącym	100 000	PLN	60 119
BGK Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym	20 000	EUR	2 000
Grupa Azoty S.A. Pożyczki wewnątrzgrupowe	509 420	PLN	401 616
BNP Paribas Polska S.A. Limit Kredytowy Wielocelowy (gwarancje i akredytywy)	240 000***	PLN	29 476

* Tabela zawiera wartości nominalne.

** Limit wykorzystany na gwarancje i akredytywy

*** Limit wspólny dla spółek GK Azoty

Jednostka Dominująca wraz ze spółkami Grupy Kapitałowej Grupy Azoty podpisała 26 września 2022 roku umowę o nowe finansowanie w banku PKO BP S.A., w ramach której korzysta z limitów dziennych w strukturze cash poolingu rzeczywistego wielowalutowego w PLN, EUR i USD oraz limitu kredytu wielocelowego pod gwarancje, akredytywy lub kredyt obrotowy. Umowa obowiązuje do dnia 30 września 2025 roku.

Na dzień bilansowy Jednostka Dominująca korzystała z limitu w formie kredytu wielocelowego w kwocie 62 000 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2023 roku wykorzystano 12 457 tys. zł na gwarancje i akredytywy. Pozostała kwota w wysokości 49 543 tys. zł pozostaje do wykorzystania na kolejne gwarancje i akredytywy oraz kredyt obrotowy.

Na dzień bilansowy Jednostka Dominująca korzystała z limitów dziennych w strukturze cash poolingu wielowalutowego w wysokości 700 500 tys. zł, 15 000 tys. EUR oraz 15 000 tys. USD. Na dzień 30 czerwca 2023 roku występowało zadłużenie w kwocie 227 744 tys. zł, zadłużenie w EUR oraz USD nie występowało.

W marcu 2020 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z limitem 100 000 tys. zł obowiązującą do dnia 23 stycznia 2023 roku. W dniu 21 stycznia 2023 roku podpisano aneks przedłużający umowę do 22 lutego 2023 roku, w dniu 21 lutego 2023 roku kolejny aneks przedłużający umowę do 23 stycznia 2024 roku. Na dzień 30 czerwca 2023 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 60 119 tys. zł.

W grudniu 2018 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę kredytu obrotowego nieodnawialnego w rachunku kredytowym z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z limitem 20 000 tys. EUR. Na dzień 30 czerwca 2023 roku zadłużenie z tytułu kredytu wyniosło 2 000 tys. EUR. Umowa obowiązuje do 31 grudnia 2023 roku.

Od grudnia 2020 roku Jednostka Dominująca korzysta z wielocelowej linii kredytowej na akredytywy i gwarancje w ramach umowy Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. z bankiem BNP Paribas BP S.A. Wspólny limit dla spółek GK Azoty wynosi 240 000 tys. zł. Według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku Jednostka Dominująca wykorzystwała 29 476 tys. zł na gwarancje. Umowa obowiązuje do dnia 29 grudnia 2030 roku.

Pożyczki udzielone Jednostce Dominującej według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku:

- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 14 września 2015 roku w kwocie 60 000 tys. zł na pokrycie kapitału zakładowego utworzonej spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A., zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 30 czerwca 2023 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 20 000 tys. zł;
- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 1 czerwca 2020 roku w kwocie 51 420 tys. zł na refinansowanie spłaty pożyczki NFOŚiGW, zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 30 czerwca 2023 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 11 287 tys. zł;
- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 6 lipca 2020 roku w kwocie 298 000 tys. zł na realizację procesu finansowania Projektu Polimery, zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 30 czerwca 2023 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 270 329 tys. zł;
- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. W dniu 15 września 2022 roku w kwocie 100 000 tys. zł na realizację projektów inwestycyjnych ujętych w Planie Działalności Inwestycyjnej zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 30 czerwca 2023 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 100 000 tys. zł.

Tabela 12. Zobowiązania spółek zależnych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 30 czerwca 2023 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. Limit w formie kredytu wielocelowego	8 000	PLN	0
Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	PKO BP S.A. Limit dzienny w usłudze CPR wielowalutowego	16 000	PLN	0
Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.	PKO BP S.A. Limit dzienny w usłudze CPR wielowalutowego	7 000	PLN	0

* Tabela zawiera wartości nominalne.

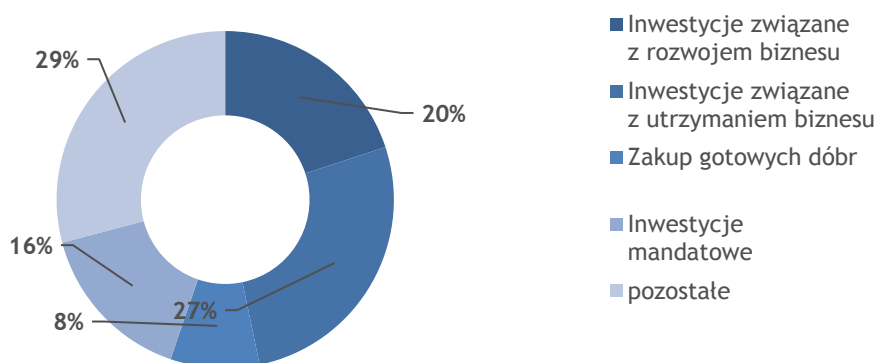
Spółki zależne korzystają z limitów w formie kredytu wielocelowego oraz limitów dziennych w strukturze cash pooling wielowalutowego w ramach umowy Grupy Kapitałowej Grupa Azoty z bankiem PKO BP S.A. podpisanej 26 września 2022 roku. Spółki zależne, według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku, posiadają limity w formie kredytu wielocelowego na kwotę 8 000 tys. zł oraz limity dzienne w strukturze cash pooling wielowalutowego w łącznej kwocie 23 000 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2023 roku żadna spółka zależna Emitenta nie posiadała zadłużenia z tytułu usługi cash pooling w banku PKO BP S.A.

2.6. Realizacja głównych inwestycji

W I półroczu 2023 roku nakłady Grupy Kapitałowej na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne wyniosły 41 739 tys. zł, w tym:

• inwestycje związane z rozwojem biznesu	8 327 tys. zł,
• inwestycje związane z utrzymaniem biznesu	11 175 tys. zł,
• inwestycje mandatowe	6 530 tys. zł,
• zakupy gotowych dóbr	3 561 tys. zł,
• pozostałe	12 146 tys. zł.

Rysunek 8. Struktura nakładów inwestycyjnych Emitenta na dzień 30 czerwca 2023 roku



KLUCZOWY PROJEKT INWESTYCYJNY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W pierwszym półroczu 2023 roku Grupa Azoty Polyolefins S.A. realizowała projekt inwestycyjny pod nazwą „Polimery Police”, w którego zakres wchodzi instalacja do produkcji propylenu (429 tys. ton rocznie), instalacja do produkcji polipropylenu (437 tys. ton rocznie) wraz z instalacjami pomocniczymi i infrastrukturą towarzyszącą, a także terminal portowy z bazą zbiorników surowcowych („Projekt”).

Generalnym wykonawcą Projektu jest Hyundai Engineering Co., 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 2023 roku wynosił 99,69 %. Przez ogólny postęp rzeczowy prac należy rozumieć: uzyskiwanie stosownych pozwoleń, zamówienia i dostawy urządzeń oraz materiałów, prace konstrukcyjne, odbiory i rozruch.

Na terenie realizacji projektu Polimery Police prowadzono prace związane z usuwaniem usterek zarejestrowanych w fazie budowy oraz „Mechanical Completion”, testami funkcjonalnymi, testami MRT maszyn wirujących, pracami rozruchowymi. Po zakończeniu czyszczenia kotła pary wysokoprężnej oraz wykonaniu suszenia wymurówki, uruchomiono kocioł pary HP oraz rozpoczęto parowanie rurociągów pary HP, MP, LP. Uruchomiono węzeł oczyszczania gazów wodorowych (PSA). W dniach od 27 - 30 marca 2023 roku prowadzono rozładunek etylenu ze statku do zbiornika magazynowego.

W odniesieniu do prac odbiorowych oraz rozruchowych poniżej przedstawiono najważniejsze wydarzenia pierwszego półrocza 2023 roku:

- 31 stycznia 2023 roku - Ukończono Prace Budowlano-Montażowe (Mechanical Completion) dla Instalacji PDH, PP oraz AUX;
- 31 stycznia 2023 roku - Ready for Start-up (RFSU) dla Instalacji AUX - podpisano dokument, który umożliwia operacyjną eksploatację Instalacji Pomocniczych i Połączeń Międzyobiektowych (AUX);
- 28 lutego 2023 roku - Ready for Start-up (RFSU) dla Instalacji PDH, PP oraz PPL - podpisano dokumenty, które umożliwiają operacyjną eksploatację Instalacji PDH, PP oraz PPL;
- 22 czerwca 2023 roku - Otrzymała się oficjalna uroczystość rozpoczęcia uruchamiania produkcji polipropylenu.

W drugim półroczu 2023 roku kluczowymi działaniami będą zakończenie Ruchów Regulacyjnych dla wszystkich Podprojektów, usunięcie usterek limitujących podpisanie Protokołu Odbioru Tymczasowego (PAP, ang. Provisional Acceptance Protocol) oraz uzyskanie kompletu pozwoleń na użytkowanie dla projektu Polimery Police.

Terminal przeładunkowo-magazynowy (morski terminal gazowy, HST)

W okresie raportowania do Morskiego Terminalu Gazowego dotarła pierwsza dostawa etylenu - medium rozruchowego. W trakcie dostawy przeprowadzono operacje technologiczne polegające na zagazowaniu instalacji i rozładunku surowca.

W pierwszym półroczu 2023 roku uzgadniano warunki prowadzenia testów parametrów gwarantowanych dla Terminalu. Potwierdzono poprawność wykonania testów pojemności netto zbiorników magazynowych propanu i etylenu.

Druga dostawa propanu przypadła na dzień 23 kwietnia 2023 roku. W tym czasie zostały przeprowadzone testy Parametrów Gwarantowanych m.in.: raty rozładunkowej propanu, weryfikowano pojemności netto zbiorników propanu i etylenu.

W pierwszym półroczu 2023 roku prowadzono regulację technologiczną kompresorów BOG propanu i etylenu, a także usuwano uprzednio zarejestrowane usterki. Prowadzone były m.in. następujące prace związane z etapem rozruchu instalacji Terminalu:

1. Testy połączeń na rozładunku ciekłego azotu;
2. Transfer etylenu do battery limit instalacji PP;
3. Transfer propanu do battery limit instalacji PDH i do zbiornika buforowego PDH;
4. Prace drogowe - wykonanie warstwy ścieralnej nawierzchni wraz z wykonaniem poziomych znaków drogowych

W drugim półroczu kluczowym działaniem będzie zakończenie ruchów regulacyjnych na instalacji oraz zaakceptowanie Provisional Acceptance Protocol dla Morskiego Terminalu Gazowego. Przewidziana jest druga dostawa etylenu w połowie trzeciego kwartału. W tym czasie prowadzone będą testy Parametrów Gwarantowanych dla węzła etylenu.

Instalacja odwodnienia propanu (PDH)

W styczniu 2023 roku na obszarze instalacji PDH zakończono prace budowlano montażowe i usuwanie usterek zarejestrowanych w fazie budowy. Prowadzono również testy funkcjonalne.

Z końcem stycznia 2023 roku zakończono przeglądy wszystkich systemów procesowych i nieprocesowych („MC Walk Downs”) na instalacji PDH. Inspekcje prowadzono przez przedstawicieli Generalnego Wykonawcy, Zamawiającego i Inżyniera Kontakt.

W dniu 31 stycznia 2023 roku Generalny Wykonawca przedłożył dokument Mechanical Completion Certificate dla instalacji PDH, który po weryfikacji podpisano 14 lutego 2023 roku z datą osiągnięcia 31 stycznia 2023 roku. W lutym 2023 roku prowadzono prace związane rozruchem technologicznym Instalacji PDH. W dniu 28 lutego 2023 roku Generalny Wykonawca przedłożył dokument potwierdzający gotowość instalacji do uruchomienia i podania mediów procesowych „Ready for Start-up (RFSU) Completion” dla instalacji PDH, który po weryfikacji podpisano w marcu z datą osiągnięcia 28 lutego 2023 roku. W minionym półroczu prowadzone były m.in. następujące prace związane z etapem rozruchu instalacji PDH:

- Testy mechaniczne (MRT) maszyn wirujących - kompresorów, pomp i dmuchaw;
- Załadunek katalizatorów do reaktorów;
- Załadunek rozpuszczalnika na instalacji PDH;
- Załadunku DMDS;
- Przyjęcie na instalację PDH propanu przestanego rurociągiem ze zbiorników portowych;
- Wprowadzono gaz opałowy na instalację;
- Testy systemów przeciwpożarowych - monitoringów i wyposażenia ppoż;
- Testy monitoringów gazowych;
- Osuszanie wymurówki pieców;
- Osuszanie katalizatorów w układzie reakcji;
- Osuszanie systemu separacji - Coldbox;
- Osuszanie aparatów w układzie frakcjonowania;
- Uruchomiono węzeł oczyszczania gazów wodorowych (PSA);
- Wykonywano testy szczelności poszczególnych systemów i ich inertyzacja;
- Usuwano usterki wykryte na etapie prac rozruchowych.

W pierwszym półroczu 2023 roku na instalacji odwodnienia propanu obecni byli pracownicy z ramienia Licencjodawcy UOP (z branży automatycznej oraz branży procesowej), celem weryfikacji prac Generalnego Wykonawcy oraz udziału w poszczególnych pracach rozruchowych na instalacji. W pracach rozruchowych związanych z kluczowymi maszynami i urządzeniami uczestniczyli również przedstawiciele Wytwórców. W następnym etapie planowane jest zakończenie prac rozruchowych i przystąpienie do testów gwarancyjnych.

Instalacja do produkcji polipropylenu (PP)

W pierwszym kwartale na obszarze instalacji PP usuwano usterki zarejestrowane w fazie budowy oraz Mechanical Completion, prowadzono testy funkcjonalne oraz testowe uruchomienia urządzeń MRT. Zakończono czyszczenie chemiczne zbiorników donorów, przedmuch parą rurociągów, zakończono montaż mieszadeł ślimakowych w jednostce Extrudera oraz załadowano do aparatu PPB proszek PP na ruch testowy Extrudera.

W dniu 31 stycznia 2023 roku Generalny Wykonawca przedłożył dokument Mechanical Completion Certificate dla instalacji PP, który po weryfikacji podpisano 14 lutego 2023 roku z datą osiągnięcia 31 stycznia 2023 roku. W dniu 28 lutego 2023 roku Generalny Wykonawca przedłożył również dokument „Ready for Start-up (RFSU) Completion” dla instalacji PP, który po weryfikacji podpisano w marcu z datą osiągnięcia 28 lutego 2023 roku.

Po osiągnięciu przez Instalację PP statusu RFSU, wprowadzono na instalację media niebezpieczne tj. propylen, gaz ziemny, wodór i proszek polipropylenowy, następnie kontynuowano czynności uruchomieniowe związane z regeneracją złożeń w sekcji oczyszczania propylenu, testów kompresorów i pomp na mediach docelowych, po czym dokonano testowego uruchomienia wylączarki wraz z systemem dozowania dodatków. W następnej kolejności przystąpiono do uruchomienia sekwencji rozruchowej instalacji w oparciu o propylen zewnętrzny (projekt O10), wykonano testy szczelności układów procesowych, płukanie układu reaktora i PPB proszkiem polipropylenowym, a finalnie wprowadzono propylen do układu reaktora 300-R4001 oraz w dniu 30 czerwca 2023 roku zainicjowano reakcję polimeryzacji poprzez wprowadzenie katalizatora. W dniu 30 czerwca 2023 roku, Instalacji PP wyprodukowała pierwszy, własny polipropylen.

W następnym okresie raportowym planowane jest usuwanie usterek zidentyfikowanych podczas pracy na propylenie zewnętrznym (projekt O10), a następnie uruchomienie instalacji PP na docelowym propylenie z instalacji PDH oraz rozpoczęcie prób i testów instalacji w trakcie wstępnej eksploatacji.

Infrastruktura Logistyczna Polipropylenu (PPL)

W obszarze podprojektu PPL usuwano usterki zarejestrowane w fazie budowy oraz Mechanical Completion, kontynuowano testy funkcjonalne automatyki oraz układów mechanicznych (MRT), prowadzono operację Pre-Marketingu oraz szkolenia z obsługi maszyn i urządzeń (tzw. On-job training). Zakończono przedmuch parą układów parowych, uruchomiono system HVAC oraz zakończono mycie silosów magazynowych, przygotowując je do magazynowania produktu.

W dniu 28 lutego 2023 roku Generalny Wykonawca przedłożył również dokument „Ready for Start-up (RFSU) Completion” dla instalacji PPL, który po weryfikacji podpisano w marcu z datą osiągnięcia 28 lutego 2023 roku.

Po osiągnięciu RFSU, kontynuowano usuwanie zidentyfikowanych usterek, kontynuowano dystrybucję granulatu w ramach pre-marketingu oraz przeprowadzono ruch regulacyjny pod nominalnym obciążeniem dla maszyn workujących i paletyzujących.

W następnym okresie raportowym planowana jest kontynuacja zamykania usterek nielimitujących, zakończenie operacji Pre-Marketingu oraz rozpoczęcie prób i testów instalacji w trakcie wstępnej eksploatacji.

Instalacje Pomocnicze i Połączenia Międzyobiektowe (AUX)

W dniu 31 stycznia 2023 roku Generalny Wykonawca przedłożył dokument Mechanical Completion Certificate dla instalacji AUX, który po weryfikacji podpisano 14 lutego 2023 roku z datą osiągnięcia 31 stycznia 2023 roku. Z tą samą datą osiągnięcia podpisano również dokument „Ready for Start-up (RFSU) Completion”.

W okresie raportowym kontynuowano usuwanie usterek zarejestrowanych w fazie budowy oraz nowych powstałych podczas pracy uruchamianych kolejno jednostek.

Po zakończeniu czyszczenia kotła pary wysokoprężnej oraz wykonaniu suszenia wymurówki, uruchomiono kocioł pary HP oraz rozpoczęto parowanie rurociągów pary HP, MP, LP, a także podano parę do GA Police.

W pierwszym półroczu odbyły się 4 transporty propylenu, o łącznej masie około 4000 ton, cysternami kolejowymi, w czasie których przetestowano nową infrastrukturę rozładunkową.

W ramach Instalacji Pomocniczych dotychczas uruchomiono większość z systemów zapewniających niezbędne media technologiczne dla instalacji PDH oraz PP, w tym kocioł pary wysokoprężnej wraz z układem przygotowania wody zasilającej oraz systemem odprowadzania odsolin, węzeł przygotowania wody surowej oraz chłodniczej, a także wytwórnię sprężonego powietrza oraz azotu. Bezpieczne odprowadzanie węglowodorów z instalacji w razie awarii zapewnia pochodnia wraz z systemem zrzutów.

Informacje finansowe dotyczące GA Polyolefins oraz Projektu Polimery Police

Obecnie Grupa Azoty Polyolefins S.A. nadal dokonuje uruchomień środków z kredytów (terminowego kredytu obrotowego VAT oraz kredytu obrotowego) stosownie do potrzeb płynnościowych wynikających z postępów realizacji Projektu. W dniach 6 czerwca 2023 roku oraz 9 czerwca 2023 roku, GA Polyolefins zawarła aneksy zmieniające do umowy Kredytów, wprowadzające modyfikacje do niektórych warunków umów finansowania i w szczególności regulujące kwestię oprocentowania transzy USD kredytów, w związku z zaprzestaniem publikacji stawki LIBOR USD.

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., ORLEN S.A. (dawniej 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 29 grudnia 2022 roku, aneksy do wyżej wskazanych umów pożyczek pomiędzy GA Polyolefins a Grupą Azoty S.A. i Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (Aneksy nr 5 - kapitalizacja odsetek i prowizji) zostały zawarte w dniu 10 stycznia 2023 roku. W przypadku ORLEN S.A. (dawniej Grupa LOTOS S.A.) oraz Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation, aneksy związane z kapitalizacją odsetek za okres odsetkowy kończący się 12 stycznia 2023 roku zostały zawarte odpowiednio w dniach 20 lutego i 24 stycznia 2023 roku.

W związku z okresem odsetkowym kończącym się 13 lipca 2023 roku, aneksy do wyżej wskazanych umów pożyczek pomiędzy GA Polyolefins a Grupą Azoty S.A., Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation oraz ORLEN S.A. (dawniej Grupa LOTOS S.A.) (Aneksy nr 6 - kapitalizacja odsetek) zostały zawarte odpowiednio w dniach 25 lipca, 27 lipca, 19 lipca i 2 sierpnia 2023 roku.

W dniu 27 kwietnia 2023 roku nastąpiła zmiana w składzie konsorcjum udzielającego finansowania Grupie Azoty Polyolefins S.A. w ramach Umowy Kredytów Niepodporządkowanych z dnia 31 maja 2020 roku. Zmiana obejmuje transfer części udziału w transzy EUR Kredytu Terminowego z Santander Bank Polska S.A. do Haitong Bank, S.A., Warsaw Branch. W związku z transferem nie uległy zmianie warunki finansowania.

W okresie sprawozdawczym GA Polyolefins S.A. posiada zawartą w dniu 31 maja 2020 roku Umowę Kredytów Niepodporządkowanych (Umowa Kredytów), umożliwiającą GA Polyolefins S.A. finansowanie w formie:

- terminowego kredytu w kwocie 487,8 mln EUR oraz 537,7 mln USD,
- kredytu VAT w kwocie 150 mln zł,
- kredytu obrotowego kwocie 180 mln USD,

a także zobowiązania w formie pożyczek podporządkowanych od Akcjonariuszy, zawartych w 2020 roku (Umowy pożyczek z dnia 31 maja 2020 roku).

W okresie raportowania spełnione zostały warunki wypłaty środków z kredytu obrotowego do kwoty 35.000.000 USD. W wyniku podpisanego w dn. 6 czerwca 2023 roku aneksu do Umowy Kredytów, dostępna kwota została zwiększona do 80.000.000 USD. Wskazana kwota dostępności kredytu obrotowego będzie obowiązywała do czasu uzyskania ostatniego Tymczasowego Protokołu Odbioru, kiedy to zostanie zwiększona do pełnej wysokości tj. 180.000.000 USD.

W okresie sprawozdawczym GA Polyolefins S.A. zawarła Umowy Dodatkowe do Umowy Kredytów, omówione powyżej.

W związku z kapitalizacją odsetek i prowizji dla kolejnych okresów odsetkowych od wyżej wskazanych pożyczek podporządkowanych zawartych pomiędzy GA Polyolefins S.A. a Grupą Azoty S.A., Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police”, ORLEN S.A. (dawniej Grupą LOTOS S.A.), oraz Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation Spółka zawarła w okresie sprawozdawczym aneksy do umów pożyczek podporządkowanych co zostało szczegółowo opisane wyżej.

Saldo kredytów oraz pożyczek w sprawozdaniu finansowym prezentowane w zamortyzowanym koszcie na 30 czerwca 2023 roku podano powyżej.

Sytuacja rynkowa (zmiana ceny surowców, mediów energetycznych, produktów, itp.)

Na początku okresu raportowanego, miał miejsce wzrost cen propanu spowodowany zwiększonym popytem ze strony sektora petrochemicznego, zapotrzebowaniem sezonowym oraz wzmożoną konkurencją ze strony Azji o eksport propanu z USA. Poziom cen sięgnął 650 USD/t pod koniec stycznia 2023, dzięki stabilnym dostawom tego surowca z USA, odnotowano dalsze spadki cen do poziomu ok. 420 USD/t. Na koniec okresu raportowanego rynek propanu w Europie był już zbilansowany, surowiec był dostępny, popyt zmalał, w efekcie czego nastąpiła normalizacja cen.

Na rynku polipropylenu zauważalna była niższa aktywność transakcyjna, co spowodowane było obawami o wystąpienie globalnej recesji. Wysoka inflacja w Europie była głównym czynnikiem hamującym popyt. Popyt na polipropylen w Europie w pierwszym półroczu 2023 roku kształtował się na poziomie poniżej oczekiwanych średnich dla tego okresu roku, jednak pod koniec kwartału zauważalna była lekka poprawa związana z sezonowym wzrostem zapotrzebowania w sektorach rolnictwa czy budownictwa. Popyt w sektorze opakowań był osłabiony ze względu na inflację. Popyt w sektorze motoryzacyjnym uległ lekkiej poprawie dzięki uzupełnieniu niedoborów półprzewodników do produkcji samochodów. Obecnie kalkulowane spready są niższe niż notowane w poprzednich latach. Należy jednak zaznaczyć, że rentowność i ekonomia Projektu nie bazują na krótkoterminowych założeniach rynkowych, a na długoterminowych prognozach rozwoju rynku. Długoterminowe mocne i stabilne założenia co do spreadu propan-polipropylen pozostają bez zmian.

Sytuacja kadrowa

Na sytuację finansową GA Polyolefins S.A. w największym stopniu oddziałują nakłady inwestycyjne związane z realizacją projektu „Polimery Police”, w tym przede wszystkim wydatki dotyczące płatności z tytułu kontraktu EPC, a także koszty związanych z zatrudnianiem pracowników wraz z postępowaniem procesu inwestycyjnego.

Biorąc pod uwagę zaawansowanie Projektu, GA Polyolefins S.A. prowadzi obecnie zintensyfikowane działania prowadzące do pozyskania pracowników, w tym w szczególności z obszaru produkcji, utrzymania ruchu oraz

handlu i logistyki. Obecny stan zatrudnienia w poszczególnych departamentach na koniec okresu raportowania kształtuje się następująco:

- Departament Produkcji: 143 osoby,
- Departament Utrzymania Ruchu: 45 osób,
- Departament Handlu 29 osób,
- Departament Operacyjny: 41 osób.

Ogólny poziom zatrudnienia na koniec pierwszego półrocza 2023 roku wyniósł 423 pracowników.

Zmiany w Radzie Nadzorczej Grupa Azoty Polyolefins S.A.

W dniu 06 lipca 2023 roku Pani Wioletta Wiercimak, złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A.

Aktualny skład Rady Nadzorczej:

- 1) dr Grzegorz Kądziałowski, Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Andrzej Milewski, Sekretarz Rady Nadzorczej
- 3) Tomasz Bajerski, Członek Rady Nadzorczej
- 4) Hyun Kyu Park, Członek Rady Nadzorczej
- 5) Dariusz Smoliński, Członek Rady Nadzorczej
- 6) Zdzisław Sokal, Członek Rady Nadzorczej

Wpływ pandemii COVID-19 na realizację Projektu

W związku z 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 w Ukrainie na realizację Projektu

W związku z atakiem Rosji na Ukrainę w lutym 2022 roku, szereg państw nałożyło na Rosję i Białoruś (jako sprzymierzeńca Rosji) sankcje ekonomiczne i polityczne, które spowodowały m.in. wzrost cen materiałów budowlanych (stal, miedź lub cement). GA Polyolefins po przeprowadzeniu stosownych analiz, wprowadziła działania zaradcze umożliwiające mitygację tego ryzyka i sprawną realizację Projektu Polimery Police. Ponadto, Spółka w celu ograniczenia ryzyka zmniejszonej podaży surowców strategicznych zdywersyfikowała kierunki 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.

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”.

W dniu 24 maja 2023 roku od Generalnego Wykonawcy, Hyundai Engineering Co., Ltd., wpłynęło pismo inicjujące procedurę wprowadzenia zmiany do Umowy EPC w ramach realizacji projektu "Polimery Police" (dalej jako „Propozycja Zmiany”). Zakres proponowanych przez Wykonawcę zmian w Umowie EPC obejmuje kwestie związane z podwyższeniem wynagrodzenia Wykonawcy o łączną kwotę wynoszącą 24,15 mln EUR. W ocenie Wykonawcy powodem zgłoszenia Propozycji Zmiany jest w szczególności wpływ europejskich sankcji nałożonych przeciwko Rosji oraz wojny na terenie Ukrainy na realizację projektu Polimery Police, a także inne niezależne od Wykonawcy zdarzenia (w szczególności pandemia COVID-19), które utrudniły realizację projektu Polimery Police.

Propozycja Zmiany poddawana jest aktualnie gruntownej analizie i weryfikacji jej zasadności w świetle postanowień Umowy EPC, zgodnie z procedurą przewidzianą w Umowie EPC, oraz innych umów łączących Spółkę Stowarzyszoną z Wykonawcą, a także okoliczności faktycznych.

Ryzyka

W następnym okresie raportowym przewiduje się zatrudnienie nowych pracowników z określonym doświadczeniem. Pomimo podjęcia przez Grupę Azoty Polyolefins S.A. szeregu działań mitygujących ryzyko związane z procesem rekrutacji, nie można całkowicie wykluczyć problemów związanych z brakiem dostępności pracowników na lokalnym rynku pracy.

Grupa Azoty Polyolefins S.A. prowadzi wzmoczony monitoring czynności dla fazy Uruchomienia realizowanych przez Generalnego Wykonawcę. W tym obszarze możliwe są opóźnienia ze względu na to, że na poszczególnych podprojektach występuje znaczna ilość urządzeń takich jak kompresory i pompy, w związku z czym istnieje ryzyko, że w fazie Uruchomienia mogą się pojawić problemy techniczne.

Ponadto, Grupa Azoty Polyolefins S.A. na bieżąco monitoruje postępy w realizacji Projektu oraz pozostałe czynniki ryzyka pod kątem ich możliwego wpływu na prognozowane przepływy finansowe. Widoczne oznaki spowolnienia gospodarczego w tym zmienność na rynkach kluczowych surowców i produktów mogą mieć niekorzystny wpływ na zdolność GA Polyolefins S.A. do obsługi jej zobowiązań.

W związku z sytuacją geopolityczną w regionie Europy Środkowo-Wschodniej Grupa Azoty Polyolefins S.A. prowadzi analizy, ocenia sytuację i wprowadzi najlepsze możliwe działania zaradcze umożliwiające mitygację ryzyka i sprawną realizację Projektu „Polimery Police”.

Zgłoszone roszczenia

W dniu 10 lipca 2023 roku Generalny Wykonawca przekazał Grupie Azoty Polyolefins S.A. pismo, zawiadamiające o wystąpieniu Siły Wyższej (Force Majeure), związane z nieprzewidywalnymi oraz ponadprzeciętnymi problemami technicznymi przegrzewania się kabli zasilających kompresor HPC (Heat Pump Compressor) oraz kompresor REC (Reactor Effluent Compressor). Generalny Wykonawca szacuje, że powstałe w wyniku tego zdarzenia opóźnienie realizacji Projektu wynosi co najmniej 54 dni, oraz skutkuje wstrzymaniem prac rozruchowych będących na ścieżce krytycznej.

W dniu 10 lipca 2023 roku Generalny Wykonawca przekazał Grupie Azoty Polyolefins S.A., pismo zawiadamiające o wystąpieniu Siły Wyższej (Force Majeure), związane z nieprzewidywalnymi oraz ponadprzeciętnymi problemami technicznymi modułu Soft Startu Extrudera PP. Generalny Wykonawca szacuje, że powstałe w wyniku tego zdarzenia opóźnienie realizacji Projektu wynosi co najmniej 54 dni, oraz skutkuje wstrzymaniem prac rozruchowych będących na ścieżce krytycznej.

W dniu 21 lipca 2023 roku i 28 lipca 2023 roku Grupa Azoty Polyolefins S.A. odpowiedziała Generalnemu Wykonawcy: Grupa Azoty Polyolefins S.A. stoi na stanowisku, że wyjaśnienia zawarte w pismach Wykonawcy nie zawierają wymaganych szczegółów dotyczących zdarzenia siły wyższej, a w konsekwencji nie spełniają warunku określonego w punkcie 25.1. Umowy, tj. nie jest to zdarzenie, którego nie mogła przewidzieć zainteresowana Strona, działając z należytą starannością zawodową (w szczególności przez profesjonalny podmiot, jakim jest Wykonawca) lub nie było to zdarzenie niezależne od Strony, której dotyczy.

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

Modernizacja i rozbudowa stacji uzdatniania i demineralizacji wody pozwoli zabezpieczyć Grupę Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. 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.

Zakończono wszystkie prace inwestycyjne. Trwa rozliczenie Inwestycji.

Budżet inwestycyjny: 111 000 tys. zł, poniesione nakłady: 109 798 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2023 rok.

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

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

Z dniem 16 czerwca 2023 roku odbył się odbiór końcowy zadania inwestycyjnego. Zakończono wszystkie prace przewidziane do realizacji. Zakończono rozliczenie inwestycji.

Budżet inwestycyjny: 57 292 tys. zł, poniesione nakłady: 56 911 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2023 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.

Przesunięcie modernizacji na lata 2024-2025. Obecnie trwa weryfikacja zawartych umów i zamówień, celem wytypowania prac koniecznych do wykonania w 2023 roku, aby w 2024 roku postój przewidziany dla modernizacji był możliwie krótki. Trwają odbiory dostaw głównej armatury i urządzeń pomiarowych.

Budżet inwestycyjny: 44 000 tys. zł, poniesione nakłady: 4 472 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2024 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.

Przygotowano umowę z Wykonawcą prac; w oczekiwaniu na zgody korporacyjne.

Budżet inwestycyjny: 37 500 tys. zł, poniesione nakłady: 1 707 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2024 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.

Wysłano 200 ton wodoru do rozruchu instalacji Grupy Azoty Polyolefins.

Wydzielane są środki trwałe powstałe w ramach inwestycji. W trakcie przekazywania pod UDT rurociągi i aparaty.

Budżet inwestycyjny: 30 000 tys. zł, poniesione nakłady: 24 962 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.

Zawarto umowę z Generalnym Wykonawcą. Trwają prace projektowe.

Budżet inwestycyjny: 33 000 tys. zł, poniesione nakłady: 138 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2024 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).

Zakończono rozbudowę placu magazynowego oraz budowę placu pod budowę magazynu namiotowego. Wykonano roboty elektryczne i sanitarne związane z rozbudową placów. Rozpoczęto rozbiórkę toru 344 pod zabudowę płytami przejazdowymi.

Budżet inwestycyjny: 15 000 tys. zł, poniesione nakłady: 9 097 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2024 rok.

Zakup i wymiana wkładu bębnowego filtra próżniowego wraz z dystrybutorem i układem napędowym poz. 53-1 węzła nadawy

Realizacja inwestycji pozwoli na utrzymanie zdolności produkcyjnych instalacji bieli tytanowej i zapewnienie ciągłości produkcji wytwórni dzięki bezawaryjnemu i optymalnemu zasilaniu kalcynatorów przez sprawny węzeł nadawy piecowej.

Przygotowano umowę z Wykonawcą na prefabrykację i montaż filtra. Oczekiwanie na decyzje Zarządu.

Budżet inwestycyjny: 13 500 tys. zł, poniesione nakłady: 0 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2024 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.

Zaawansowanie prac - 95%. Na ukończeniu prace branży APKiA oraz prace antykorozyjne wewnątrz zbiorników magazynowych.

Budżet inwestycyjny: 11 562 tys. zł, poniesione nakłady: 10 639 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2023 rok.

Budowa obiektów i infrastruktury do przetwarzania siarczanu żelaza (II)

W ramach przedsięwzięcia planuje się wybudować wiatę wraz z niezbędną infrastrukturą, w której będzie można w sposób bezpieczny i zgodny z wymaganiami przepisów ochrony środowiska, prowadzić proces przetwarzania odpadowego siarczanu żelaza (II) zdeponowanego na składowisku w produkt handlowy sprzedawany z wyższą marżą niż odpad. Odzyskowi będzie poddawane około 30 tys. ton odpadowego siarczanu żelaza rocznie. Będzie on sprzedawany w kraju i za granicą, jako reduktor, szkodliwych dla zdrowia, jonów Cr6+.

Przeprowadzono wycinkę drzew na terenie planowanej inwestycji. Otrzymano ofertę na przeprowadzenie nasadzeń drzew na wskazanym terenie zgodnie z wydaną decyzją. Otrzymano także ofertę na kompleksowe wykonanie hali.

Budżet inwestycyjny: 11 000 tys. zł, poniesione nakłady: 301 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2024 rok.

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

Na sytuację Grupy Kapitałowej w największym stopniu wpływają czynniki związane z rynkowymi cenami sprzedaży produktów Jednostki Dominującej oraz z cenami zakupu surowców oraz mediów energetycznych zużywanych do produkcji, mającymi największy wpływ na koszty wytworzenia wyrobów, to jest głównie gazu ziemnego, fosforytów oraz soli potasowej, a także węgla, energii elektrycznej oraz surowców tytanonośnych w obszarze pigmentów.

Na poziom osiąganych wyników wpływa również koniunktura w pozostałych branżach głównych odbiorców Emitenta oraz na ich rynkach docelowych oraz ogólna koniunktura gospodarcza. Czynniki wpływającymi na koniunkturę światowej gospodarki są m.in. występujące napięcia geopolityczne oraz konflikty w handlu międzynarodowym.

Istotnym czynnikiem zewnętrznym wpływającym na popyt na nawozy jest sytuacja makroekonomiczna w rolnictwie oraz dochody rolników. Znaczący wpływ na kondycję w rolnictwie ma poziom cen płodów rolnych w relacji do cen środków produkcji

O stopniu konkurencyjności oferty Emitenta oraz jej rentowności decydują przede wszystkim relacje cen wyrobów do cen podstawowych surowców.

Kształtowanie się cen surowców i produktów w perspektywie kolejnego okresu

PRODUKTY

Amoniak

Ceny rynkowe amoniaku w III kwartale 2023 roku zmieniły trend na wzrostowy. Po okresie braku popytu i spadku cen, sytuacja na rynku zaczęła się poprawiać, a ceny umacniać. Dostępność amoniaku została ograniczona przez różnego rodzaju przestoje oraz ograniczenia dostaw gazu w Trynidadzie. Dostępność amoniaku na rynku spot na Bliskim Wschodzie była na początku września bardzo ograniczona, a trudności w zamówieniach na bieżący okres powinny wspierać wyższy poziom cen.

Mocznik

Perspektywy na kolejne miesiące pozostają stabilne. Czynniki nadającymi kierunek rozwoju rynku są kolejny indyjski przetarg importowy, odrodzenie zakupów w Brazylii, poziom popytu w Australii i Argentynie oraz ograniczona podaż w Chinach i Azji Południowo-Wschodniej. Oczekuje się, że rynek przejdzie do września w stan deficytu. Obawy po stronie podaży podsyca decyzja rządu Chin. Jej celem jest ograniczenie eksportu do około 350 tys. ton miesięcznie i zaspokojenie potrzeb, a także zabezpieczenie odpowiednich rezerw na rynku krajowym. Ponowne zainteresowanie importem z USA i presja kosztowa w Europie na przełomie roku będą nadal wspierać ceny.

Nawozy wieloskładnikowe

Notowania cen rynkowych nawozów NPK po wielomiesięcznych spadkach przeszły w III kwartale w trend wzrostowy. Pierwsze podwyżki cen zanotowano jeszcze w lipcu, a w zakresie średnich miesięcznych wyraźny

wzrost cen nastąpił w sierpniu. Analitycy przewidują możliwość kontynuacji tego trendu w kolejnych kilku miesiącach.

Biel tytanowa

W I półroczu 2023 roku popyt utrzymywał się sezonowo poniżej wartości nominalnej, ponieważ nadal przeważały przeciwności makroekonomiczne. Wciąż wysoka inflacja, w porównaniu z poziomami sprzed pandemii i podwyżkami stóp procentowych przeprowadzonymi przez Europejski Bank Centralny do najwyższego poziomu od 22 lat, nadal ograniczała wydatki konsumentów i opcje finansowania.

Przewidywania co do ożywienia popytu są mieszane. Jedni producenci TiO_2 mają większe nadzieje, spodziewając się poprawy zapotrzebowania w III kwartale, gdy wyczerpywanie zapasów dobiegnie końca, z tym, że ich zdaniem ożywienie to będzie stopniowe, zgodnie z niepewnym i delikatnym klimatem gospodarczym. Inni natomiast są mniej optymistyczni, stwierdzając, że ze względu na wyzwania makroekonomiczne oraz chińską konkurencję, brak będzie ożywienia popytu do końca bieżącego roku.

Pod koniec II kwartału rozpoczęły się dyskusje na temat kontraktów na III kwartał. Trudne otoczenie makroekonomiczne - utrata marż przez producentów TiO_2 i obawy, że sytuacja ta będzie kontynuowana w III kwartale stanowiły główne tematy.

Chińscy producenci, mający na uwadze skomplikowaną sytuację na rynku krajowym, zachęceni niskimi kosztami transportu z Azji Wschodniej do Europy, są bardziej skłonni do eksportu w tym kierunku. Natomiast europejscy nabywcy biorący pod uwagę ryzyka związane z problemami geopolitycznymi i czasem realizacji dostaw przy zaopatrywaniu się w Chinach, nadal wykazują bardzo duże zainteresowanie zaopatrywaniem się z tamtego regionu, głównie ze względu na istotne różnice cenowe.

Z uwagi na powyższe możliwe są dalsze obniżki cen bieli tytanowej w Europie, jednak ich skala będzie ograniczona trudną sytuacją lokalnych producentów.

SUROWCE

Gaz ziemny

W najbliższym czasie, ceny gazu powinny utrzymywać się na zbliżonych poziomach do obecnych przy założeniu normalnych temperatur, a także zważywszy na planowany powrót standardowych dostaw z Norwegii po zakończeniu postojów remontowych, co powinno zrekompensować niewielki odpływ dostaw LNG w rejon Pacyfiku w ostatnim okresie. W kolejnych kwartałach kluczową rolę w kształtowaniu się cen gazu odegrają ewentualne odchylenia temperatury od średnich sezonowych, spadek produkcji LNG w USA, który może wywołać wzrost cen, prawdopodobna konkurencja Chin w zgłaszaniu zapotrzebowaniu na dostawy LNG.

Fosforyty

Na światowych rynkach nie widać dużego zainteresowania zakupami nawozami fosforowymi. Popyt wspierany jest głównie przez Indie i pojedyncze transakcje w różnych zakątkach świata. W Europie Zachodniej popyt na DAP/MAP jest minimalny i nie widać przesłanek aby w najbliższych tygodniach miało dojść do znaczących zmian. Pomimo słabego popytu ceny nawozów fosforowych DAP i MAP w ostatnim czasie się umocniły, ale to jest wynikiem ograniczonej podaży. W przypadku surowców do produkcji nawozów fosforowych, tj. kwasu fosforowego i fosforytów należy się spodziewać, że do końca roku nastąpią spadki cen i będą one znaczące zwłaszcza dla fosforytów sprzedawanych na bazie North Africa. Prognozy wskazują, że w I kwartale 2024 roku może dojść do ustalenia historycznej równowagi pomiędzy benchmarkiem dla fosforytu na bazie Maroko FOB a pozostałymi fosforytami. Przed wybuchem wojny w Ukrainie notowania tych benchmarków były od siebie zależne i ruchy cenowe fosforytów z Maroka pociągały za sobą proporcjonalne ruchy cenowe fosforytów z Algierii/Egiptu/Jordanii. Wojna w Ukrainie zaburzyła ten mechanizm do tego stopnia, że benchmark fosforyt Maroku był na poziomie dwukrotnie wyższym niż benchmarki dla fosforytów Algieria czy Egipt. Dlatego, prognozy, które mówią o spadkach cen fosforytów, szczególnie na bazie North Africa/Morocco FOB dają pewną nadzieję na poprawienie relacji kosztowej pomiędzy surowcami a gotowymi wyrobami.

Sól potasowa

Prognozy wskazują, że w ciągu najbliższych kilku miesięcy ceny soli potasowej powinny być na stabilnych poziomach. W ostatnim kwartale tego roku może zostać wzmocniony popyt w USA, Azji Płd-Wsch i Brazylii, co może wpłynąć na niewielkie podwyżki. Aktualnie obserwuje się zwiększony popyt na MOP w Europie Zachodniej, co jest wynikiem obaw przed wzrostem cen na wiosnę, stąd część obiorców postanowiła kupić sól i magazynować ją aż do aplikacji wiosennej. Analitycy w obecnej sytuacji podaży-popytu w obszarze nawozowym, nie przewidują znaczących skoków cenowych dla notowań benchmarków soli potasowej. Producentom nie opłaca się obniżać znacząco cen soli, a rynek nie będzie akceptował znaczących podwyżek, więc stabilizacja w okresie krótkoterminowym jest jak najbardziej możliwa.

Siarka

Ceny siarki granulowanej notują chwilowe odbicie cen z uwagi na zwiększone zamówienia nawozów fosforowych do Indii. Końcówka roku z uwagi na prognozowane osłabienie rynku nawozów fosforowych oznacza również spadek cen siarki.

Ilmenit, szlaka tytanowa

Do czasu poprawy sytuacji na globalnym rynku bieli tytanowej, zapotrzebowanie na surowce tytanonośne będzie ograniczone z uwagi na ograniczanie produkcji bieli przez poszczególnych producentów. Jeśli sytuacja utrzyma się, w III kwartale 2023 roku spodziewana jest pewna redukcja lub stabilizacja cen surowców w Europie i podążanie za trendem cen bieli.

CZYNNIKI MAKROEKONOMICZNE

Kursy walut

Sytuacja na rynkach finansowych nadal pozostaje niepewna i wiele czynników wpływa na jej obecną destabilizację. Jednym z ważniejszych czynników negatywnych jest nadal wysoka inflacja, z którą boryka się obecnie większość gospodarek światowych. Choć widać postępującą dezinflację, to ma ona charakter okresowy i w zależności od krajów przebiega szybciej – tak jak w Stanach Zjednoczonych i strefie euro, a w innych krajach wolniej, szczególnie w krajach Europy środkowo-wschodniej, m.in. w Polsce. Utrzymywanie się wysokiej inflacji wymaga utrzymywania wysokich stóp procentowych, a to nadal stwarza zagrożenie dla kondycji gospodarki i jej rozwoju. W IV kwartale utrzymujące się wysokie odczyty inflacyjne mogą skutkować przejściowym wzrostem awersji do ryzyka, co w krótkim okresie będzie negatywnie przekładać się na notowania złotówki. Ponadto, zaskakująca wrześniowa decyzja RPP o obniżeniu stopy procentowej w Polsce poskutkowała wyprzedząco złotówki i jest to element, który będzie ciążył na jej notowaniach i utrudniał powrót do trendu umacniania.

Jednakże, po obecnej fali osłabienia złotówki, spodziewane jest uspokojenie sytuacji na rynku walutowym oraz umocnienie złotówki w końcówce roku. Z drugiej strony wyższy kurs walutowy to droższy import gotowych towarów, co będzie stanowiło większą barierę wejścia na rynek polski dla konkurencyjnych produktów.

Zatem ostatnie osłabienie złotówki nie powinno znacząco wpłynąć na osiągnięcie planowanych w IV kwartale 2023 roku wyników. Natomiast czynnikiem ryzyka może pozostawać obserwowany wzrost zmienności rynkowej, która może destabilizować obszary zakupów i handlu.

Krajowe stopy procentowe

Narodowy Bank Polski oficjalnie zakończył cykl podwyżek stóp procentowych i 6 września Rada Polityki Pieniężnej obniżyła stopy procentowe o 75 pb, w przypadku stopy referencyjnej do 6%. Wzrasta również prawdopodobieństwo październikowej obniżki stóp procentowych w Polsce przez NBP oraz dalszy cykl obniżek.

Kontrakty terminowe na stopę procentową w Polsce zaliczyły obecnie spadek stopy WIBOR 3M do poziomu 5,8%.

Przy stabilizacji 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 sukcesywnie spadać.

Po lipcowej podwyżce stóp przez amerykańską Rezerwę Federalną do poziomu 5,50%, konsensus rynkowy zakłada, kilkumiesięczną pauzę i obserwację rynku przez Fed. Później, w zależności od napływających danych, możliwa jest jeszcze jedna podwyżka, lub zakończenie cyklu i wejście w tryb obniżek w I-II kwartale 2024 roku.

Europejski Bank Centralny, po lipcowej podwyżce kosztu pieniądza do 4,0%, stał się mocno „gołębi”, stąd, według analityków, w obecnym cyklu możliwa jest jeszcze co najwyżej jedna podwyżka stóp lub brak kolejnych podwyżek i wejście na drogę łagodzenia polityki pieniężnej w I połowie przyszłego roku, po czym przez kilka miesięcy przejście w tryb „wait and see”, przed rozpoczęciem cyklu obniżek. Europejski Bank Centralny, według analityków, podniesie stopy o jeszcze maksymalnie 0,5 - 0,75%, do poziomu 4 - 4,25%, po czym również zakończy cykl podwyższania kosztu pieniądza w strefie euro.

Podsumowując, Spółka w scenariuszu bazowym zakłada spadek stóp procentowych PLN w II półroczu oraz wzrost kosztów finansowania w EUR i USD w III kw. 2023 roku, a w IV kwartale br. stabilizację.

Uprawnienia do emisji CO₂

Według prognoz serwisu Refinitiv z dnia 28 kwietnia 2023 roku, średnia cena uprawnień do emisji w roku 2023 będzie się kształtowała na poziomie 86,17 EUR. W styczniowej prognozie konsensus rynkowy zakładał cenę 81,4 EUR.

Na rynek nadal oddziałują przeciwstawne czynniki, jednakże prawdopodobieństwo dalszych wzrostów cen uprawnień w perspektywie średnio- i długoterminowej jest w ocenie Spółki wyższe od scenariusza spadkowego. Rynek uprawnień pozostaje rynkiem regulowanym, a intencją regulatora jest doprowadzenie do trwałego wzrostu notowań jednostek EUA w związku ze zwiększeniem ambicji klimatycznych w ramach pakietu Fit for 55. Prognozowana recesja gospodarcza na przełomie lat 2023/24 w strefie euro oraz skutki wysokich cen energii powinny jednak w średnim okresie stabilizować ceny uprawnień w związku ze spadkiem zapotrzebowania ze strony przemysłu. Przejściowe spadki cen uprawnień może wywołać plan REPowerEU (oszczędności energii i dywersyfikacja dostaw, przyspieszenie transformacji ekologicznej) oraz niższa produkcja energii elektrycznej z węgla. W opinii Spółki rynek giełdowy EUA do końca roku powinien pozostawać w szerokiej konsolidacji w obszarze 70 - 99 EUR.

OBSZAR REGULACYJNY

„Fit for 55”

Poszczególne akty wchodzące w skład pakietu „Fit for 55” są w znacznej mierze na zaawansowanym etapie procedury legislacyjnej. Zmiany do dyrektywy ETS (2003/87/WE) oraz rozporządzenie CBAM zostały opublikowane w Dzienniku Urzędowym UE 16 maja 2023 roku i weszły w życie w maju i w czerwcu 2023 roku. Opublikowane akty przewidują m.in. utworzenie mechanizmu zakupu i umarzania przez importerów certyfikatów dla towarów importowanych objętych CBAM odpowiednio do wielkości emisji CO₂ związanych z wytworzeniem tych towarów, stopniowe (do 2034 roku) wycofywanie bezpłatnych uprawnień dla unijnych producentów towarów objętych CBAM, a także powiązanie przyznawania bezpłatnych uprawnień z realizacją zaleceń audytów energetycznych oraz aktualizację zasad i benchmarków na lata 2026 - 2030 dla produktów objętych systemem ETS. Po opublikowaniu powyższych regulacji rozpoczął się proces rewizji lub wydania odpowiednich aktów delegowanych i wykonawczych. Szczególnie krytyczne uwagi otrzymał opublikowany projekt rozporządzenia wykonawczego do rozporządzenia CBAM, który ma uregulować obowiązki importerów w okresie przejściowym, tj. od początku października października 2023 roku do końca grudnia 2025 roku. Znaczące skutki zmienionej dyrektywy ETS oraz rozporządzenia CBAM będą odczuwalne dla podmiotów objętych tymi regulacjami od kolejnego 5-letniego okresu systemu ETS, zaczynającego się z początkiem stycznia 2026 roku. Natomiast w marcu 2023 roku organy unijne porozumiały się w kwestii zmiany dyrektywy (UE) 2018/2001 (dyrektywa REDII), przewidującej m.in. zwiększanie poziomu wykorzystania energii odnawialnej w przemyśle oraz udziału paliw odnawialnych pochodzenia niebiologicznego w sektorach wykorzystujących wodór do celów energetycznych i nieenergetycznych. Osiągnięte zostało również porozumienie w zakresie zmiany dyrektywy 2012/27/UE (dyrektywa EED), która zakłada zużycie energii końcowej w UE w 2023 roku wynoszące 763 mln t ekwiwalentu ropy naftowej, w przypadku zużycia końcowego (cel wiążący) i 993 mln t ekwiwalentu ropy naftowej w przypadku zużycia pierwotnego (cel indykacyjny). Akty oczekują na formalne przyjęcie.

Reforma rynku energii

W dniu 16 marca 2023 roku KE przedstawiła propozycję reformy rynku energii elektrycznej. Na reformę składa się w szczególności: zmiana rozporządzenia (UE) 2019/943 i dyrektywy (UE) 2019/942 wyznaczających podstawowe ramy prawne funkcjonowania wspólnego rynku energii elektrycznej w Unii Europejskiej. Głównym celem zaproponowanych zmian jest wzmocnienie odporności rynku energii elektrycznej i jego ochrona przed skokowym wzrostem cen w sytuacji znacznego wzrostu cen surowców energetycznych. Dla osiągnięcia tego zamierzenia KE przewiduje zwiększenia znaczenia długoterminowych umów zawieranych pomiędzy wytwórcami energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, a bezpośrednimi odbiorcami tej energii (w ramach umów PPA), obowiązek stosowania kontraktów różnicowych dla nowych instalacji w technologii niskoemisyjne korzystających ze wsparcia publicznego oraz uelastycznienie możliwości stosowania mechanizmów odpowiedzi odbioru. Projektowana regulacja jest obecnie na etapie przygotowywania stanowisk Rady oraz Parlamentu Europejskiego przed nadchodzącymi negocjacjami międzyinstytucjonalnymi.

Plan Przemysłowy Zielonego Ładu (A Green Deal Industrial Plan for the Net-Zero Age)

W dniu 1 lutego 2023 roku Komisja Europejska opublikowała Komunikat pn. Plan Przemysłowy Zielonego Ładu. Plan ma na celu zwiększenie konkurencyjności europejskiego przemysłu, wsparcie szybkiego przejścia na neutralność klimatyczną oraz zapewnienie otoczenia dla zwiększenia zdolności produkcyjnych UE w zakresie technologii i produktów zapewniających neutralność emisyjną niezbędnych do osiągnięcia ambitnych celów klimatycznych UE. Plan opiera się na wcześniejszych inicjatywach i na sile jednolitego rynku UE, stanowi dopełnienie Europejskiego Zielonego Ładu i planu REPowerEU.

W dniu 16 marca 2023 roku KE opublikowała projekt rozporządzenia w sprawie ustanowienia środków wzmacniających wytwarzanie technologii czystej energii (Net Zero Industry Act). Projekt ustanawia ramy środków na rzecz innowacji i zwiększania zdolności produkcyjnych w zakresie technologii o zerowej emisji netto w UE, zapewniając dostęp do bezpiecznych i zrównoważonych dostaw technologii o zerowej emisji netto, niezbędnych do ochrony odporności systemu energetycznego Unii i przyczynienia się do tworzenia wysokiej jakości miejsc pracy. Inicjatywa ta została ogłoszona w ramach Planu Przemysłowego Zielonego Ładu. W dniu 23 czerwca minął termin na zgłaszanie poprawek do wiodącej w PE Komisji ITRE. Równocześnie trwały prace nad poprawkami w grupach roboczych w Radzie UE.

IED

Kontynuowano prace nad rewizją dyrektywy 2010/75/UE z dnia 24 listopada 2010 roku w sprawie emisji przemysłowych (zintegrowane zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola) oraz dyrektywy 1999/31/WE z dnia 26 kwietnia 1999 roku w sprawie składowania odpadów. Dyrektywa IED jest głównym instrumentem w UE regulującym emisje zanieczyszczeń z przemysłu i energetyki. Obejmuje zakresem wielkotonażowy przemysł chemiczny, a instalacje objęte dyrektywą muszą działać zgodnie z zezwoleniem wydanym przez władze krajowe. KE opublikowała projekt zmian w dniu 5 kwietnia 2022 roku. Komisja ITRE Parlamentu Europejskiego przyjęła swoje stanowisko w tej sprawie w dniu 28 marca 2023 roku, a Komisja ENVI w dniu 24 maja 2023 roku. Podejście ogólne RE przyjęto 16 marca 2023 roku. Równoległe trwają prace nad opracowaniem dokumentu określającego najlepsze dostępne techniki dla wielkotonażowej produkcji związków nieorganicznych BREF LVIC.

Strategia zrównoważonego rozwoju UE w zakresie chemikaliów

W dniu 30 czerwca 2023 roku przyjęto na posiedzeniu COREPER kompromisowy tekst prezydencji szwedzkiej zawierający uzgodnione stanowisko negocjacyjne Rady UE dotyczące proponowanych zmian w rozporządzeniu w sprawie klasyfikacji, oznakowania i pakowania substancji i mieszanin (1272/2008). W kontekście realizacji Zielonego Ładu w strategii określono szereg działań, które wymagają ukierunkowanego przeglądu rozporządzenia CLP. Posiedzenie Komisji Parlamentu Europejskiego (ENVI) Komisja Ochrony Środowiska Naturalnego, Zdrowia Publicznego i Bezpieczeństwa Żywności w tej sprawie odbyło się 11 września 2023 roku, natomiast głosowanie plenarne zaplanowano na październik 2023 roku.

Gospodarka o Obiegu Zamkniętym (GOZ)

Do dnia 22 czerwca 2023 roku projekt rozporządzenia w sprawie ekoprojektowania był przedmiotem konsultacji publicznych. Dodatkowo w lipcu prezydencja hiszpańska rozpoczęła kolejny etap prac nad rozporządzeniem ws. ekoprojektowania, a Parlament Europejski przyjął stanowisko w tej sprawie w pierwszym czytaniu - sprawę odesłano do komisji odpowiedzialnej za negocjacje międzyinstytucjonalne. We wniosku dotyczącym rozporządzenia ws. ekoprojektu KE wyznacza nowe wymagania, których celem jest zrównoważona produkcja wyrobów sprzedawanych na rynku UE w taki sposób, aby były one „trwalsze, niezawodne, wielokrotnego użytku, nadające się do naprawy i recyklingu, a także energooszczędne i zasobooszczędne”.

W dniu 30 czerwca 2023 roku Rada UE uzgodniła swoje stanowisko w sprawie proponowanego aktu o surowcach krytycznych, podkreślając potrzebę zwiększenia przez UE krajowej produkcji surowców na potrzeby technologii zielonej transformacji. Projekt ma na celu zwiększenie zdolności UE w zakresie monitorowania oraz wzmocnienie zarówno unijnego łańcucha wartości, poprzez identyfikację projektów dotyczących zasobów mineralnych i surowców leżących w strategicznym interesie UE, z zapewnieniem silnej ochrony środowiska, jak i zewnętrznych polityk UE w zakresie surowców krytycznych. W propozycji rozporządzenia zaproponowano m.in. ustalenie celu wydobycia niezbędnego do pokrycia co najmniej 10 % zużycia surowców strategicznych w UE, a także zdolności przetwórczej co najmniej 40% ich zużycia i wskaźnika ich recyklingu na co najmniej 15% do 2030 roku. Kraje członkowskie dążą do podniesienia celu przetwarzania do 50%, a celu recyklingu do 20%.

Pozostałe inicjatywy / Podejmowane działania

- W dniu 20 czerwca 2023 roku zostały opublikowane w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej akty delegowane do Dyrektywy 2018/2001 w sprawie promowania stosowania energii ze źródeł odnawialnych, określające zasady produkcji ciekłych i gazowych paliw odnawialnych pochodzenia niebiologicznego oraz metodykę oceny ograniczenia emisji gazów cieplarnianych wynikających ze stosowania ciekłych i gazowych odnawialnych paliw pochodzenia niebiologicznego i paliw węglowych pochodzących z recyklingu. Treść projektowanych aktów ma znaczenie dla określenia, jaki wodór spełnia wymogi rozliczenia celów cząstkowych wskazanych obecnie i projektowanych w ramach pakietu „Fit for 55” w Dyrektywie 2018/2001. Akty delegowane weszły w życie 10 lipca 2023 roku.
- W dniu 30 czerwca 2023 roku odbyła się 8. debata w Radzie UE w sprawie dyrektywy dotyczącej oczyszczania ścieków komunalnych. Przewiduje się, że w październiku odbędzie się pierwsze posiedzenie plenarne PE. Komitet Ekonomiczno-Społeczny przedstawił pozytywną opinię dla wniosku dyrektywy dotyczącej oczyszczania ścieków komunalnych. Komitet poparł propozycję Komisji, aby uaktualnić przepisy UE dotyczące ścieków komunalnych. Dyrektywa dotycząca oczyszczania ścieków komunalnych jest kluczowym elementem prawodawstwa UE mającym na celu ochronę środowiska przed niekorzystnym wpływem nieoczyszczonych ścieków, m.in.: zmianę wartości dopuszczalnego stężenia azotu ogólnego (z 15 mg/dm³ na 6 mg/dm³) oraz minimalnego procentu redukcji (z 70-80 na 85), zmianę wartości dopuszczalnego stężenia fosforu (z 1,0 mg/dm³ na 0,5 mg/dm³); zwiększenie liczby badań zanieczyszczeń na wlotach i wylotach oczyszczalni ścieków, oznaczanie obecności mikrodrobin plastiku, a także obowiązek dodatkowego oczyszczania ścieków komunalnych w celu wyeliminowania jak najszerszego spektrum mikrozanieczyszczeń najpóźniej do dnia 31 grudnia 2040 roku na obszarach, na których stężenie lub nagromadzenie mikrozanieczyszczeń stwarza zagrożenie dla zdrowia ludzkiego lub środowiska.
- W dniu 31 marca 2023 roku Komisja Europejska rozpoczęła proces konsultacji wyznaczenia tzw. pośredniego celu klimatycznego na 2040 rok. Obecnie Unia Europejska ma określone cele klimatyczne na rok 2030 (redukcja emisji GHG o 55% w stosunku do 1990 roku) i na rok 2050 (neutralność klimatyczna, czyli zerowe netto emisje GHG). Wyznaczenie pośredniego celu na 2040 rok wpłynie na wiele sektorów gospodarczych i może wymagać nowych rozwiązań m.in. w polityce społecznej i polityce rynku pracy, ale też ma na celu zwiększenie pewności i przewidywalności warunków dla decyzji inwestycyjnych.

Polski Obszar Regulacyjny

- W dniu 17 lutego 2023 roku Ministerstwo Klimatu i Środowiska opublikowało projekt rozporządzenia w sprawie udzielania pomocy publicznej na rozwój technologii wodorowych oraz infrastruktury wspóltowarzystwającej w ramach Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności.
- 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. Projekt po przepracowaniu przez obie izby Parlamentu został skierowany w lipcu 2023 roku do podpisu Prezydenta RP.

- W dniu 23 marca 2023 roku opublikowano w Dzienniku Ustaw ustawę z dnia 9 marca 2023 roku o zmianie ustawy o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych oraz niektórych innych ustaw. Ustawa liberalizuje przepisy dotyczące lokalizowania lądowych farm wiatrowych, dopuszczając możliwość realizacji takich inwestycji w odległości od budynku mieszkalnego mniejszej niż 10-krotność wysokości wiatraka (tzw. zasada 10H). Inwestycja będzie mogła zostać zrealizowana w odległości mniejszej, o ile przewiduje to miejscowy plan zagospodarowania przestrzennego, jednak najmniejsza bezwzględna odległość ma wynieść nie mniej niż 700 m. Wprowadzono również szereg innych zmian w zakresie inwestycji, m.in.: przeznaczenie co najmniej 10% mocy zainstalowanej na prosumencję wirtualną dla mieszkańców gminy, możliwość lokowania budynków mieszkalnych wokół istniejących elektrowni wiatrowych z zachowaniem wymogu minimalnej odległości 700 m czy wprowadzenie obowiązkowej dodatkowej dyskusji publicznej w zakresie projektu miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego przewidującego elektrownie wiatrowe.

Obszar międzynarodowej polityki handlowej

- W UE obowiązuje zawieszenie ceł importowych na towary ukraińskie, wprowadzone od dnia 4 czerwca 2022 roku na okres 12 miesięcy. W maju 2023 roku liberalizacja handlu została przedłużona o kolejny rok.
- W Wielkiej Brytanii obowiązuje, decyzją Departamentu Handlu Wielkiej Brytanii z dnia 25 kwietnia 2022 roku, zniesienie ceł importowych na ukraińskie towary, inicjalnie wprowadzone na okres 12 miesięcy, następnie przedłużone do marca 2024 roku.
- Od dnia 1 stycznia 2023 roku Rosja wprowadziła cło eksportowe na nawozy mineralne, które będzie obowiązywać do końca 2023 roku. Cła nie dotyczą eksportu do Euroazjatyckiej Unii Gospodarczej. Cło w wysokości 23,5% dotyczy wszystkich rodzajów nawozów i jest pobierane od cen powyżej 450 USD/t.
- W Rosji do 30 listopada 2023 roku obowiązują kontyngenty eksportowe na nawozy azotowe oraz wieloskładnikowe.
- W dniu 28 lutego 2023 roku KE zainicjowała kolejny przegląd ceł antydumpingowych na import melaminy z Chin na wniosek producenta Xinjiang Xinlianxin Energy Chemical Co., Ltd.
- W dniu 31 marca 2023 roku zakończyły się negocjacje Wielkiej Brytanii dot. przystąpienia do bloku handlowego CPTPP (Comprehensive and Progressive Agreement for Trans-Pacific Partnership), którego członkami są Australia, Brunei, Chile, Japonia, Malezja, Meksyk, Nowa Zelandia, Peru, Singapur, Wietnam i Kanada.
- W dniu 5 kwietnia 2023 roku Departament Handlu USA i Komisja Handlu Międzynarodowego poinformowały o przedłużeniu ceł antydumpingowych i wyrównawczych na przewóz siarczanu amonu z Chin w następstwie zakończenia przeglądu wygaśnięcia. Cła będą obowiązywać przez okres kolejnych 5 lat, ich stawka pozostaje bez zmian.
- W dniu 5 maja 2023 roku Ukraina rozpoczęła formalne starania o przystąpienie do paktu handlowego CPTPP.
- Z dniem 17 czerwca 2023 roku w UE przywrócone zostały cła autonomiczne na import mocznika i amoniaku z krajów trzecich. 6-miesięczne zawieszenie ceł na import mocznika i amoniaku z krajów trzecich (z wyjątkiem Rosji i Białorusi) zostało wprowadzone rozporządzeniem Rady (UE) 2022/2465 z dnia 12 grudnia 2022 roku.
- Nadal trwa postępowanie ws. odwołania się Methanol Holding (Trinidad) Ltd oraz Eurochem Group od decyzji Sądu UE ws. odrzucenia zarzutów powyższych przedsiębiorstw zaskarżających decyzję KE o nałożeniu ceł antydumpingowych na przywóz RSM z Rosji, Trynidadu i Tobago oraz USA.
- W dniu 5 lipca 2023 roku Sąd Pierwszej Instancji z siedzibą w Luksemburgu podjął na podstawie przeprowadzonego dochodzenia decyzję o anulowaniu rozporządzenia wykonawczego UE 2020/2100 nakładającego ostateczne cła antydumpingowe na import saletry amonowej z Rosji.
- UE kontynuuje negocjacje umów handlowych z krajami trzecimi, w tym z Indiami, Australią i Indonezją. Prowadzone są prace nad aktualizacją umowy handlowej z Meksykiem. Wznowione zostały negocjacje ws. umowy o wolnym handlu z Tajlandią.
- W dniu 19 czerwca 2023 roku UE i Kenia zakończyły negocjacje w sprawie umowy handlowej.
- W dniu 9 lipca 2023 roku UE i Nowa Zelandia podpisały umowę o wolnym handlu.
- Nie odnotowano znaczących postępów w ratyfikacji umowy handlowej z krajami MERCOSUR, natomiast nastąpiło przyspieszenie rozmów ws. addendum zaostrzającego aspekty klimatyczne paktu handlowego UE - MERCOSUR.

Sankcje wobec Rosji i Białorusi w związku z agresją na Ukrainę

- W dniu 27 stycznia 2023 roku UE przedłużyła sankcje wymierzone w handel, finanse, technologię i inne gałęzie przemysłu w Rosji o 6 miesięcy, do końca lipca 2023 roku.
- W dniu 31 stycznia 2023 roku Ukraina nałożyła sankcje na rosyjskie i białoruskie przedsiębiorstwa chemiczne, transportowe, energetyki węglowej oraz na indywidualnych przedsiębiorców z Rosji i Białorusi.
- W dniu 4 lutego 2023 roku Rada UE przyjęła dwa pułapy cenowe dla rosyjskich produktów ropopochodnych oraz produktów wywożonych z Rosji. Decyzja ta stanowi uzupełnienie obowiązującego od grudnia 2022 roku limitu cenowego na ropę naftową i uzupełniła unijny zakaz importu ropy naftowej i produktów naftowych

drogą morską do UE. Uzgodnione limity cenowe, które weszły w życie w dniu 5 lutego wynoszą 100 USD za baryłkę oleju napędowego i benzyny i 45 USD za baryłkę oleju opałowego. Okres przejściowy dla statków przewożących rosyjskie produkty ropopochodne, które zostały zakupione i załadowane do dnia 5 lutego i zostaną rozładowane przed dniem 1 kwietnia wynosił 55 dni.

- W dniu 24 lutego 2023 roku w ramach przyjętego Dziesiątego pakietu sankcji wprowadzono dalsze zakazy eksportu krytycznych technologii i towarów przemysłowych, takich jak: elektronika, pojazdy specjalistyczne, części maszyn, części zamienne do samochodów ciężarowych i silników odrzutowych, komponenty elektroniczne, drony, pociski rakietowe, helikoptery, określone metale ziem rzadkich, elektroniczne układy scalone i kamery termowizyjne, a także towary dla sektora budowlanego, które mogą być kierowane do rosyjskiego wojska, takie jak anteny lub dźwigi. Nałożono dalsze ograniczenia na import towarów generujących znaczne dochody dla Rosji, takich jak asfalt i kauczuk syntetyczny. Na liście sankcyjnej znalazło się po raz pierwszy 7 irańskich podmiotów produkujących wojskowe bezzałogowe statki powietrzne oraz 4 obywateli Iranu.
- W dniu 24 lutego 2023 roku Rada UE postanowiła przedłużyć obowiązywanie środków ograniczających wobec Białorusi o kolejny rok w związku z sytuacją w tym kraju. Decyzja została podjęta na podstawie corocznego przeglądu i biorąc pod uwagę utrzymującą się powagę sytuacji w państwie oraz zaangażowanie Białorusi w rosyjską agresję na Ukrainę. Środki obowiązują do dnia 28 lutego 2024 roku.
- W dniu 9 marca 2023 roku Departament Skarbu USA nałożył sankcje na pięć chińskich przedsiębiorstw i jedną osobę oskarżoną o dostarczanie komponentów lotniczych irańskiemu producentowi dronów sprzedawanych Rosji i wykorzystywanych w atakach na tankowce.
- W dniu 18 marca 2023 roku Prezydent Ukrainy zatwierdził sankcje wobec 300 osób cywilnych i 141 podmiotów prawnych z Rosji, Iranu i Syrii i podpisał dekret w tej sprawie, potwierdzając sankcje zaproponowane przez Radę Bezpieczeństwa Narodowego i Obrony (RBNiO). Sankcje przewidują m.in. 10-letnią blokadę aktywów i operacji handlowych, tranzytu i transportu przez terytorium Ukrainy, cofnięcie koncesji, zakaz prywatyzacji i wykupu gruntów oraz transferu technologii i własności intelektualnej. Na listę Ukraina wpisała również 16 przedsiębiorstw irańskich.
- W dniu 21 marca 2023 roku Departament Skarbu USA ogłosił nałożenie sankcji na cztery przedsiębiorstwa i trzy osoby z Iranu i Turcji zaangażowane w dostarczanie irańskiej zbrojeniowce komponentów do produkcji dronów. Jak wynika z komunikatu, sankcjami objęto ośrodek badawczy DTSRC podległy irańskiemu resortowi obrony, a także biznesmenów, którzy sprowadzali dla niego części do produkcji bezzałogowców i mieli pośredniczyć w sprzedaży ponad 100 europejskich silników stosowanych w raketach obrony powietrznej i dronach o wartości ponad 1 mln USD. Są to kolejne działania USA wymierzone w irański przemysł zbrojeniowy produkujący drony sprzedawane Rosji na użytek jej agresji przeciwko Ukrainie.
- W dniu 12 kwietnia 2023 roku Departamenty Stanu i Skarbu ogłosiły sankcje dotyczące łącznie ponad 120 osób i 29 podmiotów zarejestrowanych w 25 krajach. Wśród nich jest kontrolowany przez Rosję i mający powiązania z rosyjskimi służbami Międzynarodowy Bank Inwestycyjny (IIB) z siedzibą w Budapeszcie. Obecność IIB w Budapeszcie umożliwia Rosji zwiększenie swojej obecności wywiadowczej w Europie Środkowej i Bałkanach Zachodnich i może służyć jako mechanizm na potrzeby korupcji i nielegalnych finansów, w tym łamania sankcji. Na listę sankcji trafiły osoby i podmioty zarejestrowane m.in. na Cyprze, w Szwajcarii, Francji, Liechtensteinie, Uzbekistanie i Słowacji, a także szereg firm z Chin, Turcji i Zjednoczonych Emiratów Arabskich, które łamały nałożone przez USA restrykcje eksportowe dotyczące sprzedaży półprzewodników do Rosji oraz wysyłały chińskie drony do Rosji na użytek rosyjskiej maszyny wojennej.
- W dniu 26 kwietnia 2023 roku Gabinet Ministrów Ukrainy podjął decyzję o skierowaniu do Rady Bezpieczeństwa Narodowego i Obrony wniosku o wprowadzenie sankcji sektorowych wobec Iranu za dostarczenie Rosji własnej produkcji dronów wykorzystywanych w bombardowaniach ukraińskich miast. Sankcje mają obowiązywać przez 50 lat i obejmują zakaz transferu technologii i praw własności intelektualnej do Iranu, a także inwestycji w tym kraju lub płatności elektronicznych na jego rzecz. Proponowane są również ograniczenia w operacjach handlowych.
- W dniu 5 maja 2023 roku Urząd Kontroli Aktywów Zagranicznych wydał licencję ogólną 8G: Autoryzacja transakcji związanych z energią: wydobywanie, produkcję, rafinację, skraplanie, zgazowanie, regazyfikację, konwersję, wzbogacanie, produkcję, transport lub zakup ropy naftowej, w tym ropy naftowej nierafinowanej, dzierżawę kondensatów, surowych olejów, płynnych gazów ziemnych, produktów ropopochodnych, gazu ziemnego lub innych produktów służących do wytwarzania energii, takich jak węgiel, drewno lub produkty rolne wykorzystywane do produkcji biopaliw lub uranu w dowolnej postaci, a także opracowywanie, wytwarzanie, przesyłanie lub wymiana energii za pomocą jakichkolwiek środków, w tym energii jądrowej, termicznej i odnawialnych źródeł energii. Transakcje zabronione na mocy rozporządzenia wykonawczego (EO) 14024 związanych z energią są dozwolone do dnia 1 listopada 2023 roku.
- W dniu 29 maja 2023 roku Minister Spraw Wewnętrznych i Administracji podjął decyzję o wpisaniu 365 obywateli Białorusi do wykazu cudzoziemców, których pobyt na terytorium Polski jest niepożądany. Osoby te zostaną również objęte zakazem wjazdu do strefy Schengen. Zastosowano wobec nich także zamrożenie funduszy i zasobów gospodarczych. Ponadto Minister podjął decyzję o zamrożeniu środków finansowych i zasobów gospodarczych wobec 20 podmiotów i 16 osób powiązanych głównie z kapitałem rosyjskim.
- W dniu 19 czerwca 2023 roku Białoruska Rada Ministrów wprowadziła zakaz wjazdu na terytorium Białorusi dla polskich samochodów ciężarowych i samochodów osobowych z przyczepami. Miały one zostać wywiezione z terytorium Białorusi do dnia 2 lipca 2023 roku pod rygorem pociągnięcia ich właścicieli do odpowiedzialności administracyjnej. Taki zakaz nie obowiązuje naczep rejestrowanych w innych państwach Unii Europejskiej.

Te ograniczenia to reakcja białoruskich władz na wprowadzenie w maju przez Polskę sankcji wobec ponad 350 funkcjonariuszy reżimu Aleksandra Łukaszenki odpowiedzialnych za represje polityczne, a także na zamrożenie środków firm białoruskich związanych z rosyjskim kapitałem. Ograniczenie wprowadzono do odwołania.

- W dniu 23 czerwca 2023 roku został wprowadzony przez Radę Unii Europejskiej Jedenasty pakiet sankcji, zawierający następujące kluczowe elementy:
 - Środki handlowe:
 - Nowe narzędzie przeciwdziałania obchodzeniu środków ograniczających.
 - Rozszerzenie zakazu tranzytu na niektóre towary wrażliwe (np. zaawansowane technologie, materiały związane z lotnictwem) eksportowane z UE do krajów trzecich przez Rosję. Podlegają one surowszym ograniczeniom eksportowym w przypadku produktów podwójnego zastosowania i zaawansowanych technologii.
 - Ograniczenie wywozu kolejnych 15 przedmiotów technologicznych znalezionych na polu walki w Ukrainie lub sprzętu potrzebnego do ich produkcji.
 - Zaostrzenie ograniczeń w imporcie wyrobów z żelaza i stali poprzez wymaganie od importerów objętych sankcjami wyrobów z żelaza i stali, które zostały przetworzone w państwie trzecim, udowodnienia, że użyte materiały nie pochodzą z Rosji.
 - Rozszerzenie zakazu eksportu luksusowych samochodów na wszystkie nowe i używane samochody powyżej określonej pojemności silnika (1900 cm³) oraz na wszystkie pojazdy elektryczne i hybrydowe.
 - Całkowity zakaz niektórych typów elementów maszyn.
 - Uproszczenie struktury załącznika dotyczącego towarów przemysłowych poprzez wymienienie produktów podlegających ograniczeniom w jednej sekcji i szersze definicje produktów w celu lepszej identyfikacji towarów podlegających zakazom wywozu i ograniczenia obchodzenia sankcji poprzez błędną klasyfikację.
 - Środki transportowe:
 - Całkowity zakaz przewozu towarów do UE ciężarówkami z rosyjskimi przyczepami i naczepami.
 - Zakaz dostępu do portów UE dla statków, które biorą udział w transferach między statkami, co do których istnieje podejrzenie, że naruszają rosyjski zakaz importu ropy naftowej lub pułap cenowy koalicji G7.
 - Zakaz wstępu do portów UE dla statków, jeżeli statek nie powiadomi właściwego organu z co najmniej 48-godzinnym wyprzedzeniem o przeladunku ze statku na statek mającym miejsce w wyłącznej strefie ekonomicznej państwa członkowskiego lub w promieniu 12 mil morskich od linii podstawowej wybrzeża tego państwa członkowskiego.
 - Zakaz dostępu do portów UE dla statków, które manipulują lub wyłączają swój system śledzenia nawigacji podczas transportu rosyjskiej ropy podlegające zakazowi importu ropy lub pułapowi cenowemu G7.
 - Środki energetyczne:
 - Koniec możliwości importu rosyjskiej ropy rurociągiem do Niemiec i Polski.
 - Wprowadzenie ścisłych i bardzo ukierunkowanych odstępstw od istniejących zakazów eksportu, aby umożliwić utrzymanie rurociągu CPC (Caspian Pipeline Consortium), który transportuje kazachską ropę do UE przez Rosję.
 - Przedłużenie wyjątku od pułapu cenowego ropy sachalińskiej dla Japonii (do dnia 31 marca 2024 roku).
 - W dniu 17 lipca 2023 roku została zerwana przez Rosję wynegocjowana przez ONZ i Turcję w lipcu 2022 roku umowa zbożowa, która miała na celu złagodzenie globalnego kryzysu żywnościowego, umożliwiając eksport ukraińskiego zboża przez Morze Czarne, kontrolowane przez rosyjską flotę. Sednem sporu są zachodnie sankcje, które zdaniem Rosji uniemożliwiają realizację płatności za rosyjski eksport zbóż i nawozów. W zamian za swoje ustępstwa dotyczące porozumienia zbożowego Rosja od samego początku domagała się złagodzenia zachodnich sankcji. Chodzi głównie o objęty sankcjami państwowy rosyjski bank rolniczy, który nie może już prowadzić żadnych transakcji. Przedstawiciele Rosji wielokrotnie grozili wycofaniem się z porozumienia uważając, że ONZ ma obowiązek wywierać presję na Zachód.

3. Ryzyka i zagrożenia

Ryzyko dotyczące procesu realizacji projektów inwestycyjnych

Realizacja strategicznych projektów inwestycyjnych to jeden z głównych obszarów aktywności Grupy Azoty decydujący 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, 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 zewnętrznymi w ostatnich latach, na które Spółka nie miała wpływu była pandemia COVID19 oraz wojna w Ukrainie. Zagrożenia są przez Spółkę mitygowane. Nie wystąpiły bezpośrednio trudności związane z niedostępnością bądź utrudnioną dostępnością pracowników wykonawców, jako skutek zarządzanej w Ukrainie powszechnej mobilizacji natomiast wystąpiły trudności związane z dostępnością oraz terminami realizacji dostaw materiałów, które miały wpływ na harmonogramy realizacji inwestycji. 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 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 losowe (ukryte wady materiałowe, techniczne).

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

Prawidłowość stosowanych rozwiązań w zakresie zapewnienia bezpieczeństwa kontrolowana jest przez organy kontroli zewnętrznej (PSP i WIOŚ) oraz instytucje akredytujące/certyfikujące. Potwierdzeniem należytej staranności w 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.

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, mających na celu zminimalizowanie powstania zdarzeń awaryjnych w przyszłości.

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 wydobywco-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.

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 wypowiedzenia kontraktów. Kontrakt indywidualny określa szczegółowo kwestie handlowe dostaw oraz zasad zabezpieczania cen. Spółka w ramach przyjętej polityki zabezpieczania monitoruje rynek gazu ziemnego i w dogodnych momentach dokonuje zabezpieczeń w zależności od potrzeb.

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 zakszczeń.

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 utrzymywania 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.

Zagrożenia równoważone są szansami, do których można zaliczyć poprawę wskaźnika zużycia gazu na 1 tonę amoniaku, co przekłada się na mniejszą ilość 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 sprawne reagowanie na niekorzystne uwarunkowania rynkowe.

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

Istnieje ryzyko, że Spółka może ponieść wyższe koszty związane z wprowadzeniem wymagań prawnych dotyczących jakości produktów nawozowych. Ponadto zaostrenie 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 w 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 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 technologię.

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 I 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. Po długotrwałym wzroście cenowym obserwowanym od III kwartału 2020 roku (z trendem wzrostowym w okresie pandemii oraz boorem budowlanym i brakiem konkurencyjności chińskiego eksportu w tamtym czasie), ceny kontraktowe TiO₂ w Europie zaczęły spadać od IV kwartału 2022 roku. Wpływ na to miało przede wszystkim drastyczne obniżenie popytu, rosnąca konkurencyjność chińskiego eksportu spot oraz konflikt ukraińsko-rosyjski, który postawił przed Europą poważne wyzwania makroekonomiczne.

Na rynku TiO₂ widoczny jest istotny spadek zapotrzebowania na biel tytanową m.in. w sektorze majsterkowania (DIY), budowlanym, farb i powłok, tuszy oraz papieru dekoracyjnego/laminowanego. Wszystko za sprawą niekorzystnego otoczenia makroekonomicznego wpływającego na siłę nabywczą konsumentów, a także trendy sezonowe.

Pomimo chwilowej redukcji wykorzystania mocy produkcyjnych na instalacjach europejskich, ogólna podaż cały czas utrzymuje się na dobrym poziomie, przy uwzględnieniu konkurencyjnego produktu importowanego z Chin.

Eksportowe ceny spotowe w Chinach są bardzo interesujące dla Europejczyków. Chińscy producenci, mający na uwadze skomplikowaną sytuację na rynku krajowym, zachęcani niskimi kosztami transportu z Azji Wschodniej do Europy są bardziej skłonni do eksportu w tym kierunku. Natomiast europejscy nabywcy biorący pod uwagę ryzyka związane z problemami geopolitycznymi i czasem realizacji dostaw przy zaopatrywaniu się w Chinach, nadal

wykazują bardzo duże zainteresowanie zaopatrywaniem się z tamtego regionu, głównie ze względu na ogromne różnice cenowe.

Wspomniane wysokie koszty energii, ograniczenia produkcyjne, dostawy z zapasów oraz bardziej stanowcze inicjatywy cenowe ze strony Chin być może spowodują, że europejscy producenci będą musieli pójść na pewne ustępstwa cenowe, bowiem w przeciwnym razie będą ryzykować utratą części rynku na rzecz Chin.

Wyzwania związane z popytem wynikające ze zmienności kosztów energii, pozostają głównym powodem do niepokoju na całym rynku. Nie przewiduje się poprawy popytu w okresie letnim ze względu na sezon wakacyjny oraz planowane postoje technologiczne. Nie przewiduje się także jego poprawy do końca roku ze względu na wyzwania makroekonomiczne oraz chińską konkurencję. Ewentualne dalsze przesunięcia na korzyść Chin w stosunku do zaopatrzenia w Europie prawdopodobnie również jeszcze bardziej osłabią popyt w Europie w kolejnych kwartałach.

Ryzyko dotyczące braku możliwości dostosowania do wymagań gospodarki niskoemisyjnej i osiągnięcia celów dekarbonizacji w założonym terminie

Ryzyko wystąpienia czynników procesowo-technologicznych, organizacyjnych oraz ekonomicznych uniemożliwiających ograniczenie emisji CO₂ w stopniu wymaganym przez regulacje.

Ryzyko mitygowane jest w ramach przebiegu zaawansowania prac projektowych (przygotowawczych) w zakresie m.in. zadania „Budowa nowego źródła ciepła - kocioł szczytowy” przygotowanie koncepcji studium wykonalności i uwarunkowań technicznych.

W ramach kontroli bliskości ryzyka monitorowany jest wskaźnik poziomu przekroczenia terminu przygotowania zamierzenia inwestycyjnego w stosunku do harmonogramu, który nie przekroczył progu wartości podwyższonej lub krytycznej.

Spółka nawiązała współpracę z Zachodniopomorskim Uniwersytetem Technologicznym w Szczecinie, której celem jest rozwój i budowa badawczego obiektu energetyki jądrowej wyposażonego w technologię ultra bezpiecznego reaktora jądrowego MMR o mocy 15 MW. Budowa infrastruktury opartej na energii jądrowej ma znaczny wpływ na ograniczenie emisji CO₂ i tym samym ma znaczący wpływ na redukcję emisji CO₂ przez instalacje przemysłowe.

Ryzyko ograniczenia zbytu nawozów azotowych i wieloskładnikowych na skutek niekontrolowanego wzrostu podaży, w tym zwiększonego poziomu importu

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. Obecnie import w większym stopniu napływa z Maroka, Arabii Saudyjskiej i z Egiptu jako kierunków alternatywnych dla Rosji. Sytuacja nie powoduje jednak nadmiernej podaży produktów na rynku i nie stanowi znacznego 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 oferowanych klientom. Stosowane mechanizmy mitygujące ryzyko dotyczą:

- elastycznej polityki 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).

4. Pozostałe informacje

4.1. Inne istotne zdarzenia

Wojna w Ukrainie

Opis wpływu wojny w Ukrainie na działalność Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej przedstawiono szczegółowo w Punkcie 3.2. Informacji dodatkowej zamieszczonym w Sprawozdaniu finansowym spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku oraz w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku, które to sprawozdania zostały opublikowane w dniu 30 marca 2023 roku.

W I półroczu 2023 roku nie wystąpiły nowe czynniki, ryzyka czy zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Jednostki Dominującej oraz Grupy.

Kluczowe zidentyfikowane obszary ryzyka wynikające z wojny w Ukrainie, które mogą istotnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe wraz z oceną ich potencjalnego wpływu na sytuację Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej przedstawiono poniżej.

1. Ryzyko wystąpienia zakłóceń w dostawach gazu ziemnego do Jednostki Dominującej.

Mimo obaw odnośnie zapewnienia ciągłości dostaw gazu ziemnego do Europy po wybuchu wojny w Ukrainie dostawy gazu ziemnego dla Emitenta do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji przebiegały bez zakłóceń.

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 dostępności kluczowych surowców (w tym soli potasowej) lub zmienności ich cen - w tym mediów energetycznych, tj. gazu ziemnego i energii elektrycznej. Emitent monitoruje sytuację w zakresie cen i dostępności surowców strategicznych.

3. Ryzyko opóźnień realizacji projektów inwestycyjnych prowadzonych w Grupie Kapitałowej z uwagi na możliwe trudności związane z brakiem dostępności pracowników wykonawców, jako skutek zarządzanej w Ukrainie powszechnej mobilizacji.

W I półroczu 2023 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Emitent oraz pozostałe spółki z Grupy nie zaobserwowały 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 wojny w Ukrainie była podwyższona zmienność i niepewność na rynkach finansowych skutkująca w szczególności znaczącym umocnieniem kursów USD i EUR względem walut rynków rozwijających się, w tym Polski. Jednocześnie wzrost inflacji skutkowało znaczącym wzrostem stóp procentowych. Powyższe czynniki powodowały wzrost ryzyka walutowego oraz wzrost kosztów obsługi finansowania w PLN.

Natomiast obserwowane w I półroczu 2023 roku umocnienie PLN do USD i EUR oraz spadająca inflacja krajowa i zakończenie cyklu zaostrzenia polityki pieniężnej oraz oczekiwane rozpoczęcie obniżek stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej, stopniowo ograniczają w/w ryzyka, poprzez ograniczanie zmienności wyniku finansowego wynikającego ze zmian ekspozycji walutowej Emitenta oraz stabilizację, a następnie oczekiwaną obniżkę rynkowych stóp procentowych zadłużenia finansowego Jednostki Dominującej.

Emitent zarządza ryzykiem walutowym i stopy procentowej w oparciu o przyjętą w tym zakresie politykę.

Ponadto należy zaznaczyć, że sprzedaż Spółki na rynek Ukrainy i Rosji kształtowała się przed wybuchem wojny w Ukrainie na poziomie około 2% całości obrotów i nie miała istotnego znaczenia.

Od dnia 24 lutego 2022 roku Jednostka Dominująca nie zawiera kontraktów z podmiotami rosyjskimi, a sprzedaż na rynek ukraiński została znacznie ograniczona. W związku z powyższym wybuch wojny na Ukrainie nie miał istotnego bezpośredniego wpływu na poziom sprzedaży Emitenta.

Dywidendy otrzymane

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki KEMIPOL Sp. z o.o. w dniu 16 maja 2023 roku, podjęło uchwałę o dywidendzie z zysku netto za 2022 rok dla Wspólników. Dywidenda dla spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w wysokości 18 353 tys. zł została zapłacona.

Spełnienie wymagań Rozporządzenia PE i Rady (UE) 2019/1009

W I kwartale 2023 roku realizowano prace mające na celu pozyskanie Certyfikatu CE dla wybranych produktów nawozowych Spółki zgodnie z wymogami Rozporządzenia PE i Rady (UE) 2019/1009 z dnia 5 czerwca 2019 roku. Po zawarciu umowy z Polskim Centrum Badań i Certyfikacji S.A. (Jednostka Notyfikowana) w 2022 roku na przeprowadzenie oceny zgodności produktów nawozowych i opracowaniu oraz przedłożeniu wymaganej Dokumentacji Technicznej, w minionym kwartale finalizowano prace w oparciu o wytyczne z oceny merytorycznej PCBC S.A.

31 marca 2023 roku PCBC S.A. - Jednostka Notyfikowana przyznała pozytywną decyzję potwierdzającą zgodność produktów nawozowych GA Police zgłoszonych do certyfikacji CE z wymogami Rozporządzenia PE i Rady (UE) 2019/1009 z dnia 5 czerwca 2019 roku w zakresie wymagań określonych w Załączniku IV dla Modułu D1. Certyfikat Zatwierdzenia Systemu Zapewnienia Jakości Produkcji nr CE-D1/5/23/BS z dnia 31 marca 2023 roku obejmuje 13 produktów nawozowych. Certyfikat CE jest ważny do 30 czerwca 2026 roku.

Istotne informacje z zakresu rynku CO₂

W I półroczu 2023 roku na rynku giełdowym uprawnień do emisji CO₂ obserwowano kilkukrotne próby wybiecia górą z kilkumiesięcznego szerokiego trendu bocznego, ograniczonego poziomami 65 - 99 EUR. Opór cenowy 99 EUR wytrzymał, stąd nadal notowania pozostają w fazie konsolidacji. Najniższa cena w tym okresie za 1t EUA wyniosła 74,75 EUR w dniu 16 stycznia, najwyższa została osiągnięta w dniu 9 kwietnia na poziomie 98,43 EUR.

W trzeciej dekadzie czerwca Spółka sprzedała 457 373 nadmiarowe jednostki uprawnień do emisji CO₂, zakupione w poprzednich latach. Podstawą do decyzji o przedmiotowej sprzedaży ww. uprawnień typu EUA były niższe od planowanych poziomy produkcji w latach 2022-2023, nadwyżka uprawnień pozostająca na rachunkach po rozliczeniu roku 2022 oraz uwolnienie kapitału obrotowego, przekładającego się na poprawę sytuacji płynnościowej Spółki.

Po zrealizowanej sprzedaży Spółka nadal posiada w pełni zabezpieczoną pozycję bilansową w zakresie wymaganych uprawnień do emisji na rok 2023.

Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji

Emitent dokonał odpisu wartości posiadanych udziałów w spółkach zależnych w wysokości 8 215 tys. zł, z czego:

- w spółce Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. w wysokości 7 080 tys. zł, do poziomu aktywów netto podmiotu,
- w spółce Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o. w wysokości 1 135 tys. zł do poziomu aktywów netto podmiotu.

Jednostka Dominująca nie zidentyfikowała konieczności utworzenia nowych odpisów na utratę wartości udziałów i akcji w pozostałych spółkach powiązanych

Dofinansowanie projektów (zawarte umowy, otrzymane transze)

Jednostka Dominująca w pierwszym półroczu 2023 roku ramach konsorcjum realizowała prace w projekcie POIR.01.01.01-00-1495/19 pn. „Przyjazne dla środowiska nawozy o spowolnionym uwalnianiu składników”. Budżet projektu wynosi 5,8 mln zł, maksymalna kwota dofinansowania stanowi 66,18 % całkowitych wydatków kwalifikowanych.

W pierwszym kwartale 2023 roku Jednostka Dominująca kontynuowała prace badawcze zaplanowane w projekcie POIR.01.01.01-00-1313/20 pn. „Innowacyjne, płynne nawozy azotowe z krzemem i mikroelementami wzbogacone w mikroorganizmy oraz dodatki funkcjonalne”. Budżet projektu wynosi 3,5 mln zł, maksymalna kwota dofinansowania stanowi 56,19 % całkowitych wydatków kwalifikowanych.

Wpływy dotacji do projektów POIR, które wpłynęły do Spółki w okresie 01.01-30.06.2023:

1. Projekt POIR.01.01.01-00-1495/19 - 32,2 tys. zł,
2. Projekt POIR.01.01.01-00-1313/20 - 186,4 tys. zł.

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 28 lutego 2023 roku Jednostka Dominująca otrzymała informację o podpisaniu w dniu 27 lutego 2023 roku przez drugą stronę umowy, zawartej przez Spółkę z Titania AS z siedzibą w Hauge i Dalane, Norwegia (jako sprzedającym), dotyczącej zakupu ilmenitu. Warunki Umowy obowiązują przez czas określony od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku. Wartość Umowy szacowana jest na kwotę około 255 mln PLN.²

W dniu 20 czerwca 2023 roku Jednostka Dominująca wraz z Grupą Azoty S.A. oraz spółkami Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A., Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. zawarły z PKN Orlen S.A. aneks do Umowy Ramowej sprzedaży paliwa gazowego oraz nowe dwustronne Kontrakty Indywidualne. Szacowana wartość kontraktów dla Grupy Kapitałowej Emitenta w ciągu czteroletniego okresu ich obowiązywania wyniesie około 3,5 mld PLN netto.

Umowa Ramowa zawarta w dniu 13 kwietnia 2016 roku na czas nieoznaczony reguluje jednakowy dla Odbiorców tryb zawierania i wypowiedzania Kontraktów Indywidualnych, opis procesów zamawiania, regulowania płatności, wstrzymywania i ograniczania dostaw, klauzule renegeacyjne oraz zasady wspólnego rozliczania dostaw. Jej zmienione aneksem postanowienia mają zastosowanie dla dostaw realizowanych od dnia 1 lipca 2023 roku.

² Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 3/2023 „Zawarcie umowy z Titania AS” z dnia 28.02.2023 roku.

Nowe Kontrakty Indywidualne zawarte zostały na okres dostaw obejmujący 4 lata począwszy od 1 października 2023 roku w formule 3+1, tzn. po trzech latach obowiązywania kontraktu czwarty rok jest fakultatywny i nie są przewidziane żadne kary umowne za rozwiązanie kontraktu po 3 latach przy zachowaniu okresu notyfikacji o zamiarze jego rozwiązania do 30 września 2025 roku.

Kontrakt Indywidualny oznacza umowę wykonawczą do Umowy Ramowej, zawartą na czas oznaczony w formie umowy kompleksowej (dotyczy sprzedaży w punkcie fizycznym), określającą ilości, harmonogram, warunki płatności, formuły cenowe oparte o indeksy giełdowe oraz szczegółowe parametry handlowe dostawy paliwa gazowego na rzecz danego Odbiorcy.

Podpisany aneks do Umowy Ramowej wraz z nowymi Kontraktami Indywidualnymi zabezpieczać będzie, w okresie ich obowiązywania, co najmniej 90 % zapotrzebowania na gaz Odbiorców z Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ponadto, w dniu 20 czerwca 2023 roku Jednostka Dominująca zawarła aneks do obecnie obowiązującego Kontraktu Indywidualnego, na mocy którego warunki handlowe dostaw gazu przez Sprzedawcę w okresie od 1 lipca 2023 roku do 30 września 2023 roku będą analogiczne jak w aneksowanej Umowie Ramowej i nowym Kontrakcie Indywidualnym obowiązującym od 1 października 2023 roku.³

W dniu 27 kwietnia 2023 roku Jednostka Dominująca otrzymała informację od spółki stowarzyszonej Emitenta, Grupa Azoty Polyolefins S.A. („Spółka Stowarzyszona”) o zawarciu w dniu 27 kwietnia 2023 roku umowy dotyczącej zakupu propanu z TOTSA Total Energies Trading SA z siedzibą w Szwajcarii. Umowa przewiduje realizację dostaw propanu przez Sprzedającego do Spółki Stowarzyszonej w okresie od kwietnia 2023 roku do końca listopada 2024 roku, według ustalonego harmonogramu i warunków handlowych. Dostawy propanu, realizowane w ramach niniejszej umowy, stanowią będą dostawy uzupełniające i w 2023 roku zabezpieczać będą około 46% zapotrzebowania Spółki Stowarzyszonej na ten podstawowy surowiec do produkcji. Szacunkowa wartość świadczeń wynikających z umowy wyniesie około 90 mln USD.⁴

Znaczące umowy (w zakresie finansowania), istotne umowy finansowe i ubezpieczeniowe

W dniu 21 marca 2023 roku GA Police podpisała wraz z Grupą Azoty S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., COMPO EXPERT GmbH oraz COMPO EXPERT Hellas S.A. z CaixaBank S.A. Oddział w Polsce zmieniony załącznik nr 1 do umowy o świadczenie usług płatniczych i finansowanie (Umowy Faktoringu Odwrotnego) zawartej dnia 29 kwietnia 2021 roku z późniejszymi zmianami. W ramach zmiany do Umowy Faktoringu Odwrotnego zwiększono kwotę limitu z 800 mln zł do 950 mln zł (lub równowartości w EUR lub USD). Okres udostępnienia limitu Umowy Faktoringu Odwrotnego ustalono na 30 kwietnia 2024 roku. Zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z przedmiotowej Umowy stanowi notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Agenta Faktorantów, tj. Grupę Azoty S.A., do 120% wartości Umowy Faktoringu Odwrotnego.⁵

³ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 22/2023 „Zawarcie aneksu do Umowy Ramowej oraz aneksów i nowych Kontraktów Indywidualnych na dostawy gazu z PKN Orlen S.A.” z dnia 20.06.2023 roku.

⁴ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 11/2023 „Zawarcie umowy zakupu propanu przez spółkę stowarzyszoną” z dnia 27.04.2023 roku.

⁵ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 8/2023 „Podpisanie zmienionego załącznika do umowy faktoringowej z CaixaBank S.A. Oddział w Polsce” z dnia 21.03.2023 roku.

4.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Poręczenia

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Spółka Dominująca była poręczycielem następujących umów kredytowych oraz kontraktów:

Tabela 13. Poręczenia udzielone przez Jednostkę Dominującą na dzień 30 czerwca 2023 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
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	258 117
Gwarancja spłaty kredytu w EBOiR	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu	PLN	26.07.2018	nd	200 000
						1 938 117

W I półroczu 2023 roku w Grupie Kapitałowej Police nie udzielono żadnych poręczeń. W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 30 czerwca 2023 roku, żadna ze spółek zależnych nie posiadała udzielonych poręczeń.

Gwarancje

Tabela 14. Gwarancje wystawione Spółce przez banki na dzień 30 czerwca 2023 roku

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota w tys. zł
BNP PARIBAS	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	17.01.2023	3 076
BNP PARIBAS	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	17.01.2023	4 359
PKO BP S.A.	PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	PLN	24.01.2023	82
PKO BP S.A.	PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	PLN	28.04.2023	5 500
					13 017

Tabela 15. Gwarancje wystawione Spółce przez banki w ramach limitów kredytowych w bankach na dzień 30 czerwca 2023 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.	PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	PLN	28.04.2023 (aneks)	5 500
PKO BP S.A.	PSE S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy Nr PSE S.A./DE/243/WG/2021	PLN	26.10.2022 (aneks)	320
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
PKO BP S.A.	GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy nr 2022/UP/0373/MUP przesyłania paliwa gazowego	PLN	30.09.2022	4 006
BNP PARIBAS	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	09.12.2022	7 834
BNP PARIBAS	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	17.01.2023	3 076
BNP PARIBAS	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	17.01.2023	4 359
PKO BP S.A.	PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	PLN	24.01.2023	82
					41 934

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

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 30 czerwca 2023 roku, jedynie spółka zależna Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. miała jedną gwarancję udzieloną w kwocie 190 tys. zł.

W I półroczu 2023 roku Jednostka Dominująca otrzymała gwarancje na łączną kwotę 2 889 tys. zł. Gwarancje otrzymane przez Jednostkę Dominującą na dzień bilansowy wynosiły 10 087 tys. zł.

W I półroczu 2023 roku Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. otrzymała gwarancje na łączną kwotę 454 tys. zł. Gwarancje otrzymane przez spółkę zależną Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. na dzień bilansowy wynosiły 7 957 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 2023 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 16. Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2023 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

Od 22 maja 2023 roku (data publikacji raportu za I kwartał 2023 roku) do daty przekazania niniejszego raportu Jednostka Dominująca nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

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 2023 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 17. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające

	Liczba akcji/ liczba głosów		
	Stan na dzień 01 stycznia 2023 roku	Stan na dzień 30 czerwca 2023 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 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego raportu kwartalnego 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 postanowień § 2 ust. 3 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 724/IX/22 z dnia 30 grudnia 2022 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 966/IX/23 z dnia 31 lipca 2023 roku), zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej nr 100/IX/23 z dnia 22 września 2023 roku.

Zgodnie z zapisami Uchwały Zarządu Spółki nr 724/IX/22 z dnia 30 grudnia 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,
 - Menadżer Projektu ds. Emisji Gazów Ciepłarnianych, Analiz Technologicznych i Środowiskowych,
 - Główny Specjalista ds. Kontroli Wewnętrznej.
- 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,
- Menadżer Projektu ds. Utrzymania i Rozwoju ICT,
- Menadżer Projektu ds. Ryzyka Rynkowego.
- 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 zatwierdzenia skonsolidowanego raportu półrocznego przedstawiał się następująco:

- Krzysztof Kozłowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołany do Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji na podstawie oświadczenia Ministra Aktywów Państwowych z dnia 19 lipca 2022 roku (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 Kodeksu spółek handlowych,
- Statutu spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.,
- Regulaminu Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.,
- ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Rada Nadzorcza w swojej działalności kieruje się także zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Komitet Audytu

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

Skład Komitetu Audytu przy Radzie Nadzorczej IX kadencji na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego raportu kwartalnego 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,
- Krzysztof Skornia - Członek Komitetu Audytu powołany uchwałą Rady Nadzorczej nr 11/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.

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/VIII/17 z dnia 28 grudnia 2017 roku.

5. Informacje uzupełniające

Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

W związku z brakiem publikacji prognoz wyników finansowych na 2023 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 powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2023 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

Akcje, emisje akcji

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

Postępowania sądowe

Emitent nie jest stroną postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności, które spełniałoby warunek istotności określony w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych z dnia 29 marca 2018 roku (tekst jedn.: Dz. U. 2018 poz. 757). Łączna wartość wszystkich postępowań nie przekracza wartości 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej.

Działalność sponsoringowa, charytatywna lub o podobnym charakterze

Grupa Azoty Police kontynuuje współpracę z Klubem Piłki Siatkowej Chemik Police S.A. pozostając Sponsorem Głównym żeńskiego zespołu Grupa Azoty Chemik Police. W sezonie 2022/2023 drużyna zdobyła dziesiąty w historii klubu Puchar Polski.

Grupa Azoty Polyolefins S.A. została Partnerem Głównym 24. Ogólnopolskiej Konferencji Inżynierii Chemicznej i Procesowej organizowanej w dniach 13-16 czerwca 2023 roku przez Wydział Technologii i Inżynierii Chemicznej Zachodniopomorskiego Uniwersytetu Technologicznego w Szczecinie.

Wchodzący w skład Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Zarząd Morskiego Portu Police sp. z o.o. kolejny rok z rzędu został Partnerem Głównym Międzynarodowego Kongresu Morskiego w Szczecinie. To niewątpliwie jedno z najważniejszych wydarzeń branżowych o tematyce morskiej w Polsce, co potwierdza liczba ponad 500 uczestników - przedstawicieli instytucji międzynarodowych, państwowych i prywatnych, związanych z gospodarką morską.

Grupa Azoty Transtech oraz Zarząd Morskiego Portu Police sp. z o.o. wsparły lokalny Klub Piłkarski Chemik Police, który bierze udział w rozgrywkach IV ligi. Klub prowadzi także certyfikowaną Młodzieżową Akademię Piłkarską Police, w której kształcą najmłodszych policzan, często dzieci pracowników polickiej Grupy Kapitałowej.

Nagrody i wyróżnienia

Podczas gali Diamenty PLS 2022/2023 Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. otrzymała specjalne wyróżnienie za wspieranie polskiej siatkówki kobiet.

Grupa Azoty Polyolefins S.A. zdobyła Medal Targów Plastpol za projekt Polimery Police jako nowoczesny, strategiczny projekt produkcji tworzyw w polskim przemyśle.

Podczas tegorocznych Targów Plastpol w Kielcach Grupa Azoty Polyolefins S.A. otrzymała także nagrodę TOP DESIGN za nowatorską, elegancką i kompleksową prezentację targową.

Grupa Azoty znalazła się na 3. miejscu przygotowanym przez redakcję Polityki Insight rankingu „Czempioni Narodowi”. Wyróżnienie to trafia do dużych, innowacyjnych firm, działających w kraju i za granicą, które są liderami w swoich branżach.

Grupa Azoty podczas konkursu Kryształ Polskiej Gospodarki zdobyła Nagrodę redakcji za projekt Polimery Police. Do Grupy Azoty trafiła Nagroda Główna konkursu Orły Wprost w kategorii Przedsiębiorstwo Regionu za projekt Polimery Police.

Informacje w zakresie emisji gazów cieplarnianych

W Spółce funkcjonuje pięć instalacji zaliczanych do unijnego systemu handlu emisjami EU ETS. Zgodnie z ustawowymi terminami Spółka w I półroczu 2023 roku zrealizowała obowiązki jakie wynikają z systemu EU ETS i wymagane dla umorzenia roku poprzedniego 2022 oraz wykonuje na bieżąco obowiązki niezbędne dla procesu weryfikacji zewnętrznej dla prawidłowego umorzenia 2023 roku, tj.:

- wykonała „Raporty roczne emisji gazów cieplarnianych” instalacji EU ETS, przeprowadziła ich weryfikację zewnętrzną przez uprawnionego Weryfikatora z listy KOBIZE oraz umorzyła uprawnienia za rok 2022 w wysokości 1 121 361 EUA. Brak lub nieterminowe umorzenie podlega karze administracyjnej w wysokości 100 euro za 1 Mg nieumorzonego CO₂.
- wykonała „Raporty poziomów działalności ALC” instalacji EU ETS za 2022 rok, które zostały pozytywnie zaopiniowane przez Weryfikatora zewnętrznego i zatwierdzone bez uwag przez Krajowego Administratora. Zgodnie z nimi Spółce przysługują darmowe uprawnienia do emisji CO₂ w ilości 799 458 EUA. Uzyskana ilość dla instalacji jest mniejsza o 210 533 EUA z uwagi na niespełniony, przez instalacje technologiczne, warunek osiągnięcia poziomu produkcji za 2022 rok minimum 85% w stosunku do historycznego poziomu produkcji HPD - (średnia z lat 2014-2018).
- wykonała „Raport technologiczno-produkcyjno-emisyjny” dla wszystkich instalacji Spółki za rok 2022, który terminowo wprowadziła do bazy KOBIZE,
- dokonała przeglądów instalacji EU ETS oraz ich planów monitorowania za I i II kwartał zgodnie z decyzjami Zachodniopomorskiego Urzędu Marszałkowskiego na emisję,
- wniosła opłaty roczne za utrzymanie rachunków w Unijnym Rejestrze Upnień dla zakładowych instalacji EU ETS na rok 2023.

Z uwagi na uruchomienie instalacji spółka Polyolefins S.A. przestąpiła do Zachodniopomorskiego Urzędu Marszałkowskiego wnioski o zmianę decyzji-pozwolenia na emisję CO₂ oraz związanych z nimi planów monitorowania instalacji technologicznych. W trakcie postępowania administracyjnego, aktualnie w obowiązkowym opiniowaniu u Krajowego Administratora KOBIZE.

Spółka dokonała sprzedaży 457 373 jednostek uprawnień do emisji CO₂, powstałych w wyniku nadwyżki jednostek EUA, wynikającej z niższych poziomów produkcji i pozostałej po rozliczeniu emisji CO₂ za 2022 rok.

Wartość przychodu ze sprzedaży jednostek EUA wyniosła 39,3 mln euro (175,2 mln zł). Dochód uzyskany ze sprzedaży jednostek EUA powiększył jednostkowy i skonsolidowany wynik EBIT i EBITDA za II kwartał oraz za I półrocze 2023 roku o kwotę 91,0 mln zł.

Spółka ma zabezpieczony w 100% poziom uprawnień na rachunkach instalacji EU ETS dla umorzenia 2023 roku.

Informacje w zakresie rekompensat dla przemysłu energochłonnego

Po opublikowaniu informacji Prezesa URE w sprawie terminowej ceny uprawnień do emisji uwzględnianej przy obliczaniu rekompensat za rok 2022 Spółka przygotowała wymaganą dokumentację i w ustawowym terminie złożyła wnioski o przyznanie rekompensaty dla uprawnionych instalacji. Po wydaniu pozytywnej decyzji na rachunek winna wpłynąć kwota 10 076 608 PLN. Tak jak za 2021 rok będzie ona warunkowa tzn. podlega obowiązkowi udokumentowania, iż wnioskujący podmiot ograniczył emisję gazów lub poprawił efektywność energetyczną. Wykonanie obowiązku rozlicza się w terminie 4 lat od dnia wykonania audytu energetycznego przedsiębiorstwa, z którego przedsięwzięcia te wynikają.

Postój instalacji amoniaku i mocznika

W I półroczu 2023 roku kontynuowany był postój jednej linii instalacji amoniaku ze względu na wysokie koszty produkcji oraz niski popyt na surowiec. W analizowanym okresie istotnym elementem mającym wpływ na znaczące zmniejszenie popytu na produkty azotowe Spółki było zachwianie stabilności stałych odbiorców mocznika, co było efektem szukania przez klientów tańszych surowców z dalszych kierunków np. na Bliskim Wschodzie czy w Afryce. Zakupy z alternatywnych kierunków doprowadziły do utrzymywania się wysokich stanów magazynowych u dużych kontrahentów w I kwartale 2023 roku. Bezcelowy import mocznika spoza UE z krajów o niższych kosztach produkcji wpłynął również na spadek cen, co przełożyło się na dalsze ograniczenia w produkcji Spółki.

W dniu 10 marca 2023 roku Zarząd Spółki zdecydował o utrzymaniu w postoiu instalacji amoniaku i mocznika do dnia 31 marca 2023 roku, z uwagi na utrzymującą się negatywną sytuację podażowo - popytową na rynku, pomimo podjętych działań aktywizujących sprzedaż.

Wolumeny produkcji kluczowych wyrobów i półproduktów

Emitent, w celu podniesienia przejrzystości i transparentności polityki informacyjnej, zapewniającej inwestorom dostęp do informacji istotnych dla oceny sytuacji i perspektyw, podjął w dniu 22 lutego 2023 roku decyzję o rozpoczęciu cyklicznego przekazywania do publicznej wiadomości informacji dotyczących szacunkowych wolumenów produkcyjnych w ujęciu miesięcznym. Poniżej przedstawiono dane na temat wolumenów produkcji zrealizowanych za I półrocze 2023 roku.

Tabela 18. Wolumeny produkcji kluczowych wyrobów i półproduktów (w tys. ton)

	1H 2023	1H 2022	zmiana	zmiana %
Segment Nawozy				
Nawozy wieloskładnikowe	216	375	-159	-42,4%
Mocznik do zastosowań technicznych	110	163	-53	-32,6%
Amoniak	104	173	-69	-39,9%
Segment Pigmenty				
Biel Tytanowa	9	15	-5	-36,6%

Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

Porozumienie wstępne dotyczące współpracy w zakresie rozwoju energetyki jądrowej w Polsce

W dniu 14 lipca 2023 roku Grupa Azoty Police, USNC oraz koreański Hyundai Engineering CO. Ltd (HEC) podpisały Porozumienie wstępne dotyczące współpracy w zakresie rozwoju energetyki jądrowej w Polsce, w tym rozwoju technologii MMR. Tym samym HEC dołączył do projektu polickiej Spółki i USNC dotyczącego budowy badawczego reaktora mikromodułowego MMR®. Porozumienie, nie tylko znacząco wzmacnia projekt dzięki pozyskaniu doświadczonego partnera, ale również wzmacnia prace nad wdrożeniem w przemyśle chemicznym technologii jądrowych. Dokument ten wyznacza kierunek działań, które strony Porozumienia zamierzają podjąć w celu ułatwienia licencjonowania technologii MMR w Polsce.

Aneks do umowy pożyczki

W dniu 27 lipca 2023 roku, w związku z kapitalizacją odsetek kolejnego okresu odsetkowego, zawarto Aneks nr 6 do umowy pożyczki, której w dniu 31 maja 2020 roku Emitent udzielił spółce zależnej GA Polyolefins S.A. Pożyczka podporządkowana w kwocie 388 438 tys. zł przeznaczona była na realizację Projektu Polimery. Zgodnie z niniejszym Aneksem od dnia 14 lipca 2023 roku, w wyniku kapitalizacji, kwota główna pożyczki wyniosła 535 645 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 15 grudnia 2040 roku.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.

W dniu 22 sierpnia 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. z kwoty 9 618,5 tys. zł do kwoty 21 426 tys. zł, tj. o kwotę 11 807,5 tys. zł, poprzez ustanowienie 23 615 nowych udziałów o wartości nominalnej po 500 zł każdy.

W związku z powyższym kapitał zakładowy spółki Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. wynosić będzie 21 426 tys. zł i dzielić się będzie na 42 852 udziały o wartości nominalnej po 500 zł każdy.

Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym o łącznej wartości 11 807,5 tys. zł zostaną przeznaczone do objęcia przez dotychczasowego Wspólnika Grupę Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., które pokryje w całości wkładem niepieniężnym w postaci prawa użytkowania wieczystego gruntu, będącego własnością Skarbu Państwa.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.

W dniu 22 sierpnia 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o. z kwoty 9 783 tys. zł do kwoty 18 102 tys. zł, tj. o kwotę 8 319 tys. zł, poprzez ustanowienie 166 380 nowych udziałów o wartości nominalnej po 50 zł każdy.

W związku z powyższym kapitał zakładowy spółki Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o. wynosić będzie 18 102 tys. zł i dzielić się będzie na 362 041 udziały o wartości nominalnej po 50 zł każdy.

Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym o łącznej wartości 8 319 tys. zł zostaną przeznaczone do objęcia przez dotychczasowego Wspólnika Grupę Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., które pokryje w całości wkładem niepieniężnym w postaci prawa użytkowania wieczystego gruntu, będącego własnością Skarbu Państwa.

Zadanie inwestycyjne w spółce zależnej

W dniu 23 sierpnia 2023 roku, w wyniku przeprowadzonego postępowania o wyłonienie wykonawcy opracowania dokumentacji projektowej wraz z uzyskaniem pozwolenia na budowę dla inwestycji „Budowa nabrzeża ciężkiego w Porcie Police”, spółka Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. wyłoniła wykonawcę prac projektowych. Aktualnie trwają czynności związane z zawarciem przedmiotowej umowy.

Informacja o wydłużeniu czasu trwania projektu Polimery Police

W dniu 29 sierpnia Zarząd spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. otrzymał przez spółkę Grupa Azoty Polyolefins S.A. pisma od Hyundai Engineering Co., Ltd., Generalnego Wykonawcy projektu Polimery Police, informującego inwestora o wydłużeniu przez Generalnego Wykonawcę czasu trwania projektu o 2-3 miesiące.

Generalny Wykonawca jako powód opóźnienia zakończenia prac objętych wyżej wymienionym projektem wskazał nieprzewidziane problemy z urządzeniami podczas fazy rozruchu niektórych instalacji.⁶

Zgoda instytucji finansującej na odstąpienie od stosowania wybranych warunków umów o finansowanie

W dniu 31 sierpnia 2023 roku Emitent podpisał wraz z jednostką dominującą spółką Grupa Azoty S.A. Pismo zmieniające i dotyczące zrzeczenia się praw (ang. Waiver and Amendment Letter) - („Porozumienie”) z instytucjami finansującymi Grupę Kapitałową Grupa Azoty: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., Caixabank S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce (Spółka Akcyjna), BNP Paribas Faktoring sp. z o.o., ING Commercial Finance Polska S.A., Pekao Faktoring sp. z o.o., BNP Paribas Bank Polska S.A., Santander Faktoring sp. z o.o. i Banco Santander S.A. („Strony Finansujące”), w ramach którego Bank Gospodarstwa Krajowego zgodził się na odstąpienie od stosowania wybranych warunków umów o finansowanie Emitenta, w tym wyraził zgodę na odstąpienie od stosowania wskaźnika dług netto/EBITDA obliczanego na dzień 30 czerwca 2023 roku.

Odstąpienie od stosowania wybranych warunków umów o finansowanie, w tym o odstąpienie od stosowania wskaźnika dług netto/EBITDA w kolejnych terminach jego testowania do grudnia 2024 roku jest przedmiotem dalszych negocjacji z instytucjami finansującymi Grupę Azoty, w tym Emitenta.

Emitent na bieżąco wypełnia wszystkie zobowiązania w zakresie obsługi i spłaty zobowiązań wynikających z umowy o finansowanie, a dostępne limity umów o finansowanie zapewniają płynność oraz bezpieczeństwo finansowania Emitenta i jego dostawców oraz ciągłość działalności.⁷

Więcej informacji na ten temat przedstawiono w punkcie 2.1 niniejszego sprawozdania.

⁶ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 30/2023 „Informacja o wydłużeniu czasu trwania projektu Polimery Police” z dnia 29.08.2023 roku.

⁷ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 31/2023 „Zgoda instytucji finansującej na odstąpienie od stosowania wybranych warunków umów o finansowanie” z dnia 31.08.2023 roku.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za I półrocze 2023 roku zawiera 58 stron.

Podpisy Członków Zarządu Jednostki Dominującej

.....
Mariusz Grab
Prezes Zarządu

.....
Stanisław Kostrubiec
Wiceprezes Zarządu

.....
Michał Siewierski
Wiceprezes Zarządu

.....
Anna Tarocińska
Członek Zarządu

Police, dnia 27 września 2023 roku