



**Skonsolidowany raport kwartalny
Grupy Kapitałowej
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.
za I kwartał 2023 roku**



Spis treści

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
Skonsolidowane wybrane dane finansowe.....	5
Wybrane dane finansowe.....	6
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2023 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	10
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	12
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	14
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	16
1. Informacje o Grupie Kapitałowej	16
1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej.....	16
1.2. Skład Grupy Kapitałowej.....	16
1.3. Skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej.....	17
2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2023 roku oraz do dnia zatwierdzenia	18
2.1. Otrzymane dotacje.....	18
2.2. Odpisy aktualizujące wartość zapasów.....	18
2.3. Umowy o finansowanie.....	18
2.4. Wpływ sytuacji polityczno - gospodarczej na terytorium Ukrainy na działalność Grupy Kapitałowej.....	18
2.5. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej.....	19
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania.....	20
3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych.....	20
4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	23
4.1. Noty objaśniające.....	23
4.2. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe.....	36
4.3. Dywidendy.....	36
4.4. Sezonowość.....	36
III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2023 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	37
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	38
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	39
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	42
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	44
1. Informacje dotyczące Spółki	44
1.1. Opis organizacji Spółki.....	44
2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2023 roku oraz do dnia zatwierdzenia	44
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	44
3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania.....	44
3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych.....	45
4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	45
IV. KOMENTARZ ZARZĄDU	46
1. Podstawowe informacje na temat grupy kapitałowej	47
1.1. Organizacja oraz struktura.....	47
2. Sytuacja finansowa i majątkowa	50
2.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe.....	50
2.2. Otoczenie rynkowe.....	51
2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe.....	58
2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe.....	58
2.3.2. Wyniki finansowe Segmentów.....	59
2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych.....	60
2.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów.....	61
2.3.5. Wskaźniki finansowe.....	63
2.4. Płynność finansowa.....	64
2.5. Realizacja głównych inwestycji.....	67
2.6. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego.....	74

3. Pozostałe informacje	80
3.1. Istotne zdarzenia	80
3.2. Umowy znaczące	82
3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	82
3.4. Akcjonariat	85
3.5. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	85
3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących.....	86
4. Informacje uzupełniające	89

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

Skonsolidowane wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01.2023	od 01.01.2022	od 01.01.2023	od 01.01.2022
	do 31.03.2023	do 31.03.2022	do 31.03.2023	do 31.03.2022
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	712 466	1 048 531	151 572	225 626
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	(61 939)	14 389	(13 177)	3 096
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(59 749)	20 820	(12 711)	4 480
Zysk/(Strata) netto	(50 625)	15 537	(10 770)	3 343
Całkowity dochód za okres	(61 908)	78 784	(13 171)	16 953
Ilość akcji (w szt.)	124 175 768	124 175 768	124 175 768	124 175 768
Zysk/(Strata) netto na jedną akcję zwykłą	(0,41)	0,13	(0,09)	0,03
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	224 779	(23 346)	47 820	(5 024)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(49 768)	(38 471)	(10 588)	(8 278)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(184 460)	(160 998)	(39 243)	(34 644)
Przepływy pieniężne netto razem	(9 449)	(222 815)	(2 010)	(47 946)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	50 966	275 435	10 843	59 269
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	41 537	52 546	8 837	11 307
	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa trwałe	2 790 941	2 783 769	596 929	593 567
Aktywa obrotowe	1 708 881	1 565 753	365 497	333 856
Zobowiązania długoterminowe	679 167	711 490	145 261	151 707
Zobowiązania krótkoterminowe	2 016 659	1 772 128	431 325	377 861
Kapitał własny	1 803 996	1 865 904	385 840	397 856
Kapitał zakładowy	1 241 758	1 241 758	265 588	264 773
Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	54	54	12	12

Wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
Przychody ze sprzedaży	707 892	1 039 952	150 599	223 780
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	(56 046)	16 896	(11 923)	3 636
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(64 420)	44 254	(13 705)	9 523
Zysk/(Strata) netto	(55 157)	38 551	(11 734)	8 296
Całkowity dochód za okres	(55 157)	38 551	(11 734)	8 296
Ilość akcji (w szt.)	124 175 768	124 175 768	124 175 768	124 175 768
Zysk/(Strata) netto na jedną akcję zwykłą	(0,44)	0,31	(0,09)	0,07
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	218 163	(26 006)	46 413	(5 596)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(48 537)	(30 416)	(10 326)	(6 545)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(181 608)	(160 102)	(38 636)	(34 451)
Przepływy pieniężne netto razem	(11 982)	(216 524)	(2 549)	(46 592)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	24 431	242 563	5 198	52 196
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	12 456	25 986	2 650	5 592
	na dzień 31.03.2023	na dzień 31.12.2022	na dzień 31.03.2023	na dzień 31.12.2022
Aktywa trwałe	2 795 552	2 787 817	597 915	594 430
Aktywa obrotowe	1 660 851	1 524 880	355 224	325 141
Zobowiązania długoterminowe	651 791	684 156	139 406	145 879
Zobowiązania krótkoterminowe	2 002 957	1 771 729	428 394	377 775
Kapitał własny	1 801 655	1 856 812	385 340	395 917
Kapitał zakładowy	1 241 758	1 241 758	265 588	264 773

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:
kurs na 31.12.2022 roku wynosił 1 EUR - 4,6899 PLN (tabela nr 252/A/NBP/2022),
kurs na 31.03.2023 roku wynosił 1 EUR - 4,6755 PLN (tabela nr 064/A/NBP/2023),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
kurs średni w okresie 01.01.2022 - 31.03.2022 roku wynosił 1 EUR - 4,6472 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2023 - 31.03.2023 roku wynosił 1 EUR - 4,7005 PLN.

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

**II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ
31 MARCA 2023 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34,
„ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”,
KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022 <i>niebadane</i>
Zyski i straty		
Przychody ze sprzedaży	712 466	1 048 531
Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(768 999)	(961 671)
Zysk brutto ze sprzedaży	(56 533)	86 860
Koszty sprzedaży	(23 757)	(27 592)
Koszty ogólnego zarządu	(50 892)	(45 487)
Pozostałe przychody operacyjne	71 714	3 121
Pozostałe koszty operacyjne	(2 471)	(2 513)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	(61 939)	14 389
Przychody finansowe	19 885	33 982
Koszty finansowe	(27 853)	(6 515)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(7 968)	27 467
Zysk/(Strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	10 158	(21 036)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(59 749)	20 820
Podatek dochodowy	9 124	(5 283)
Zysk/(Strata) netto	(50 625)	15 537

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022 <i>niebadane</i>
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat		
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności	(11 308)	63 243
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	25	4
	(11 283)	63 247
Suma innych całkowitych dochodów	(11 283)	63 247
Całkowity dochód za okres	(61 908)	78 784
Zysk/(Strata) netto przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(50 625)	15 537
Udziałowców niesprawujących kontroli	-	-
Całkowity dochód za okres przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(61 908)	78 784
Udziałowców niesprawujących kontroli	-	-
Zysk/(Strata) na jedną akcję:		
Podstawowy (zł)	(0,41)	0,13
Rozwodniony (zł)	(0,41)	0,13

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 31.03.2023 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 369 655	1 383 041
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	56 965	55 674
Nieruchomości inwestycyjne	37 829	37 829
Wartości niematerialne	11 210	11 521
Udziały i akcje	523	523
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	635 420	636 570
Pozostałe aktywa finansowe	578 862	567 295
Pozostałe należności	13 069	13 066
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	87 408	78 250
Aktywa trwałe razem	2 790 941	2 783 769
Aktywa obrotowe		
Zapasy	544 513	768 260
Prawa majątkowe	491 328	420 906
Pochodne instrumenty finansowe	1 227	752
Należności z tytułu podatku dochodowego	7 684	7 683
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	622 592	317 186
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 537	50 966
Aktywa obrotowe razem	1 708 881	1 565 753
Aktywa razem	4 499 822	4 349 522

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 31.03.2023 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	1 241 758	1 241 758
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 639	4 639
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności	130 003	141 311
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	62	37
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 734	7 734
Zyski zatrzymane	419 746	470 371
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 803 942	1 865 850
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	54	54
Kapitał własny razem	1 803 996	1 865 904
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	351 657	382 329
Zobowiązania z tytułu leasingu	75 889	74 183
Pozostałe zobowiązania finansowe	13 384	16 179
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	76 383	76 383
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 709	6 946
Rezerwy	137 073	137 073
Dotacje	17 972	18 297
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	100	100
Zobowiązania długoterminowe razem	679 167	711 490
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	352 590	194 894
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 948	3 626
Pozostałe zobowiązania finansowe	543 874	291 223
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 734	15 506
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	801 590	1 252 019
Rezerwy	11 853	13 215
Dotacje	292 069	1 644
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 016 659	1 772 128
Zobowiązania razem	2 695 826	2 483 618
Pasywa razem	4 499 822	4 349 522

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku (niebadane)

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2023 roku	1 241 758	4 639	141 311	37	7 734	470 371	1 865 850	54	1 865 904
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>									
Zysk/(Strata) netto	-	-	-	-	-	(50 625)	(50 625)	-	(50 625)
Inne całkowite dochody	-	-	(11 308)	25	-	-	(11 283)	-	(11 283)
Całkowity dochód za okres	-	-	(11 308)	25	-	(50 625)	(61 908)	-	(61 908)
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>									
<i>Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych</i>									
Stan na 31 marca 2023 roku	1 241 758	4 639	130 003	62	7 734	419 746	1 803 942	54	1 803 996

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

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

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku (niebadane)

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022 <i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(59 749)	20 820
Korekty		
Amortyzacja	32 377	31 910
Zysk/(Strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(272)	(292)
(Zysk)/Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(10 158)	21 036
Odsetki, różnice kursowe, szacowana strata z tytułu poręczeń kredytów	3 955	(9 983)
(Zysk)/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej	11 815	(16 385)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(305 570)	(286 585)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów oraz praw majątkowych	153 326	(93 660)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(408 034)	(281 197)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu rezerw	(1 362)	(762)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu świadczeń pracowniczych	(3 772)	(2 020)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu dotacji	290 100	308 092
Korekta z tytułu faktoringu odwrotnego	530 276	287 218
Inne korekty	(8 149)	(1 535)
(Zapłacony)/Zwrócony podatek dochodowy	(4)	(3)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	224 779	(23 346)

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022 <i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	345	380
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(49 844)	(38 522)
Wpływy/(Wydatki) z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	(269)	(329)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(49 768)	(38 471)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	139 959	249 764
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(12 966)	(27 698)
Odsetki zapłacone	(24 101)	(8 451)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(1 056)	(1 435)
Dotacje otrzymane	-	184
Wydatki z tytułu faktoringu odwrotnego	(287 464)	(374 377)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	1 168	1 015
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(184 460)	(160 998)
Przepływy pieniężne netto, razem	(9 449)	(222 815)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	50 966	275 435
Wpływ zmian kursów walut	20	(74)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym	41 537	52 546
o ograniczonej możliwości dysponowania	3 264	71

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie Kapitałowej

1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

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

Miejsce prowadzenia działalności Jednostki Dominującej znajduje się w Policach.

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Policach.

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

Krajem rejestracji Jednostki Dominującej jest Polska.

Forma prawna Jednostki Dominującej to Spółka Akcyjna.

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

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest w szczególności:

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

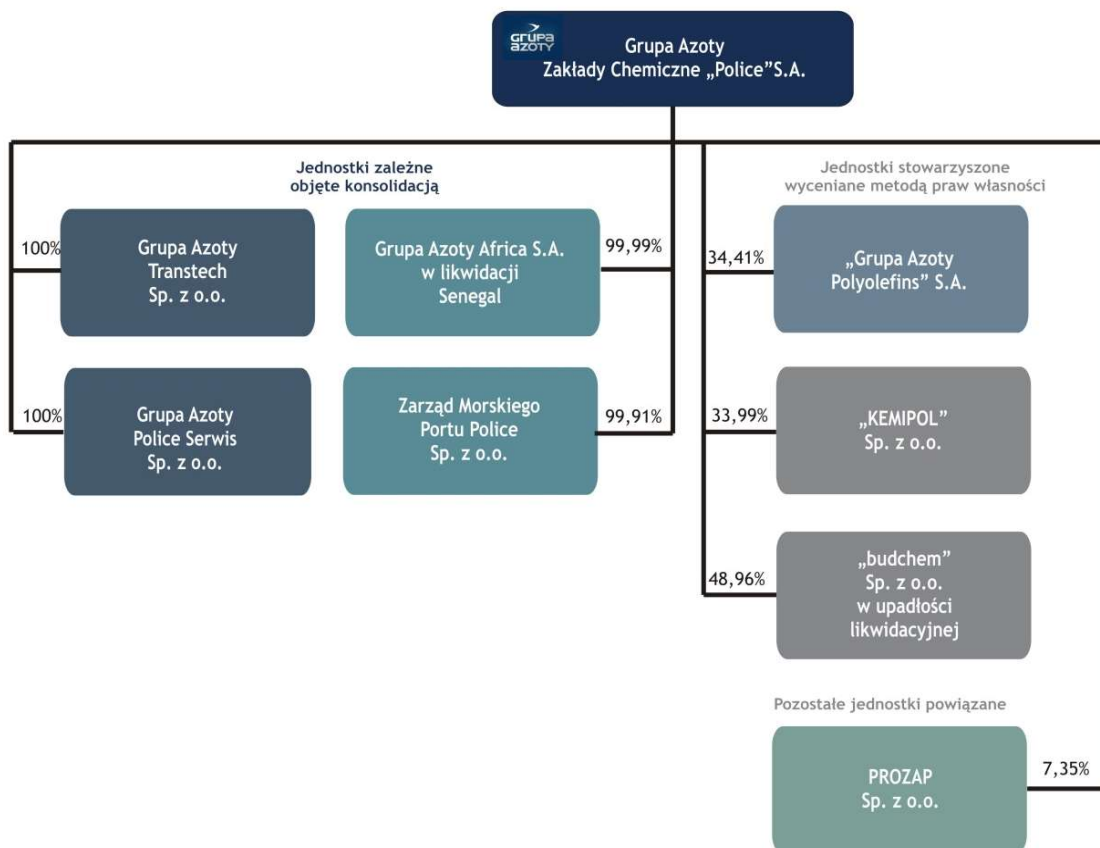
Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., której jednostką dominującą jest spółka Grupa Azoty S.A.

1.2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 marca 2023 roku Grupę Kapitałową spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. tworzyły spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz:

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

Schemat Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. na dzień 31 marca 2023 roku.



Na dzień 31 marca 2023 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników/Walnym Zgromadzeniu posiadany przez spółkę Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Jednostki Dominującej w kapitałach tych jednostek z wyłączeniem spółki PROZAP Sp. z o.o.

1.3. Skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej dzień 1 stycznia 2023 roku oraz na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji:

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

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 1 stycznia 2023 roku oraz na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji:

- Krzysztof Kozłowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołany do Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji na podstawie oświadczenia Ministra Aktywów Państwowych (powierzenie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 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 w dniu 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 w dniu 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.

Skład Komitetu Audytu na dzień 1 stycznia 2023 roku oraz na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji:

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

2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2023 roku oraz do dnia zatwierdzenia

2.1 Otrzymane dotacje

W I kwartale 2023 roku Jednostka Dominująca otrzymała wsparcie finansowe z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej („NFOŚiGW”) w wysokości 68 179 tys. zł, w ramach Programu Rządowego przyjętego uchwałą Rady Ministrów nr 1/2023 z dnia 3 stycznia 2023 roku pn. „Pomoc dla sektorów energochłonnych związana z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2022 roku” („Program”).

Otrzymana pomoc ujęta została w pozostałych przychodach operacyjnych w wysokości otrzymanej kwoty na rachunek bankowy. Zgodnie z Programem otrzymana pomoc podlega rozliczeniu do 30 czerwca 2023 roku. Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostka Dominująca nie otrzymała informacji z NFOŚiGW o rozliczeniu otrzymanego wsparcia.

2.2 Odpisy aktualizujące wartość zapasów

W I kwartale 2023 roku Jednostka Dominująca ujęła w bilansie:

- wykorzystanie/rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów w wysokości 181 204 tys. zł, dotyczących zapasów, które zostały w danym okresie sprawozdawczym zagospodarowane (zużyte do produkcji, sprzedane, zlikwidowane itp.),
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów produktów gotowych, półfabrykatów i materiałów niewykazujących rotacji w wysokości 67 802 tys. zł, wynikających z relacji poziomu kosztu ich wytworzenia do możliwych do uzyskania na dzień bilansowy cen sprzedaży netto.

Dodatni wpływ na wynik finansowy powyższych operacji wyniósł 73 608 tys. zł.

2.3 Umowy o finansowanie

W dniu 21 lutego 2023 roku Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego Aneks nr 2 do Umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym nr WK20-000003 z dnia 5 marca 2020 roku, wydłużający okres dostępności kredytu w wysokości 100 mln zł do dnia 23 stycznia 2024 roku.

W dniu 21 marca 2023 roku Spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty, w tym Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., zawarły zmianę do Umowy faktoringu odwrotnego z Caixa Bank S.A. zwiększającą limit z kwoty 800 mln zł do kwoty 950 mln zł tj. o kwotę 150 mln zł. Okres udostępnienia limitu Umowy Faktoringu Odwrotnego jest ustalony do dnia 30 kwietnia 2024 roku.

Emitent poinformował o tym w raporcie bieżącym nr 8/2023 z dnia 21 marca 2023 roku.

2.4 Wpływ sytuacji polityczno - gospodarczej na terytorium Ukrainy na działalność Grupy Kapitałowej

Opis wpływu wojny w Ukrainie na działalność Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej przedstawiono szczegółowo w Punkcie 3.2. Informacji dodatkowej zamieszczonym zarówno 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 kwartale 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 do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji do Jednostki Dominującej przebiegały bez zakłóceń. W związku z powyższym Jednostka Dominująca ocenia ryzyko zakłóceń dostaw gazu ziemnego w 2023 roku jako niskie.

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

Ryzyko to dotyczy w szczególności dostępności kluczowych surowców, w tym soli potasowej oraz w zakresie cen - mediów energetycznych, tj. gazu ziemnego i energii elektrycznej.

Jednostka Dominująca monitoruje sytuację w zakresie cen i dostępności surowców strategicznych.

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

W I kwartale 2023 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Jednostka Dominująca 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 jest 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 skutkował znaczącym wzrostem stóp procentowych. Powyższe czynniki powodują wzrost ryzyka walutowego oraz wzrost kosztów obsługi finansowania w PLN. Jednostka Dominująca zarządza ryzykiem walutowym i stopy procentowej w oparciu o przyjętą w tym zakresie politykę.

Ponadto należy zaznaczyć, że sprzedaż Jednostki Dominującej 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. Sprzedaż na rynek ukraiński została znacznie ograniczona ze względu na zaprzestanie ubezpieczania należności handlowych oraz pogorszenie sytuacji finansowej odbiorców. W związku z powyższym wybuch wojny w Ukrainie nie miał istotnego wpływu na poziom sprzedaży Jednostki Dominującej.

2.5 Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej przedstawia sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy na dzień 31 marca 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku i 31 marca 2022 roku. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku i 31 marca 2022 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku zostało przez Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdzone do publikacji w dniu 22 maja 2023 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 30 marca 2023 roku.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w tysiącach złotych.

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

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

3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2023 roku i później.

a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Standard	Opis zmian	Wpływ na sprawozdanie
MSSF 17 <i>Umowy ubezpieczeniowe</i>	Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku, a następnie zmieniony w dniu 25 czerwca 2020 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4). W dniu 25 czerwca 2020 roku zmieniono również MSSF 4 - w zakresie wydłużenia okresu zwolnienia ubezpieczycieli z zastosowania MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> do 1 stycznia 2023 roku.	Zmiana standardu jest bez wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy
MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych</i> <i>Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe</i>	Zmiana w MSR 1 została opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku, następnie zmodyfikowano w lipcu 2020 roku datę wejścia w życie i ma ona zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Zmiana na nowo definiuje kryteria jakie muszą być spełnione, aby zobowiązanie uznać za krótkoterminowe. Zmiana może wpłynąć na zmianę prezentacji zobowiązań i ich reklasyfikację pomiędzy zobowiązaniami krótko- i długoterminowymi.	Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe
MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych</i> <i>Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości</i> MSR 8 <i>Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów</i> <i>Definicja wartości szacunkowych</i>	Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 12 lutego 2021 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Celem tych zmian jest położenie większego nacisku na ujawnianie istotnych zasad rachunkowości oraz doprecyzowanie charakteru różnic pomiędzy zmianami wartości szacunkowych a zmianami zasad (polityki) rachunkowości.	Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe
MSR 12 <i>Podatek dochodowy</i> <i>Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji</i>	Zmiana w MSR 12 została opublikowana w dniu 7 maja 2021 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2023 roku lub później. Zmiany doprecyzowują, że zwolnienie dotyczące początkowego ujęcia podatku odroczonego nie ma zastosowania do transakcji, w których w momencie początkowego ujęcia powstają równe kwoty ujemnych i dodatnich różnic przejściowych, a jednostki są zobowiązane do ujmowania podatku odroczonego od takich transakcji, a tym samym wyjaśniają pojawiające się wątpliwości co do tego, czy zwolnienie to ma zastosowanie do transakcji takich jak leasing i zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji.	Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe
MSSF 17 <i>Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 Instrumenty finansowe</i> <i>Informacje porównawcze</i>	Zmiana w MSSF 17 została opublikowana w dniu 9 grudnia 2021 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2023 roku lub później. Zmiana zawiera opcję przejściową dotyczącą informacji porównawczych o aktywach finansowych prezentowanych przy początkowym zastosowaniu MSSF 17. Zmiana ma na celu pomóc jednostkom uniknąć tymczasowych niedopasowań księgowych pomiędzy aktywami finansowymi a zobowiązaniami z tytułu umów ubezpieczeniowych.	Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe

b) Nowe standardy i interpretacje

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

Standard	Opis zmian	Wpływ na sprawozdanie
<i>MSSF 16 Leasing</i> <i>Zobowiązanie leasingowe w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego</i>	Zmiany w MSSF 16 zostały opublikowane w dniu 22 września 2022 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2024 roku lub później. Zmiany wymagają, aby sprzedający-leasingobiorca ustalił "opłaty leasingowe" lub "zweryfikowane opłaty leasingowe" w taki sposób, aby sprzedający-leasingobiorca nie ujął żadnej kwoty zysku lub straty, która odnosi się do prawa do użytkowania zachowanego przez sprzedającego-leasingobiorcę.	Grupa jest w trakcie analizy wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe

c) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 roku.

4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

4.1. Noty objaśniające

Sprawozdawczość segmentów działalności

Segmenty operacyjne

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

Grupa Kapitałowa wyodrębnia następujące segmenty sprawozdawcze:

- Segment Nawozy (w tym Jednostka Biznesowa Nawozy i Jednostka Biznesowa Nitro),
 - Segment Pigmenty (Jednostka Biznesowa Pigmenty),
- oraz pozostałą działalność obejmującą między innymi energetykę, usługi portowe, unieszkodliwianie ścieków, składowanie odpadów, usługi laboratoryjne, wynajem nieruchomości oraz inną działalność niemożliwą do przypisania do poszczególnych segmentów.

Spółki zależne prezentowane są w pozostałej działalności.

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

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

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

Obszary geograficzne

Grupa Kapitałowa prezentuje obszary geograficzne według następujących krajów lub regionów:

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

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

Informacje odnośnie wyników każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

Segmenty operacyjne

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku (*niebadane*)

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	580 160	90 168	42 138	712 466
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	107 272	(3 077)	347 837	452 032
Przychody ze sprzedaży razem	687 432	87 091	389 975	1 164 498
Koszty operacyjne, w tym (-):	(766 417)	(118 154)	(411 109)	(1 295 680)
koszty sprzedaży (-)	(20 739)	(3 018)	-	(23 757)
koszty zarządu (-)	(33 027)	(11 397)	(6 468)	(50 892)
Pozostałe przychody operacyjne	65 706	3 092	2 916	71 714
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(488)	(41)	(1 942)	(2 471)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	(13 767)	(28 012)	(20 160)	(61 939)
Przychody finansowe	x	x	x	19 885
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(27 853)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	10 158
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	(59 749)
Podatek dochodowy	x	x	x	9 124
Zysk/(Strata) netto	x	x	x	(50 625)
EBIT*	(13 767)	(28 012)	(20 160)	(61 939)
Amortyzacja	24 562	5 103	2 712	32 377
EBITDA**	10 795	(22 909)	(17 448)	(29 562)

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

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

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

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

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

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

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 marca 2023 roku (niebadane)

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	2 540 516	450 217	123 544	3 114 277
Nieprzypisane aktywa	x	x	x	749 602
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	635 943	635 943
Aktywa ogółem	2 540 516	450 217	759 487	4 499 822
Zobowiązania segmentu	1 581 146	176 261	125 405	1 882 812
Nieprzypisane zobowiązania	x	x	x	813 014
Zobowiązania ogółem	1 581 146	176 261	125 405	2 695 826

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2022 roku (badane)

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	2 472 322	421 055	115 165	3 008 542
Nieprzypisane aktywa	x	x	x	703 887
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	637 093	637 093
Aktywa ogółem	2 472 322	421 055	752 258	4 349 522
Zobowiązania segmentu	1 547 126	145 080	118 062	1 810 268
Nieprzypisane zobowiązania	x	x	x	673 350
Zobowiązania ogółem	1 547 126	145 080	118 062	2 483 618

Pozostałe informacje o segmentach za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku *(niebadane)*

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	13 951	2 751	1 776	18 478
Nakłady na wartości niematerialne	52	10	26	88
Razem nakłady	14 003	2 761	1 802	18 566
Amortyzacja segmentu	24 562	5 103	2 712	32 377
Razem amortyzacja	24 562	5 103	2 712	32 377

Pozostałe informacje o segmentach za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku *(niebadane)*

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

Obszary geograficzne

Przychody

	za okres	za okres
	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Polska	451 307	719 189
Niemcy	39 632	100 151
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	131 851	174 106
Kraje Ameryki Południowej	-	2 116
Pozostałe kraje	89 676	52 969
Razem	712 466	1 048 531

Żaden pojedynczy klient nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży zarówno w I kwartale 2023 roku jak i w I kwartale 2022 roku.

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

	na dzień	na dzień
	31.03.2023	31.12.2022
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Grunty	1 947	1 947
Budynki i budowle	437 362	439 777
Maszyny i urządzenia	653 411	670 246
Środki transportu	6 712	6 691
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	10 259	10 451
	1 109 691	1 129 112
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	259 964	253 929
	1 369 655	1 383 041
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	56 965	55 674
Wartości niematerialne	11 210	11 521

Test na utratę wartości

Na dzień 31 marca 2023 roku wystąpiła jedna z przesłanek zewnętrznych utraty wartości wymienionych w par. 12 d) MSR 36 Utrata wartości aktywów, tj. wartość bilansowa aktywów netto Jednostki Dominującej była wyższa od jej kapitalizacji rynkowej.

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

W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że:

- stopa procentowa wolna od ryzyka (rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa) uległa zmniejszeniu z 6,85% na koniec 2022 roku do 6,04% na koniec marca 2023 roku. W ślad za powyższym zmianie uległ również średni ważony koszt kapitału dla Grupy Azoty, co przekłada się na wzrost wartości odzyskiwanej lub nieistotną jej zmianę dla poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne („OWŚP”),
- na dzień bilansowy przyjęta strategia oraz kluczowe założenia nie uległy znaczącym zmianom,
- na dzień bilansowy określenie OWŚP oraz wartość majątku poszczególnych OWŚP nie uległy istotnym zmianom w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2022 roku,
- osiągnięte wyniki na poziomie EBITDA w okresie 3 miesięcy 2023 roku dla obu OWŚP nie odbiegają istotnie od ujętych w testach sporządzonych na dzień 31 grudnia 2022 roku,
- na dzień bilansowy (to jest 31 marca 2023 roku) dla poszczególnych OWŚP nie były dostępne bardziej aktualne roczne plany finansowe niż te ujęte w testach na utratę wartości sporządzonych na koniec 2022 roku.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, a także brzmienie zapisów par. 16 b) MSR 36 Utrata wartości aktywów, odstąpiono od sporządzania formalnego szacunku wartości odzyskiwalnych na dzień 31 marca 2023 roku uznając, że szacunki wartości odzyskiwalnych wynikające z uprzednio przeprowadzonych testów pozostają aktualne na dzień 31 marca 2023 roku i nie jest konieczne dokonywanie dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości, jak również nie ma przesłanek do rozwiązywania odpisów z tytułu utraty wartości majątku dokonanych we wcześniejszych okresach.

Nota 2. Prawa majątkowe

Nabyte i przyznane prawa do emisji CO₂

	na dzień 31.03.2023	na dzień 31.12.2022
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Prawa do emisji nabyte	104 061	36 132
Prawa do emisji przyznane nieodpłatnie	380 446	380 447
Świadectwa pochodzenia energii	6 821	4 327
Prawa majątkowe ogółem	491 328	420 906

Posiadane prawa do emisji CO₂ (ilość jednostek)

	na dzień 31.03.2023	na dzień 31.12.2022
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Stan na początek okresu (jednostki posiadane)	1 251 734	886 905
Rozliczone	-	(1 523 846)
Przyznane	-	1 013 430
Zakupione	327 000	875 245
Stan praw na koniec okresu (jednostki posiadane)	1 578 734	1 251 734
Stan praw na koniec okresu (jednostki posiadane i należne z tytułu zawartych kontraktów terminowych)	2 588 725	1 251 734
Emisja w okresie sprawozdawczym	229 782	1 121 361

Uprawnienia do emisji CO₂

Przyznane nieodpłatnie uprawnienia do emisji CO₂ na rok 2023 w ilości 799 458 jednostek zostały na dzień 31 marca 2023 roku ujęte w bilansie w kwocie 343 622 tys. zł.

W dniu 12 kwietnia 2023 roku na rachunki unijne Jednostki Dominującej wpłynęły darmowe uprawnienia należne na 2023 rok w ilości 1 009 991 jednostek. Otrzymana nadmiarowa ilość uprawnień (210 533 EUA) jest konsekwencją przyjęcia przez Krajowy Ośrodek Bilansowania i Zarządzania Emisjami („KOBIZE”) za podstawę ilości przysługujących darmowych uprawnień w przypadku wykonania produkcji na poziomie 100% HPD. Ze względu na zmniejszoną produkcję w 2022 roku Jednostka Dominująca będzie zobowiązana do ich zwrotu.

W I kwartale 2023 roku Jednostka Dominująca zakupiła 327 000 jednostek CO₂ o wartości 67 928 tys. zł.

W kwietniu 2023 roku umorzone zostały prawa do emisji CO₂ za rok 2022 w ilości 1 121 361 EUA.

Nota 3. Struktura finansowania

Wartość bilansowa

	na dzień 31.03.2023	na dzień 31.12.2022
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Kredyty	89 608	18 760
Pożyczki	614 639	558 463
Przypadające na:	704 247	577 223
Długoterminowe	351 657	382 329
Krótkoterminowe	352 590	194 894
	704 247	577 223

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek w I kwartale 2023 roku wynika ze spłaty zobowiązań odroczonej w ramach faktoringu odwrotnego oraz ze zwiększenia wykorzystania limitu przyznanego w ramach cash pooling w PLN oraz kredytu otwartego w rachunku bieżącym z BGK.

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

Wartość prawa oraz zobowiązania do odkupu akcji spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. od akcjonariuszy niekontrolujących - opcja kupna (call) i opcja sprzedaży (put) - na dzień 31 marca 2023 roku wyniosły odpowiednio:

Instrument	Wycena łączna	Udział Jednostki Dominującej (53%)	Udział spółki Grupa Azoty S.A. (47%)
Opcja kupna (aktywo finansowe)	118 566	62 840	55 726
Opcja sprzedaży (zobowiązanie finansowe)	25 253	13 384	11 869

Wycena w I kwartale 2023 roku ww. instrumentów finansowych ma ujemny wpływ na wynik finansowy brutto Jednostki Dominującej w kwocie 12 291 tys. zł.

Szczegółowy opis transakcji przedstawiony został w nocie 28.5 Instrumenty pochodne w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku.

Nota 5. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Na dzień 31 marca 2023 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zobowiązania warunkowe oraz aktywa warunkowe, które zostały rozpoznane jako zobowiązania i aktywa warunkowe do prezentacji.

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

Typ/wystawca	Tytuł	Data wystawienia	Na dzień 31.03.2023	Na dzień 31.12.2022
Poręczenie spłaty kredytu konsorcjum banków	Umowa kredytu odnawialnego	29.06.2018	1 200 000	1 200 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBI	Umowa kredytu	28.05.2015	220 000	220 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBOiR	Umowa kredytu	28.05.2015	60 000	60 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBI *	Umowa kredytu	25.01.2018	271 179	272 014
Gwarancja spłaty kredytu w EBOiR	Umowa kredytu	26.07.2018	200 000	200 000
*wartość poręczenia w wysokości 58 000 tys. EUR.			1 951 179	1 952 014

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 31 marca 2023 roku, żadna ze spółek zależnych nie posiadała udzielonych poręczeń.

Gwarancje wystawione Jednostce Dominującej przez banki w ramach limitów kredytowych:

Dla	Tytuł	Data wystawienia	Na dzień 31.03.2023	Na dzień 31.12.2022
Gwarancje wystawione przez Bank PKO BP S.A.				
SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...)	20.03.2018	1 000	1 000
PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	27.10.2021 (aneks)	1 300	1 300
SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...) czasowe składowanie	13.05.2019	250	250
PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	05.07.2022 (aneks)	3 000	3 000
PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	31.03.2021	-	65
PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	31.03.2021	-	92
PSE S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy Nr PSE S.A./DE/243/WG/2021	26.10.2022 (aneks)	320	320
GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy nr 2022/UP/0373/MUP przesyłania paliwa gazowego	30.09.2022	4 006	4 006
PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym znak postępowania POST/GEK/CSS/IZE-ELT/06007/2022	24.01.2023	82	-
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	22.12.2020 (aneks)	-	2 362
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	22.12.2020 (aneks)	-	3 464
Gwarancje wystawione przez Bank BNP PARIBAS				
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	18.03.2021	5 132	5 132
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	09.12.2021	6 699	6 699
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	10.12.2021	3 100	3 100
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	10.12.2021	4 408	4 408
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	09.12.2022	7 834	7 834
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	17.01.2023	3 076	-
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	17.01.2023	4 359	-
			44 566	43 032

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

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 31 marca 2023 roku, tylko spółka zależna Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. miała jedną gwarancję udzieloną na kwotę 190 tys. zł.

Gwarancje otrzymane przez Jednostkę Dominującą na dzień bilansowy wynosiły 7 586 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2023 roku wśród spółek zależnych Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. posiadała gwarancje otrzymane na łączną kwotę 9 172 tys. zł.

Nota 6. Szacunki księgowe i założenia

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartości rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023	za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	405 487	200 465
Wykorzystanie (-)	(311)	-
Stan na koniec okresu	405 176	200 465

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023	za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	220 125	9 664
Utworzenie	68 511	537
Rozwiązanie (-)	(682)	(8)
Wykorzystanie (-)	(180 543)	(442)
Stan na koniec okresu	107 411	9 751

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023	za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	25 467	22 675
Utworzenie	174	73
Rozwiązanie (-)	(96)	(47)
Wykorzystanie (-)	(70)	(32)
Różnice kursowe z przeliczeń	30	-
Stan na koniec okresu	25 505	22 669

Nota 7. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje handlowe

	Przychody ze sprzedaży	Należności	Zakupy	Zobowiązania
W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku i na ten dzień (niebadane)				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	56 129	17 283	15 676	11 970
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A. - Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	13 292	9 890	7 225	3 278
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	9 256	3 789	800	316
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	9	11	-	-
Podmioty powiązane Grupy Compo Expert	2 305	5 877	-	-
Podmioty powiązane pozostałe	9	2	-	-
	81 000	36 852	23 701	15 564

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

	Przychody ze sprzedaży	Należności	Zakupy	Zobowiązania
W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2022 roku i na ten dzień (badane)				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	471 926	55 169	127 940	21 638
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A. - Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	33 218	20 746	10 647	3 752
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	66 365	536	8 074	1 502
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	362	-	1 333	66
Podmioty powiązane Grupy Compo Expert	54 908	14 771	462	-
	626 779	91 222	148 456	26 958

Pozostałe transakcje

	Pozostałe przychody	Pozostałe koszty	Przychody finansowe (bez dywidend)	Koszty finansowe
W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku i na ten dzień (niebadane)				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	73	6	556	11 833
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A. - Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	324	-	18 656	-
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	3	-	-	-
	400	6	19 212	11 833

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

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

Kredyty, pożyczki udzielone Grupie Kapitałowej przez podmioty powiązane

Pożyczki udzielone Grupie Kapitałowej przez podmioty powiązane przedstawiono w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2022 rok (Nota 20 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek).

Kredyty, pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku, Jednostka Dominująca nie udzieliła pożyczek podmiotom powiązanym.

Transakcje z Właścicielami

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku, Grupa Kapitałowa nie zawierała transakcji z Właścicielami, poza transakcjami z Grupą Azoty S.A. (nota 7 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi:

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2023 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2023 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Grupa Kapitałowa nie udzieliła zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczenia usług na rzecz Grupy Kapitałowej. Wyjątkiem jest umowa dotycząca świadczenia usług zarządzania zawarta w 2021 roku przez Grupę Azoty S.A. z Członkiem Zarządu Jednostki Dominującej.

**Transakcje z podmiotami powiązanymi przez Skarb Państwa
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku (niebadane)**

Nazwa spółki/grupy kapitałowej	Wartość	Treść operacji
PKP S.A.	1 456	zakup usług transportowych
PKN Orlen S.A.	175 345	zakup siarki oraz wodorotlenku sodu
PGE S.A.	12 767	zakup energii elektrycznej
PSE S.A.	5 180	zakup energii elektrycznej
Enea S.A.	42 234	zakup energii elektrycznej
PKO BP S.A.	25 386	zakup uprawnień CO ₂ oraz usług maklerskich
PZU S.A.	31 174	zakup polis ubezpieczeniowych oraz praw do emisji CO ₂
KGHM Polska Miedź S.A.	4 684	zakup kwasu siarkowego
TAURON Polska Energia S.A.	99	zakup energii elektrycznej
Bank Gospodarstwa Krajowego Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz- System S.A.	1 395	splata odsetek i prowizji
	4 664	zakup usług dzierżawy
	304 384	

Wartość sprzedaży łącznie do jednostek powiązanych przez Skarb Państwa w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2023 roku wyniosła 20 827 tys. zł.

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku (niebadane)

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

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

c) Informacja o udzielonych pożyczkach między spółkami Grupy Kapitałowej.

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

- w dniu 14 września 2015 roku w kwocie 60 000 tys. zł na pokrycie kapitału zakładowego utworzonej spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. Na dzień 31 marca 2023 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 21 000 tys. zł,
- w dniu 6 lipca 2020 roku w kwocie 298 000 tys. zł na realizację procesu finansowania projektu Polimery Police. Na dzień 31 marca 2023 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 279 329 tys. zł,
- w dniu 1 czerwca 2020 roku w kwocie 51 420 tys. zł na refinansowanie pożyczki celowej zawartej z Narodowym Funduszem Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie. Na dzień 31 marca 2023 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 11 287 tys. zł,
- w dniu 15 września 2022 roku w kwocie 100 000 tys. zł na realizację projektów inwestycyjnych ujętych w Planie Działalności Inwestycyjnej, w tym w szczególności w celu sfinansowania inwestycji dostosowawczych, realizowanych w związku z projektem Polimery Police. I transza w kwocie 50 000 tys. zł wpłynęła w dniu 15 września 2022 roku, a druga w kwocie 50 000 tys. zł w dniu 14 października 2022 roku. Na dzień 31 marca 2023 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 100 000 tys. zł.

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

- w dniu 31 maja 2020 roku pożyczki podporządkowanej w kwocie 388 438 tys. zł na realizację projektu Polimery Police. W związku z kapitalizacją odsetek oraz części prowizji stan zadłużenia na dzień 31 marca 2023 roku wynosił 495 348 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 15 grudnia 2040 roku.

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

Zawarcie umowy zakupu propanu przez Spółkę Stowarzyszoną.

W dniu 27 kwietnia 2023 roku spółka stowarzyszona Grupa Azoty Polyolefins S.A. zawarła umowę dotyczącą zakupu propanu z TOTS Total Energies Trading SA z siedzibą w Szwajcarii („Sprzedający”).

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, stanowiąc 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.

Emitent poinformował o tym w raporcie bieżącym nr 11/2023 z dnia 27 kwietnia 2023 roku.

4.3. Dywidendy

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki KEMIPOL Sp. z o.o. w dniu 16 maja 2023 roku podjęło uchwałę o wypłacie Wspólnikom dywidendy z zysku za rok 2022, w tym dla spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. przypada 18 353 tys. zł. Dywidenda zostanie zapłacona do dnia 31 lipca 2023 roku.

4.4. Sezonowość

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

Rynek nawozów mineralnych

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

Rynek bieli tytanowej

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

Chemikalia

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

**III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2023 ROKU PRZYGOTOWANE
ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ
FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ
UNIĘ EUROPEJSKĄ**

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023	za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty		
Przychody ze sprzedaży	707 892	1 039 952
Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(764 403)	(955 003)
Zysk brutto ze sprzedaży	(56 511)	84 949
Koszty sprzedaży	(23 757)	(27 592)
Koszty ogólnego zarządu	(44 424)	(39 964)
Pozostałe przychody operacyjne	71 494	2 433
Pozostałe koszty operacyjne	(2 848)	(2 930)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	(56 046)	16 896
Przychody finansowe	19 247	33 669
Koszty finansowe	(27 621)	(6 311)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(8 374)	27 358
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(64 420)	44 254
Podatek dochodowy	9 263	(5 703)
Zysk/(Strata) netto	(55 157)	38 551
Całkowity dochód za okres	(55 157)	38 551
Zysk/(Strata) na jedną akcję:		
Podstawowy (zł)	(0,44)	0,31
Rozwodniony (zł)	(0,44)	0,31

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 31.03.2023 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 387 882	1 402 224
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	46 190	44 667
Nieruchomości inwestycyjne	59 535	59 535
Wartości niematerialne	11 147	11 453
Udziały i akcje	632 921	632 921
Pozostałe aktywa finansowe	578 862	567 295
Pozostałe należności	4 097	4 097
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	74 918	65 625
Aktywa trwałe razem	2 795 552	2 787 817
Aktywa obrotowe		
Zapasy	538 193	763 533
Prawa majątkowe	491 328	420 906
Pochodne instrumenty finansowe	1 227	752
Należności z tytułu podatku dochodowego	7 684	7 683
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	609 963	307 575
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 456	24 431
Aktywa obrotowe razem	1 660 851	1 524 880
Aktywa razem	4 456 403	4 312 697

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 31.03.2023 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	1 241 758	1 241 758
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 639	4 639
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 734	7 734
Zyski zatrzymane	547 524	602 681
Kapitał własny razem	1 801 655	1 856 812
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	351 657	382 329
Zobowiązania z tytułu leasingu	67 348	65 684
Pozostałe zobowiązania finansowe	13 384	16 179
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	64 164	64 164
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 068	3 305
Rezerwy	136 988	136 988
Dotacje	15 182	15 507
Zobowiązania długoterminowe razem	651 791	684 156
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	352 589	192 982
Zobowiązania z tytułu leasingu	542	629
Pozostałe zobowiązania finansowe	543 874	291 223
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 357	13 513
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	791 964	1 258 814
Rezerwy	11 562	12 924
Dotacje	292 069	1 644
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 002 957	1 771 729
Zobowiązania razem	2 654 748	2 455 885
Pasywa razem	4 456 403	4 312 697

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2023 roku	1 241 758	4 639	7 734	602 681	1 856 812
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>					
Zysk/(Strata) netto	-	-	-	(55 157)	(55 157)
Całkowity dochód za okres	-	-	-	(55 157)	(55 157)
Stan na 31 marca 2023 roku <i>(niebadane)</i>	1 241 758	4 639	7 734	547 524	1 801 655

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023	za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(64 420)	44 254
Korekty		
Amortyzacja	32 632	31 977
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(438)	(152)
Odsetki, różnice kursowe, szacowana strata z tytułu poręczeń kredytów	3 645	(10 269)
(Zysk)/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej	11 815	(16 385)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(300 083)	(279 802)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów oraz praw majątkowych	154 918	(90 423)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(427 615)	(296 280)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu rezerw	(1 362)	(731)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu świadczeń pracowniczych	(3 156)	(1 970)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu dotacji	290 100	308 092
Korekta z tytułu faktoringu odwrotnego	530 276	287 218
Inne korekty	(8 149)	(1 535)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	218 163	(26 006)

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023	za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	106	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(48 212)	(30 247)
Wpływy/(Wydatki) z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	(327)	(169)
Pozostałe wpływy/(wydatki) inwestycyjne	(104)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(48 537)	(30 416)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	139 959	249 764
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(11 054)	(27 698)
Odsetki zapłacone	(23 574)	(7 975)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(121)	(676)
Dotacje otrzymane	-	184
Wydatki z tytułu faktoringu odwrotnego	(287 464)	(374 377)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	646	676
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(181 608)	(160 102)
Przepływy pieniężne netto, razem	(11 982)	(216 524)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	24 431	242 563
Wpływ zmian kursów walut	7	(53)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym	12 456	25 986
o ograniczonej możliwości dysponowania	474	71

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

1. Informacje dotyczące Spółki

1.1. Opis organizacji Spółki

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

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

2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2023 roku oraz do dnia zatwierdzenia

Informacje o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2023 roku zostały zaprezentowane w punkcie 2 w części II śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki przedstawia sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 marca 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku i 31 marca 2022 roku. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie zmian w kapitale własnym obejmują okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku i 31 marca 2022 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku zostało przez Zarząd Spółki zatwierdzone do publikacji w dniu 22 maja 2023 roku. Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku, które dnia 22 maja 2023 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 30 marca 2023 roku.

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w tysiącach złotych.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2023 roku i później. Zmiany do MSSF zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do zawieranych transakcji. Pełen wykaz zmian zaprezentowano w punkcie 3.2 w części II śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

c) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 roku.

4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

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

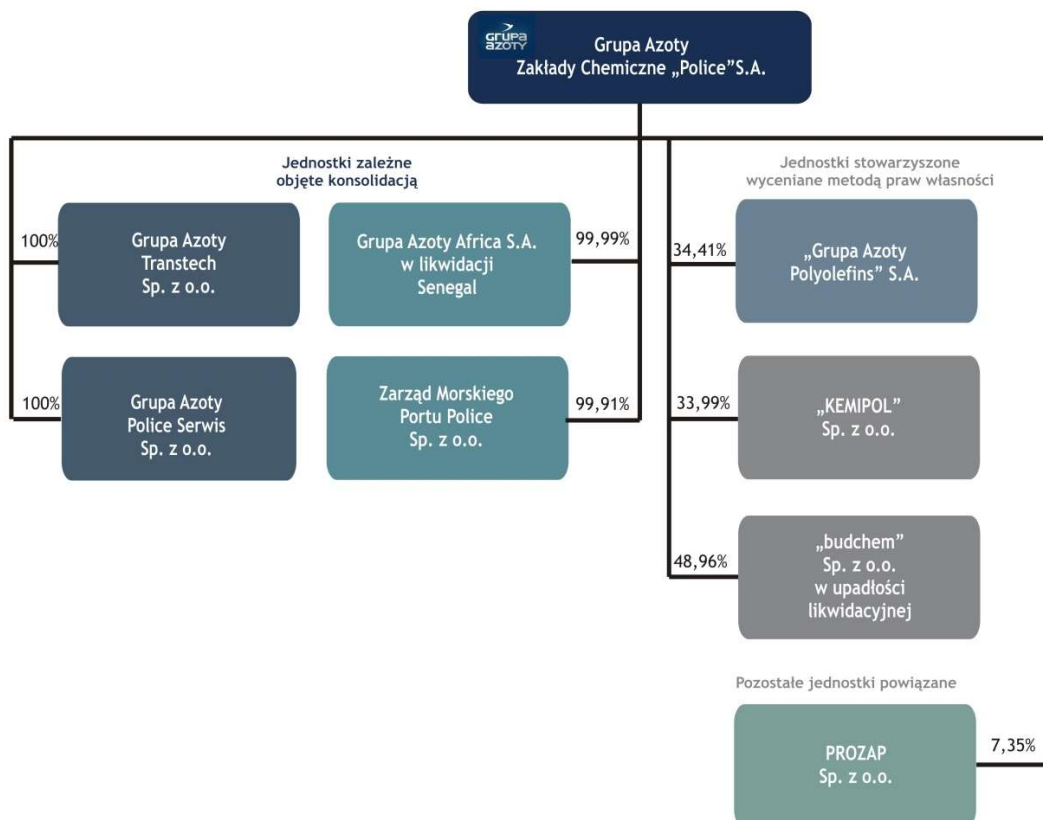
**IV. KOMENTARZ ZARZĄDU
GRUPY AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE” S.A.
DO WYNIKÓW ZA I KWARTAŁ 2023 ROKU**

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej

1.1. Organizacja oraz struktura

Na dzień 31 marca 2023 roku Grupę Kapitałową spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. tworzyły spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (zwana dalej Jednostką Dominującą, Emitentem, Spółką) oraz:

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



Uwaga: Wartości w % przedstawiają udział w kapitale zakładowym podmiotu.

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% - NOx[®] (AdBlue[®]) oraz 40% - Pulnox[®]. NOx[®] (AdBlue[®]) wykorzystywany jest w przemyśle motoryzacyjnym do redukcji tlenków azotu w silnikach wysokoprężnych. W najbliższych latach przewidywany jest stały wzrost konsumpcji w Europie w związku z coraz bardziej restrykcyjnymi regulacjami ograniczającymi emisję spalin do atmosfery. Pulnox[®] również znajduje zastosowanie w technologii oczyszczania spalin. Na szeroką skalę wykorzystywany jest w dużych jednostkach energetycznych, które w procesach spalania paliw kopalnych generują szkodliwe substancje, w tym tlenki azotu i siarki.

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

Szczegółowy opis produktów i podstawowych surowców znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 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. Udział Jednostki Dominującej w jednostkach podporządkowanych na dzień 31 marca 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 dozоровe), prace inwestycyjne i inżynieryjno-techniczne w zakresie automatyki i elektroenergetyki, remonty aparatury kontrolno-pomiarowej oraz maszyn i urządzeń energetycznych, utrzymanie ruchu instalacji przemysłowych w branży automatyki i elektroenergetyki, w tym między innymi utrzymanie ruchu komputerowych systemów sterowania i wizualizacji procesów.

Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.

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

Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji

Likwidacja spółki od 12 maja 2017 roku.

Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.

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

Prezentacja spółek stowarzyszonych i powiązanych:

Grupa Azoty Polyolefins S.A.

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

budchem Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej

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

Kemipol Sp. z o.o.

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

PROZAP Sp. z o.o.

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

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

Na dzień 31 marca 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.

W dniu 14 lutego 2023 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o., które zatwierdziło Program Naprawczy Spółki. Program Naprawczy wdrożono w konsekwencji wystąpienia przesłanek z Art. 233 KSH.

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

W I kwartale 2023 roku spółka Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. kontynuowała 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. Celem realizacji zamierzeń przyjętych w dniu 16 stycznia 2020 roku, spółka Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. wyłoniła i podpisała umowę z firmą projektową BBF Sp. z o.o. na opracowanie Projektu Budowlanego BUDOWY STACJI KOLEJOWEJ „POLICE PORT” WRAZ Z NIEZBĘDNĄ INFRASTRUKTURĄ TECHNICZNĄ W RAMACH BUDOWY LINII KOLEJOWEJ NR 437 DO PORTU MORSKIEGO POLICE. Po zakończonej realizacji zadania inwestycyjnego powstanie linia kolejowa o numerze 437 od stacji Police do punktu styku z infrastrukturą kolejową przyszłej stacji „Port Police” oraz nowa sieć trakcyjna wraz z konstrukcjami wsporczymi i całym wyposażeniem.

Realizacja Umowy z Wykonawcą dokumentacji projektowej BBF Sp. z o.o. odbywa się zgodnie z zapisami zawartej Umowy i harmonogramem jej realizacji. Uzyskanie ostatecznego pozwolenia na budowę (PnB) i rozpoczęcie robót budowlanych to etapy, których realizacja jest silnie powiązana (realizacyjnie i czasowo) z realizowanymi obecnie pracami projektowymi dla linii kolejowej 437 przez PKP PLK S.A. (uzyskanie przez ZMPP PnB „stacji” jest uzależnione od uzyskania PnB „linii kolejowej” przez PKP PLK S.A., a to determinuje rozpoczęcie przez PKP PLK S.A. procedury przetargowej na transparentne wyłonienie wspólnego wykonawcy robót budowlanych linii kolejowej nr 437 oraz stacji Port Police). 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. Na dzień 31 marca 2023 roku 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. Wnioski o uzyskanie pozwoleń na budowę Wykonawca złożył w dniu 6 lutego 2023 roku.

Ponadto, w dniu 17 marca 2023 roku na Platformie Logintrade zamieszczono „ZAPROSZENIE DO ZŁOŻENIA OFERTY /ZZO/ 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”, a następnie w wyniku powyższego postępowania spółka Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. wyłoniła stosownego Wykonawcę.

2. Sytuacja finansowa i majątkowa

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

Ograniczony popyt na produkty Spółki i niekorzystne relacje cenowe

I kwartał 2023 roku był okresem obniżonej aktywności sektorów gospodarczych będących odbiorcami produktów Spółki, wysokich cen nośników energii, oraz bezcłowego importu nawozów i produktów azotowych do zastosowań technicznych spoza Unii Europejskiej, produkowanych z użyciem tańszych surowców. Nadal odczuwane były zakłócenia równowagi popytowo-podażowej na rynkach europejskich, spowodowane m.in. skutkami zbrojnej agresji Rosji wobec Ukrainy. Konsekwencją wyżej wymienionych zjawisk był spadek popytu na produkty oferowane przez Spółkę oraz presja na obniżanie cen wyrobów.

Ograniczony popyt na produkty Spółki oraz wysokie (w relacji do cen sprzedaży możliwych do uzyskania) koszty produkcji wpłynęły na realizację niższych wolumenów sprzedaży niż w analogicznym okresie 2022 roku i zmniejszenie wykorzystania mocy produkcyjnych, dla zachowania optymalnych poziomów zapasów.

W relacji do I kwartału 2022 roku odnotowano znacząco wyższy poziom cen kluczowych surowców i mediów energetycznych (z wyjątkiem gazu ziemnego, który był tańszy). Pomimo niższej ceny gazu, łączne odchylenie cenowe surowców było wyraźnie niekorzystne. Istotne wzrosty cen w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku dotyczyły głównie fosforytów, soli potasowej, energii elektrycznej i węgla.

Wzrost cen surowców wykorzystywanych do produkcji nawozów wieloskładnikowych miał przełożenie na wyższy niż przed rokiem poziom cen tych nawozów, jednak przy zdecydowanie niższych marżach. Znacząco spadły ceny produktów azotowych do zastosowań technicznych.

Niekorzystne relacje cen produktów do cen surowców istotnie zmniejszyły poziom uzyskiwanych marż oraz wpłynęły na ograniczenie poziomu sprzedaży.

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 kwartału 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 kwartale 2023 roku stanowił dodatni wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności w wysokości 10 158 tys. zł, dotyczący spółek: KEMIPOL Sp. z o.o. oraz GA Polyolefins S.A.

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

Na dzień 31 marca 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 kwartału 2023 roku wyniósł 12 291 tys. zł.

2.2. Otoczenie rynkowe

Koniunktura w rolnictwie

W I kwartale 2023 roku wartość wskaźnika koniunktury rolnej (IRGAGR) obniżyła się w porównaniu z IV kwartałem 2022 roku o 2,3 pkt, do wysokości -23,1 pkt. Pogorszenie się koniunktury wynika z sezonowości charakteryzującej sektor rolny, pogłębia jednak trwającą już blisko dwa lata dekoniunkturę w polskim rolnictwie. W wynikach styczniowego i lutowego badania widoczne są pewne symptomy wskazujące na możliwość odwrócenia trendu spadkowego. Ponieważ II kwartał roku jest zazwyczaj okresem ożywienia w rolnictwie, spodziewane jest polepszenie koniunktury rolnej w kolejnych miesiącach.

W I kwartale 2023 roku notowania cen podstawowych krajowych płodów rolnych kształtowały się na niższym poziomie niż w IV kwartale 2022 roku. Średnie ceny pszenicy konsumpcyjnej wynosiły 1 328 PLN (-14% k/k), żyta konsumpcyjnego 1 035 PLN (-15% k/k), kukurydzy 1 277 PLN (-9% k/k), a rzepaku 2 691 PLN (-13% k/k). W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to ceny gwałtownie wzrosły na skutek agresji zbrojnej w Ukrainie, średnia cena pszenicy konsumpcyjnej w I kwartale 2023 roku była niższa o 2%. Większe obniżki cen obserwowano w przypadku żyta konsumpcyjnego (-9% r/r) i rzepaku (-20% r/r). Jedynie kukurydza zanotowała wzrost cen, o 13% r/r.

Trwająca agresja zbrojna Rosji wobec Ukrainy sprawia, że sytuacja na rynku zbóż wciąż jest dynamiczna a jej skutki w największym stopniu są odczuwalne przez kraje ościenne. Odnosi się to zarówno do podaży zbóż jak również poziomu ich cen. Zwiększona ilość płodów rolnych wpływa na obniżanie ich notowań co powoduje niepokoje wśród przedstawicieli sektora rolnego krajów bezpośrednio sąsiadujących z Ukrainą. Z tego tytułu Unia Europejska zdecydowała, w marcu br., o wypłacie rekompensat dla trzech krajów, tj. Rumunii, Bułgarii oraz Polski w łącznej kwocie 56 mln EUR. Z tej puli blisko 30 mln EUR przeznaczono dla Polski. Według Komisji Europejskiej rolnicy mają otrzymać środki do 30 września.

Do dnia 30 czerwca 2023 roku potrwa wypłata płatności bezpośrednich i obszarowych z Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich (PROW) w ramach kampanii za 2022 rok. Od dnia 15 marca rolnicy mogą się ubiegać o przyznanie płatności bezpośrednich oraz płatności obszarowych w ramach II filara Wspólnej Polityki Rolnej (WPR) za 2023 rok. Jest to pierwszy nabór wniosków w ramach Planu Strategicznego dla WPR na lata 2023-2027. W 2023 roku stawka płatności podstawowej w Polsce wyniesie 116 EUR/ha, tj. o 9 EUR więcej niż przed rokiem.

Według danych Komisji Europejskiej z końca marca 2023 roku szacunki zbiorów zbóż dla Polski w sezonie 2022/2023 wskazują na możliwość zwiększenia produkcji w ujęciu sezon do sezonu w przypadku pszenicy do poziomu 13,38 mln t (o 10,4%) oraz kukurydzy do 8,27 mln t (o 10,8%). W przypadku produkcji jęczmienia prognoza przewiduje jej zmniejszenie do 2,82 mln t (o -6,5%). W sezonie 2023/2024 szacowany jest wzrost

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.

produkcji pszenicy oraz jęczmienia, odpowiednio o 0,6% i 23,7%, przy zmniejszonym o 11,1% wytwarzaniu kukurydzy. Łączny wolumen produkcji wszystkich zbóż byłby wówczas większy o 0,48 mln t (o 1,4%) w porównaniu do bieżącego sezonu.

Szacunki tego samego źródła dotyczące Unii Europejskiej wskazują na zmniejszenie wielkości produkcji s/s w przypadku pszenicy i kukurydzy oraz zwiększenie produkcji jęczmienia. Na ogólny wynik zbiorów w sezonie 2022/2023 bardzo duży wpływ będzie miała szacowana, mniejsza aż o 28,9% s/s, produkcja kukurydzy, a także pszenicy (o 2,4%). Produkcja jęczmienia wzrosła o 0,1% s/s. Za tak niskie szacunki produkcji kukurydzy odpowiadają w głównej mierze susze występujące na większości terytorium UE, w tym u jej największych producentów. Z prognozy na nadchodzący sezon 2023/2024 wynika oczekiwany wzrost wielkości produkcji pszenicy, kukurydzy i jęczmienia odpowiednio o 3,9%, 24,9% oraz 5,2%, łącznie o 8,4% w porównaniu do bieżącego sezonu.

Obok uwarunkowań makroekonomicznych i atmosferycznych, warunki funkcjonowania sektora rolnego będą wciąż determinowane głównie dalszym rozwojem sytuacji w Ukrainie oraz perspektywą utrzymania dostaw zbóż z tego kierunku na rynki światowe. Będzie to miało przełożenie zarówno na bilans zbóż, jak i na poziom ich cen.

SEGMENT NAWOZY

NAWOZY WIELOSKŁADNIKOWE

Średnia wartość benchmarku cenowego NPK 3x16 w I kwartale 2023 roku wyniosła 540 USD/t FOB Baltic/Black Sea, co oznacza spadek o 2% k/k i 12% r/r.

Dla nawozów NPK panowały negatywne nastroje będące rezultatem słabego popytu. Ceny znajdowały się pod presją z powodu ostrożnej postawy potencjalnych nabywców, którzy wstrzymywali się z zakupami w oczekiwaniu na spadek cen w ślad za obniżaniem cen innych produktów nawozowych. Niska płynność pozwoliła na uniknięcie mocniej zaakcentowanej redukcji benchmarku. Analitycy rynku wskazywali na koncentrację europejskiego zapotrzebowania wokół nawozów azotowych prostych.

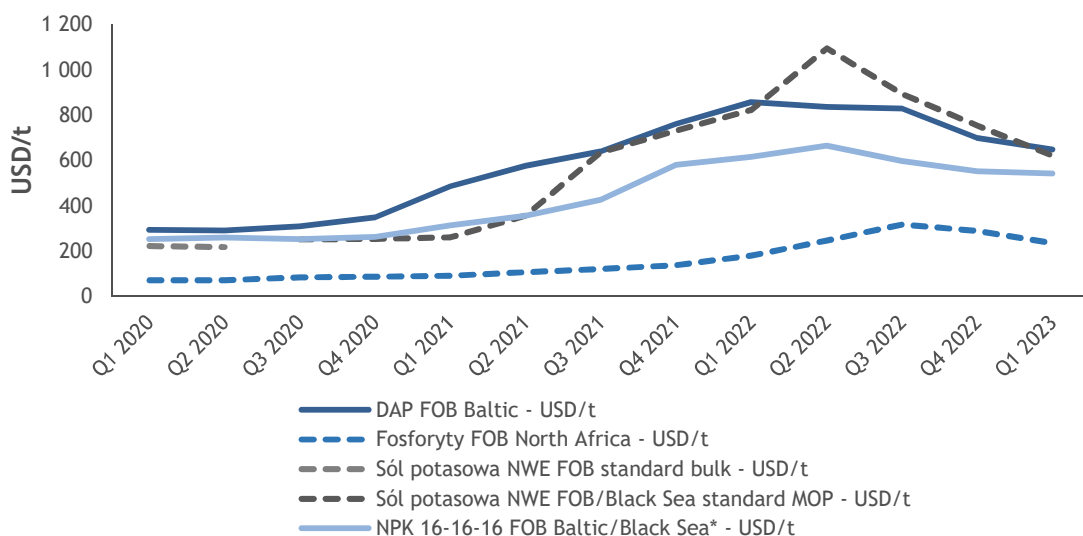
Średnia wartość benchmarku cenowego fosforanu dwuamonowego (DAP) w I kwartale 2023 roku wynosiła około 650 USD/t FOB Baltic, co oznacza spadek o 7% k/k i 24% r/r.

W centrum światowego handlu nawozami fosforowymi znajdowały się Indie. W efekcie słabego popytu aktywność zakupowa była stosunkowo niewielka i skoncentrowana w kilku kluczowych lokalizacjach. Globalni dostawcy stopniowo obniżali oferty w ślad za niesprzyjającymi wskazaniem rynkowymi oraz utrzymującym się niedostatkiem zapotrzebowania.

Europejscy kupujący przyjmowali postawę wyczekującą, a braki w popycie znalazły odzwierciedlenie w coraz to niższych poziomach cen w regionie. Dodatkowo w drugiej części I kwartału w niektórych europejskich krajach pogoda nie sprzyjała aktywności na polach.

W kwestii ograniczeń dostaw zagranicznych szczególnie ważne pozostało stanowisko Chin, które będąc jednym z kluczowych graczy, zdecydowały się na utrzymanie restrykcyjnej polityki eksportowej dla fosforanów.

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

Średnia wartość benchmarku cenowego fosforytów na bazie North Africa w I kwartale 2023 roku była niższa o 18% k/k i wyższa o 31% r/r. Dla kwasu fosforowego w notowaniach dla Europy Zachodniej zmalała ona o 5% k/k oraz 16% r/r.

Rynek nawozów fosforowych i NPK z początkiem roku stał. Trendy cenowe były spadkowe. Niedostatek zapotrzebowania w Europie stanowił istotny problem dla lokalnych wytwórców nawozów zawierających w swoim składzie fosfor, zwłaszcza na tle wysokiej wyceny surowców do ich produkcji, tj. fosforytów i kwasu fosforowego.

U czołowego eksportera fosforytów, Maroka, odnotowano wzrost wyceny tego surowca, pomimo spadku wartości nawozu typu DAP, do którego zwykła być ona pozycjonowana. Równolegle fosforyty z innych źródeł dostaw - staniały zgodnie z przewidywaniami o kilka/kilkanaście USD/t w ujęciu k/k. Historycznie fosforyty z Maroka były zawsze wyceniane wyżej niż te pochodzące z innych krajów Afryki Północnej, tj. Algierii, Tunezji czy Egiptu. Niemniej aktualnie ta różnica jest na tyle duża, że zaburza równowagę na rynku surowców do produkcji nawozów fosforowych.

Sól potasowa

W I kwartale 2023 roku u największego na świecie importera soli potasowej, Brazylii, cena tego surowca sukcesywnie spadała. Przyczyniło się do tego m.in. zwiększenie dostaw z Białorusi, wycenianych poniżej ofert innych producentów. Benchmark cenowy Brazylii plasował się poniżej cen kontraktowych na 2022 rok dla kluczowych odbiorców azjatyckich - Indii oraz Chin. Była to nietypowa sytuacja, a jednocześnie sygnał dla obu tych krajów, aby w trwających negocjacjach mierzyć w obniżenie stawki, która obowiązywać będzie w umowie na 2023 rok.

Ze względu na trend spadkowy cen soli potasowej finalizacja ww. rozmów odwlekała się w czasie. Uczestnicy rynku, postrzegający te kontrakty jako wyznacznik jego bieżącego położenia, wyczekiwali na ich zawarcie, co wpłynęło na dodatkowe ograniczenie aktywności handlowej.

Stopniowe obniżki obserwowano również w Europie Zachodniej. Niemniej w I kwartale 2023 roku europejskie ceny soli potasowej były najwyższe na świecie. Uczestnicy regionalnego rynku wyczekiwali dalszej deprecjacji, opóźniając większe zakupy.

Obserwowano stopniową poprawę podaży z kierunku białoruskiego, wynikająca z tworzenia nowych kanałów logistycznych przy wykorzystaniu rosyjskiej infrastruktury do przewozu drogą morską i lądową. Komitet ONZ zalecił rządowi Litwy rozpatrzenie decyzji, która zakazuje tranzytu białoruskiej soli potasowej i nawozów. Port w Kłajpedzie był w przeszłości głównym punktem eksportowym dla białoruskiego potażu. Przed wybuchem konfliktu zbrojnego w Ukrainie Rosja i Białoruś miały ok. 40% udział w rynku soli.

Siarka

Średnia wartość benchmarku cenowego siarki w I kwartale 2023 roku wyniosła 124 USD/t FOB Vancouver, co oznacza spadek o 15% k/k i 62% r/r. Dla siarki płynnej Delivered Benelux, rozliczanej umowami kwartalnymi, średnia cena wynosiła 134 USD/t, co oznacza wzrost o 10% k/k oraz spadek o 53% r/r.

W I połowie kwartału odnotowano ograniczony popyt na siarkę i stopniowy spadek cen spot. Od połowy lutego do połowy marca tendencja się odwróciła, a ceny siarki granulowanej w dostawie do Chin wzrosły o kilkanaście USD/t, przy wsparciu oczekiwanego zwiększenia produkcji nawozów fosforowych na potrzeby tamtejszego rynku. Ostatnie tygodnie kwartału to powrót do tendencji zniżkowej, która z nawiązką zniwelowała wcześniejsze wzrosty. Ostatecznie ceny importowe surowca w Chinach ukształtowały się na poziomie 130 USD/t CFR. W powyższym przedziale czasowym siarka Vancouver mocno korelowała z chińskim benchmarkiem, finalnie malejąc do nieco ponad 100 USD/t FOB. Odwrócenie nastrojów wynikało w dużej mierze z pogorszenia obrazu globalnej sytuacji makroekonomicznej oraz słabszego położenia rynków nawozowych.

Na Bliskim Wschodzie ceny siarki w kontraktach miesięcznych na styczeń oraz luty, zostały znacząco obniżone, obniżając się do 125 USD/t FOB. W kontraktach na marzec nastąpiło nieznaczne odbicie do poziomu 135 USD/t FOB.

W raportowanym kwartale w niektórych rafineriach położonych w Europie Zachodniej 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. Niższe zapotrzebowanie w tym okresie ze strony Europy Zachodniej pomogło utrzymać regionalny rynek w równowadze.

PRODUKTY AZOTOWE

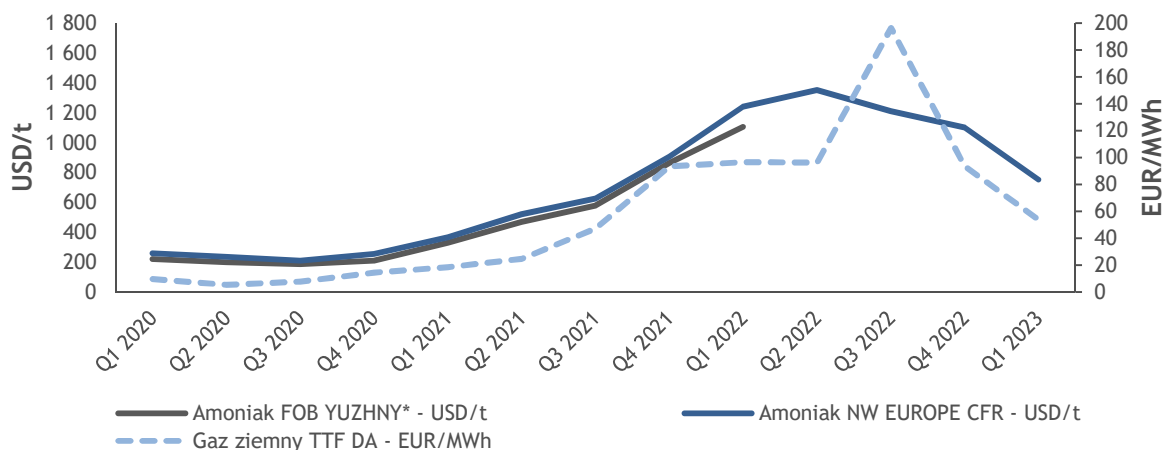
Amoniak

Notowania cen amoniaku w I kwartale 2023 roku były zdecydowanie niższe niż przed rokiem. Średnia cena amoniaku na NW Europe osiągnęła poziom 751 USD/t i była niższa o 39,4% r/r i 31,7% k/k.

Na początku 2023 roku na światowym rynku amoniaku zaobserwowano niewielką aktywność spot, a cały I kwartał charakteryzował się spowolnieniem. Utrzymujący się niewielki popyt, duża podaż oraz niższe koszty produkcji powodowały presję na notowania cen. Jakakolwiek działalność odnosiła się głównie do dostaw kontraktowych. Znaczący spadek ceny kontraktowej amoniaku w Tampa na luty (o 185 USD/t) i marzec (o kolejne 200 USD/t) spowodowany słabym popytem dotknął wszystkich rynków, w tym Europy, Trynidadu i Maroko. Niższe ceny były również w Zatoce Perskiej.

W połowie kwartału w Europie odnotowano znaczny spadek importu amoniaku. Koszty jego produkcji wahały się w lutym w granicach 520-565 USD/t. Sama produkcja pozostawała na obniżonym poziomie w związku z niewielkim zainteresowaniem zakupem amoniaku oraz wysokim poziomem jego zaopatrzenia w regionie. Popyt na nawozy i chemikalia pozostawał niski w całym analizowanym okresie. To już nie cena gazu, a sytuacja popytowo-podażowa, pozostała czynnikiem determinującym poziom cen. W USA aplikacja bezpośrednia amoniaku została wstrzymana z powodu niesprzyjających zimowych warunków atmosferycznych, co wyciszyło popyt do końca przedstawionego okresu. Popyt pozostanie ograniczony do momentu wznowienia prac terenowych.

Rysunek 2. Notowania cen amoniaku i gazu ziemnego



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

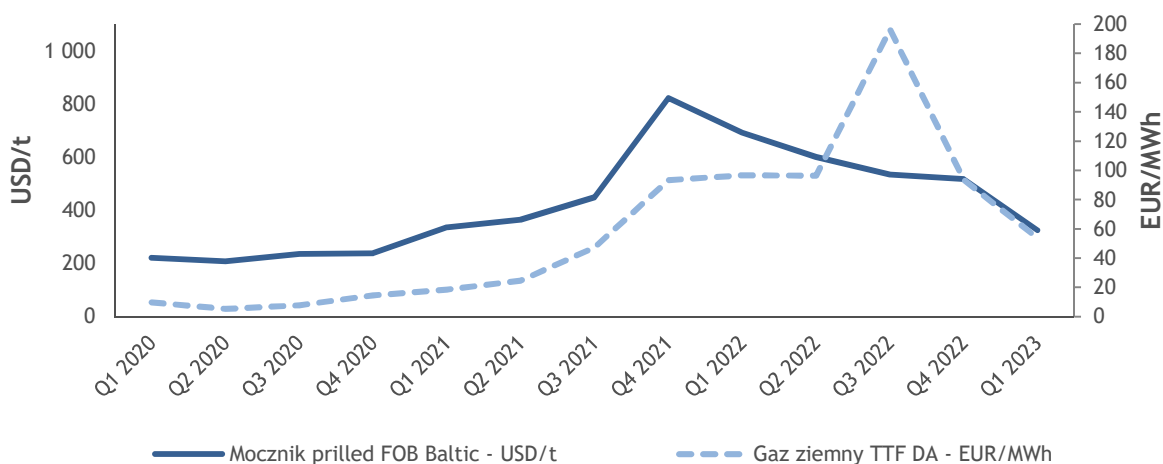
Mocznik

Średnie ceny mocznika w I kwartale 2023 roku kształtowały się na poziomie 325 USD/t FOB Bałtyk i były niższe o 53,1% r/r (o 37% k/k).

Początek 2023 roku na rynku mocznika w większości regionów charakteryzował się spowolnieniem. Kupujący wstrzymywali się z zakupami z powodu słabych perspektyw cenowych i obaw o zakup zbyt drogich produktów. Ceny mocznika na kilku rynkach były bliskie dwuletnich minimów, a mimo to w styczniu nie pojawił się popyt z żadnego regionu. Rynek mocznika skupił się na Indiach, które w lutym ogłosiły przetarg na zakup mocznika z dostawą do dnia 1 czerwca. Niestety wyjątkowo długi czas wysyłki osłabił nastroje na rynku. Indie zakupiły 1,1 mln t produktu, co na mocno nadpodażowym rynku nie wpłynęło na jego stabilizację. W całym analizowanym okresie Chiny trzymały się z dala od rynku eksportowego. W Stanach Zjednoczonych popyt wiosenny został wstrzymany przez zimową aurę. Pod koniec I kwartału popyt na mocznik był niewielki, rynek nadal nadpodażowy, a kupujący oczekiwali dalszych spadków cen.

W styczniu odnotowano w Europie spadek kosztów gazu, a co za tym idzie powolny wzrost produkcji, której poziom zatrzymał się na 70% zdolności. W I kwartale 2023 roku na rynku europejskim dostępny był zarówno importowany, jak i lokalny produkt. Zainteresowanie mocznikiem ograniczało się jednak do bieżących zakupów, a jakiegokolwiek zapytania dotyczyły jedynie małych partii. Kupujący przyjmowali podejście wyczekujące. Niekorzystne warunki atmosferyczne i oczekiwania na niższe ceny w kwietniu ograniczyły zakupy do minimum.

Rysunek 3. Notowania cen mocznika i gazu ziemnego



Pozostałe produkty

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. Europejskie zużycie AdBlue® będzie się rozwijało w ciągu następnych kilku lat, choć w wolniejszym tempie wraz z dojrzewaniem floty SCR.

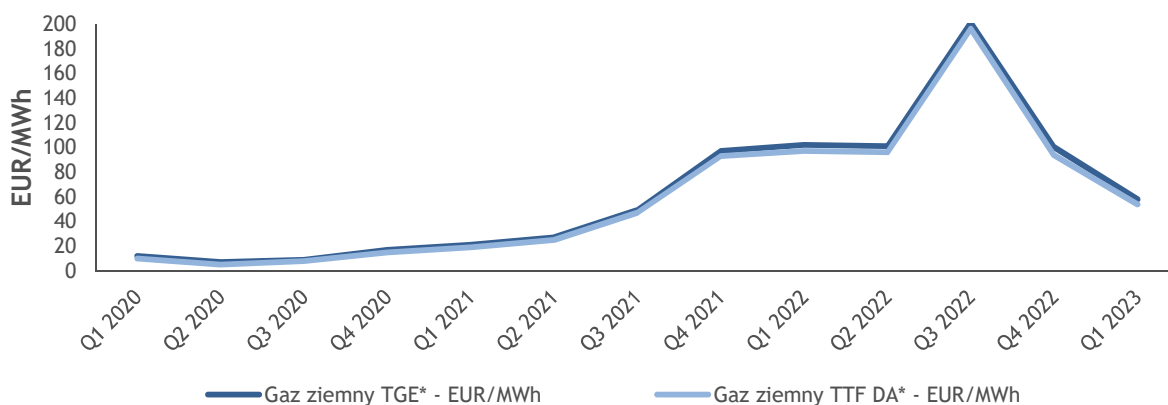
GLÓWNY SUROWIEC DO PRODUKCJI PRODUKTÓW AZOTOWYCH

Gaz ziemny

W I kwartale 2023 roku ceny gazu były istotnie niższe w stosunku do analogicznego okresu zeszłego roku. Głównymi czynnikami wpływającymi na ceny gazu były rekordowe dostawy LNG do Europy - około 50 mld m3, a także łagodna zima, z temperaturami w większości powyżej średniej wieloletniej, jednocześnie z wysoką generacją wiatrową, wypierającą gaz z miksu elektroenergetycznego oraz taniejący węgiel. Wzrosły także zdolności importowe LNG w UE za sprawą uruchamiania kolejnych terminali. Powyższe czynniki umożliwiły utrzymywanie rekordowo wysokich poziomów napełnienia magazynów zmniejszając presję na ceny gazu. Wypelnienie magazynów w UE na koniec marca wyniosło 55,7% i było o około 22% wyższe niż średnia 5-letnia dla tego okresu.

W I kwartale 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 kwartale 2023 roku ceny bieli tytanowej kształtowały się na poziomie od 3 300 do 3 600 EUR/t FD NWE. Średnia cena bieli tytanowej w Europie była o 3% wyższa r/r i o 3% niższa k/k. Popyt na TiO₂ w Europie pozostawał powolny z uwagi na przeciwności makroekonomiczne, choć nieco lepszy od oczekiwań, natomiast podaż była więcej niż wystarczająca, także za sprawą źródeł importowych. Nabywcy byli przez producentów TiO₂ aktywnie zachęceni do dostarczania prognoz zapotrzebowania, tak aby produkcja i podaż mogły być ściśle dostosowane do potrzeb. Największe ograniczenie popytu, sięgające 30% r/r, odnotowano w sektorze farb i powłok, w szczególności w sektorze budownictwa i majsterkowania. Ograniczenia wynikały nie tylko ze względu na niski sezon, ale także przez rosnące stopy procentowe i koszty finansowania nowych inwestycji, w tym w mieszkalnictwie, a dodatkowo wysoka inflacja zmniejszała wydatki majsterkowiczów.

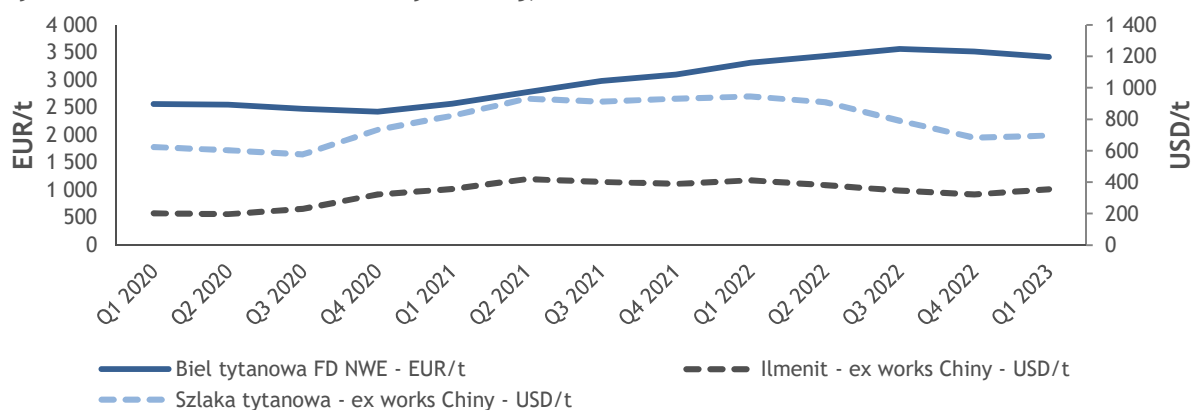
Ceny kontraktowe na I kwartał 2023 roku na rynku europejskim spadły drugi kwartał z rzędu, ze względu na ograniczony popyt wynikający z przyczyn makroekonomicznych oraz z powodu niskich i bardzo konkurencyjnych cen bieli importowanej z Chin. W niektórych przypadkach utrzymano ceny na niezmiennym poziomie ze względu na koszty produkcji i osiągnięte marże, a także na zmniejszone poziomy zapasów TiO₂, po znacznym zmniejszeniu produkcji w IV kwartale 2022 roku.

Po ogłoszeniu podwyżek cen bieli eksportowanej z Chin o 100-150 USD/t gracze pozostawali mocno skupieni na Chinach i na tym, na ile podwyżki w nowych dostawach zostaną zaakceptowane, jednak nawet przy tych podwyżkach różnica cenowa była na tyle istotna, że chińskie ceny eksportowe spot pozostawały konkurencyjne w stosunku do produktu europejskiego.

Większość producentów bieli tytanowej informowała o istotnym pogorszeniu się wyników z działalności operacyjnej w IV kwartale 2022 roku, co spowodowane było zmniejszeniem się popytu na biel tytanową oraz w konsekwencji spadkiem wolumenów sprzedaży, połączonym z rosnącymi kosztami produkcji.

Po znacznych ograniczeniach wykorzystania zdolności produkcyjnych na instalacjach produkujących TiO₂ w Europie w IV kwartale 2022 roku, większość z nich w raportowanym kwartale została ponownie uruchomiona w celu uzupełnienia zapasów i przygotowania do sezonu. Po informacji jednego z producentów o potencjalnym zamknięciu dwóch zakładów spowodowanym problemami ze składowaniem odpadów oraz niską rentownością produkcji, część kupujących poszukiwała alternatywnych źródeł dostaw. Na rynku pojawiły się obawy, iż Europa po zamknięciu wspomnianych zakładów będzie nadmiernie narażona na zaopatrywanie się w Chinach, co może prowadzić do niestabilności podaży i cen, zwłaszcza w przypadku kryzysów obserwowanych w przeszłości, gdy łańcuchy dostaw i logistyka zostały poważnie zakłócone. Dodatkowo mogłoby to narazić Europę na większą niestabilność i wzrost ryzyka spowodowany przyczynami geopolitycznymi i bardziej niestabilnym, oportunistycznym charakterem rynku chińskiego.

Rysunek 5. Notowania cen bieli tytanowej, ilmenitu i szlaki



Pozostałe produkty

Siarczan żelaza jest produktem ubocznym 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. Wielu producentów oczekuje, iż w II kwartale będzie można zaobserwować pozytywną tendencję wzrostową, ale ostatecznie popyt będzie zależny od wielu czynników, w tym pogody, skali importu siarczanu z Chin, poziomu inwestycji oraz poprawy klimatu w otoczeniu makroekonomicznym.

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 kwartale 2023 roku były wyższe o 13% r/r oraz niższe o 4% k/k. Ceny surowców tytanonośnych w Chinach odnotowały spadki z rekordowych historycznie poziomów, głównie na skutek dekonunktury panującej na tamtejszym rynku. Chiński rynek budowlany przeżywa głębokie spowolnienie, potęgowane problemami na rynku deweloperskim oraz lockdownami większych miast w IV kwartale 2022 roku wprowadzanymi w związku z pandemią COVID-19. Znoszenie obostrzeń w I kwartale 2023 roku pobudziło aktywność również w segmencie chińskiej bieli tytanowej, jednak powrót popytu do normalnych poziomów może zająć trochę czasu. Średnie ceny ilmenitu chińskiego spadały w I kwartale 2023 roku o 14% r/r oraz wzrosły o 10% k/k. Ceny szlaki tytanowej do produkcji bieli tytanowej metodą siarczanową dostępną w Europie wzrosły o 12% k/k, natomiast ceny szlaki w Chinach odnotowały spadek o 26% r/r oraz wzrost o 2% k/k. 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 kwartał 2023 roku wyniósł minus 29 562 tys. zł. Wynik netto Grupy Kapitałowej wyniósł minus 50 625 tys. zł.

Znaczący, dodatni wpływ na wynik w I kwartale 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.

Na osiągnięte w I kwartale 2023 roku wyniki finansowe Emitenta wpłynęły głównie niekorzystne relacje cen sprzedaży produktów do cen zakupu surowców oraz ograniczony popyt na produkty Spółki. Czynniki te istotnie ograniczyły poziom sprzedaży oraz uzyskiwanych marż.

W relacji do I kwartału 2022 roku odnotowano znacząco wyższy poziom cen kluczowych surowców i mediów energetycznych (innych niż gaz, który był tańszy) - łączne odchylenie cenowe było wyraźnie niekorzystne. Istotne wzrosty cen w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku dotyczyły głównie fosforytów, soli potasowej, energii elektrycznej i węgla.

W konsekwencji niekorzystnych relacji przychodowo-kosztowych oraz zmniejszonego popytu, zanotowano niższy poziom wolumenów sprzedaży we wszystkich kluczowych grupach produktów w relacji do I kwartału 2022 roku.

Istotną pozycję wpływającą na skonsolidowany wynik netto Emitenta w I kwartale 2023 roku stanowił dodatni wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności w wysokości 10 158 tys. zł, dotyczący spółek: KEMIPOL Sp. z o.o. oraz GA Polyolefins S.A.

Wynik Grupy Kapitałowej z działalności finansowej za I kwartał 2023 roku był ujemny. Przychody finansowe wyniosły 19 885 tys. zł. Na ich poziom kluczowy wpływ miały odsetki od pożyczki udzielonej GA Polyolefins w kwocie 18 504 tys. zł. Koszty finansowe Grupy Kapitałowej za I kwartał 2023 roku były wyższe od przychodów i wyniosły 27 853 tys. zł, a największe pozycje stanowiły koszty odsetek (22 504 tys. zł) oraz aktualizacja wyceny instrumentów pochodnych wynikających z umowy akcjonariuszy spółki stowarzyszonej Emitenta - Grupa Azoty Polyolefins S.A. (ujemny wpływ tej pozycji na wynik wyniósł 12 291 tys. zł).

Tabela 2. Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	1Q 2023	1Q 2022	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	712 466	1 048 531	-336 065	-32,1
Koszt własny sprzedaży	768 999	961 671	-192 672	-20,0
Zysk brutto na sprzedaży	-56 533	86 860	-143 393	-165,1
Koszty sprzedaży	23 757	27 592	-3 835	-13,9
Koszty ogólnego zarządu	50 892	45 487	5 405	11,9
Zysk netto ze sprzedaży	-131 182	13 781	-144 963	-1 051,9
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	69 243	608	68 635	11 288,7
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	-61 939	14 389	-76 328	-530,5
Przychody/(koszty) finansowe	-7 968	27 467	-35 435	-129,0
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	10 158	-21 036	31 194	148,3
Zysk przed opodatkowaniem	-59 749	20 820	-80 569	-387,0
Podatek dochodowy	-9 124	5 283	-14 407	-272,7
Zysk/strata netto	-50 625	15 537	-66 162	-425,8
EBITDA	-29 562	46 299	-75 861	-163,9

2.3.2. Wyniki finansowe Segmentów

Skonsolidowany wynik EBIT w Segmencie Nawozy za I kwartał 2023 roku wyniósł minus 13 767 tys. zł natomiast w Segmencie Pigmenty minus 28 012 tys. zł.

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

Wyszczególnienie	Nawozy	Pigmenty	Pozostała działalność
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	580 160	90 168	42 138
Udział w strukturze [w %]	81%	13%	6%
EBIT	-13 767	-28 012	-20 160

Udział poszczególnych segmentów w strukturze przychodów w porównaniu do I kwartału 2022 roku uległ niewielkim zmianom - spadł w Segmencie Nawozy (o 5 p.p.) i jednocześnie wzrósł w Segmencie Pigmenty (o 2 p.p.) oraz na pozostałej działalności (o 3 p.p.).

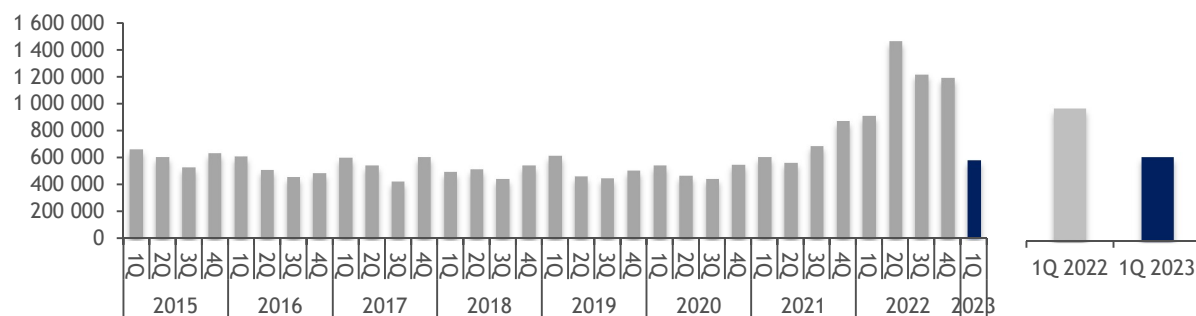
SEGMENT NAWOZY

W Segmencie Nawozy w I kwartale 2023 roku Emitent zanotował wynik EBIT na poziomie minus 13 767 tys. zł. Istotny dodatni wpływ na wynik miała przyznana pomoc dla sektorów energochłonnych (z łącznej kwoty 68 179 tys. zł, 65 264 tys. zł przypadło na Segment Nawozy, poprawiając znacząco wynik tego Segmentu w I kwartale 2023 roku).

W I kwartale 2023 roku, z uwagi na niską aktywność zakupową odbiorców, nastąpił spadek sprzedaży nawozów i produktów azotowych do zastosowań technicznych. W relacji do I kwartału 2022 roku zdecydowanie wzrosły ceny kluczowych surowców i mediów energetycznych, wyjątek stanowił gaz ziemny. Wzrost cen surowców wykorzystywanych do produkcji nawozów wieloskładnikowych miał przełożenie na wyższy niż przed rokiem poziom cen tych nawozów, jednak przy zdecydowanie niższych marżach. Znacząco spadły ceny produktów azotowych do zastosowań technicznych. Popyt na produkty Segmentu był istotnie ograniczony, a ceny możliwe do uzyskania nie pokrywały w wielu przypadkach kosztów wytworzenia, stąd odnotowano zmniejszenie poziomu sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży Segmentu w I kwartale 2023 roku wyniosły 580 160 tys. zł (o 327 623 tys. zł mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku) i stanowiły 81% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Rysunek 6. Porównanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w Segmencie Nawozy



Najwyższy udział w wartości przychodów ze sprzedaży ogółem Segmentu Nawozy wygenerowała grupa nawozów wieloskładnikowych (57%).

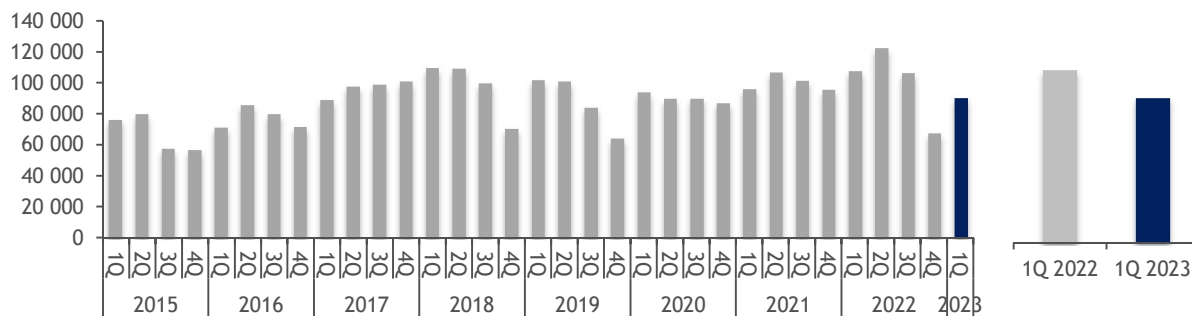
Sprzedaż nawozów, mocznika i amoniaku realizowana była głównie na rynku krajowym (69% łącznych przychodów ze sprzedaży tych produktów).

SEGMENT PIGMENTY

W Segmencie Pigmenty w I kwartale 2023 roku Emitent uzyskał wynik EBIT na poziomie minus 28 012 tys. zł. Na wyniki miały wpływ głównie wysokie ceny kluczowych surowców i mediów (które wpływały istotnie na koszty produkcji) oraz ograniczony popyt. Pomimo uzyskania nieznacznie wyższego niż w analogicznym okresie 2022 roku średniego poziomu cen sprzedaży (o ok. 3%), poziom marż zdecydowanie się obniżył. Niższy niż w I kwartale 2022 roku był również wolumen sprzedaży bieli tytanowej.

W I kwartale 2023 roku odnotowano niski popyt na biel tytanową i produkty z niej wytwarzane. Największe ograniczenie zapotrzebowania, sięgające 30% w ujęciu rok do roku, nastąpiło w sektorze farb i powłok, z którego firmy stanowią najważniejszą grupę odbiorców bieli tytanowej produkowanej przez Emitenta. Ograniczenia wynikały nie tylko z okresu pory sezonowego, ale także z wysokich stóp procentowych i kosztów finansowania nowych inwestycji. Ceny bieli tytanowej na rynku europejskim spadły drugi kwartał z rzędu, ze względu na ograniczony popyt wynikający z przyczyn makroekonomicznych oraz z powodu konkurencyjnych cen bieli importowanej z Chin.

Rysunek 7. Porównanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty



W okresie objętym raportem przychody ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty wyniosły 90 168 tys. zł i stanowiły 13% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Około 58% przychodów ze sprzedaży bieli tytanowej zostało wygenerowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych.

POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

Na pozostałej działalności Grupa Kapitałowa zanotowała stratę EBIT w wysokości 20 160 tys. zł, która wynikała głównie z odsprzedaży energii elektrycznej na rynek bilansujący (w związku ze zmniejszonym zapotrzebowaniem wewnętrznym), przy niekorzystnych uwarunkowaniach rynkowych.

Przychody zakwalifikowane do kategorii „Pozostała działalność” stanowiły w I kwartale 2023 roku około 6% przychodów Grupy Kapitałowej.

2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej w I kwartale 2023 roku ukształtowały się na poziomie 875 769 tys. zł i były niższe od poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku o 95 510 tys. zł (10%).

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

W porównaniu do I kwartału 2022 roku wartość zużycia materiałów i energii spadła o blisko 8% a wpływ na to miała istotnie niższa produkcja wszystkich wyrobów oraz spadek ceny gazu ziemnego. W odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego znaczny wzrost zanotowano w cenach głównych surowców, w tym fosforytów, soli potasowej, węgla i energii elektrycznej. Ilości zużytych surowców, w związku z ograniczeniem produkcji, były niższe.

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

Wyższy poziom kosztów wynagrodzeń z narzutami w I kwartale 2023 roku w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku wynikał głównie z podpisanych ze stroną społeczną porozumień płacowych.

Na zwiększenie kosztów w pozycji podatki i opłaty w I kwartale 2023 roku w porównaniu do I kwartału 2022 roku wpływ miały przede wszystkim wyższe koszty praw do emisji CO₂.

Ujemna wartość pozostałych kosztów rodzajowych wynika z rozwiązania, zawiązanych w grudniu 2022 roku, odpisów na surowce znajdujące się na zapasie (sól potasowa).

Tabela 4. Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	1Q 2023	1Q 2022	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	32 377	31 910	467	1
Zużycie materiałów i energii	693 540	749 874	-56 334	-8
Usługi obce	36 248	42 802	-6 554	-15
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	109 822	99 533	10 289	10
Podatki i opłaty	41 159	35 946	5 213	15
Pozostałe koszty rodzajowe	-37 377	11 214	-48 591	-433
Razem	875 769	971 279	-95 510	-10

2.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Na koniec I kwartału 2023 roku wartość aktywów Grupy Kapitałowej uległa zwiększeniu do poziomu 4 499 822 tys. zł, tj. o 115 032 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec I kwartału 2022 roku. Na dzień 31 marca 2023 roku stan aktywów trwałych wyniósł 2 790 941 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 1 708 881 tys. zł.

Tabela 5. Struktura aktywów

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.03.2022	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	2 790 941	2 732 063	58 878	2
Rzeczowe aktywa trwałe	1 369 655	1 487 496	-117 841	-8
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	56 965	69 236	-12 271	-18
Nieruchomości inwestycyjne	37 829	36 020	1 809	5,0
Wartości niematerialne	11 210	14 753	-3 543	-24
Udziały i akcje	523	523	0	0
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	635 420	585 995	49 425	8
Pozostałe aktywa finansowe	578 862	511 696	67 166	13
Pozostałe należności	13 069	11 543	1 526	13
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	87 408	14 801	72 607	491
Aktywa obrotowe, w tym:	1 708 881	1 652 727	56 154	3
Zapasy	544 513	526 199	18 314	3
Prawa majątkowe	491 328	430 187	61 141	14
Pochodne instrumenty finansowe	1 227	0	1 227	-
Należne wpłaty na kapitał	0	0	0	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	7 684	1 958	5 726	292
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz poz.	622 592	641 837	-19 245	-3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 537	52 546	-11 009	-21
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	-
Aktywa razem	4 499 822	4 384 790	115 032	3

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

- niższa wartość rzeczowych aktywów trwałych o 8% (117 841 tys. zł), oraz wyższy o 72 607 tys. zł poziom aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikające głównie z tytułu dokonanych na koniec 2022 roku odpisów z tytułu testu na utratę wartości aktywów trwałych w Jednostce Dominującej,
- wzrost wartości pozostałych długoterminowych aktywów finansowych o 13% (67 166 tys. zł), w związku z naliczeniem przez Emitenta odsetek i prowizji od pożyczki podporządkowanej, udzielonej spółce Grupa Azoty Polyolefins S.A.,
- wzrost o 61 141 tys. zł wartości posiadanych praw majątkowych, związany z wyższą wartością praw do emisji CO₂ w Jednostce Dominującej,
- zwiększenie o 8% (49 425 tys. zł) wartości długoterminowych inwestycji, które powstało głównie w efekcie wyceny metodą praw własności udziałów Jednostki Dominującej w spółkach stowarzyszonych.

Tabela 6. Struktura pasywów

Wyszczególnienie	31.03.2023	31.03.2022	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	1 803 996	1 933 640	-129 644	-7
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	679 167	572 912	106 255	19
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	351 657	275 067	76 590	28
Pozostałe zobowiązania finansowe	13 384	14 787	-1 403	-9
Zobowiązania z tytułu leasingu	75 889	76 511	-622	-1
Zobowiązania z tytułu św. pracowniczych	76 383	69 014	7 369	11
Pozostałe zobowiązania	6 709	6 479	230	4
Rezerwy	137 073	114 321	22 752	20
Dotacje	17 972	16 676	1 296	8
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	100	57	43	75
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	2 016 659	1 878 238	138 421	7
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	352 590	360 477	-7 887	-2
Pozostałe zobowiązania finansowe	543 874	307 679	236 195	77
Pochodne instrumenty finansowe	0	2 343	-2 343	-100
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 948	2 968	-20	-1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 734	12 466	-732	-6
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	1	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz poz.	801 590	871 082	-69 492	-8
Rezerwy	11 853	10 821	1 032	10
Dotacje	292 069	310 401	-18 332	-6
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0	-
Razem zobowiązania	2 695 826	2 451 150	244 676	10
Pasywa razem	4 499 822	4 384 790	115 032	3

Istotne zmiany po stronie pasywów Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2023 roku, w relacji do dnia 31 marca 2022 roku, obejmują:

- niższą o 7% (129 644 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 zobowiązań długoterminowych o 19% (106 255 tys. zł), przede wszystkim w efekcie zwiększenia stanu zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek o 76 590 tys. zł oraz zwiększenia o 22 752 tys. zł poziomu rezerw długoterminowych na ochronę środowiska dotyczących rekultywacji,
- zwiększenie stanu krótkoterminowych pozostałych zobowiązań finansowych o 236 195 tys. zł, głównie z tytułu znacząco wyższego poziomu finansowania krótkoterminowego realizowanego w oparciu o faktoring odwrotny,
- niższą wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 69 492 tys. zł, przede wszystkim w wyniku spadku poziomu zobowiązań handlowych.

2.3.5. Wskaźniki finansowe

Rentowność

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

Tabela 7. Wskaźniki rentowności

Rodzaj wskaźnika	1Q 2023	1Q 2022
Rentowność brutto na sprzedaży	-8%	8%
Rentowność EBIT	-9%	1%
Rentowność EBITDA	-4%	4%
Rentowność zysku netto	-7%	1%
ROA	-1,1%	0,4%
ROCE	-2%	1%
ROE	-3%	1%
Rentowność aktywów trwałych	-2%	1%

Konstrukcje wskaźników:

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

Rentowność EBIT = EBIT/przychody ze sprzedaży

Rentowność EBITDA = EBITDA/przychody netto ze sprzedaży

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

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

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

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

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

Płynność

Wskaźniki płynności bieżącej i wysokiej Emitenta osiągnięte na koniec I kwartału 2023 roku ukształtowały się na poziomie nieznacznie niższym niż uzyskane w analogicznym okresie ubiegłego roku, głównie w efekcie wyższej dynamiki wzrostu zobowiązań w stosunku do wzrostu aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej.

Tabela 8. Wskaźniki płynności

Rodzaj wskaźnika	1Q 2023	1Q 2022
Wskaźnik bieżącej płynności	0,8	0,9
Wskaźnik wysokiej płynności	0,6	0,6
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,02	0,03

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, cykle rotacji zapasów i należności oraz zobowiązań Grupy Kapitałowej uległy wydłużeniu (odpowiednio: o 15 dni, 24 dni i 12 dni). Wskaźnik cyklu konwersji gotówki w I kwartale 2023 roku ukształtował się na poziomie 49 dni.

Tabela 9. Wskaźniki efektywności zarządzania

Rodzaj wskaźnika	1Q 2023	1Q 2022
Okres rotacji zapasów	64	49
Okres inkasa należności	79	55
Okres spłaty zobowiązań	94	82
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	49	22

Konstrukcje wskaźników:

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

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

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

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

Zadłużenie

Wskaźnik zadłużenia ogólnego Grupy Kapitałowej w I kwartale 2023 roku, w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrósł o 4 p.p., w konsekwencji wyższego poziomu wzrostu zobowiązań ogółem w stosunku do wzrostu aktywów ogółem. Istotną przyczynę niższego o 12 p.p. poziomu wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym stanowiła niższa w relacji do I kwartału 2022 roku 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).

Tabela 10. Wskaźniki zadłużenia

Rodzaj wskaźnika	1Q 2023	1Q 2022
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	60%	56%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	15%	13%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	45%	43%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	67%	79%

Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = długoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

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

2.4. Płynność finansowa

Płynność finansowa, bieżąca sytuacja finansowa

Grupa 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 Chemiczne „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, umowom 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.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Tabela 11. Zobowiązania Jednostki Dominującej z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 31 marca 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	(10 003**)
PKO BP S.A. Limit dzienny w usłudze CPR wielowalutowego	400 500	PLN	208 445
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
Bank Gospodarstwa Krajowego Kredyt otwarty w rachunku bieżącym	100 000	PLN	75 722
Bank Gospodarstwa Krajowego Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku bieżącym	20 000	EUR	3 000
Grupa Azoty S.A. Pożyczka wewnątrzgrupowa	60 000	PLN	21 000
Grupa Azoty S.A. Pożyczka wewnątrzgrupowa	51 420	PLN	11 287
Grupa Azoty S.A. Pożyczka wewnątrzgrupowa	298 000	PLN	270 329
Grupa Azoty S.A. Pożyczka wewnątrzgrupowa	100 000	PLN	100 000
BNP Paribas Polska S.A. Limit Kredytowy Wielocelowy (gwarancje i akredytywy)	240 000***	PLN	34 607

* Tabela zawiera wartości nominalne.

** Limit wykorzystany na gwarancje i akredytywy.

*** Limit wspólny dla spółek GK Azoty.

Jednostka Dominująca wraz ze spółkami Grupy Kapitałowej Azoty podpisała 26 września 2022 roku umowę o nowe finansowanie w banku PKO BP w ramach której korzysta 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 31 marca 2023 roku wykorzystano 10 003 tys. zł na gwarancje i akredytywy. Pozostała kwota w wysokości 51 997 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 pooling wielowalutowego w wysokości 400 500 tys. zł, 15 000 tys. EUR oraz 15 000 tys. USD. Na dzień 31 marca 2023 roku występowało zadłużenie w kwocie 208 445 tys. zł.

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, a w dniu 21 lutego 2023 roku kolejny aneks przedłużający umowę do 23 stycznia 2024 roku. Na dzień 31 marca 2023 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 75 722 tys. zł.

W grudniu 2018 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę kredytu obrotowego nieodnawialnego w rachunku z kredytowym z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z limitem 20 000 tys. EUR. Na dzień 31 marca 2023 roku zadłużenie z tytułu kredytu wyniosło 3 000 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 31 marca 2023 roku Jednostka Dominująca wykorzystała 34 607 tys. zł na gwarancje. Umowa obowiązuje do dnia 29 grudnia 2030 roku.

Pożyczki udzielone Jednostce Dominującej według stanu na dzień 31 marca 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 31 marca 2023 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 21 000 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 31 marca 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 31 marca 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 31 marca 2023 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 100 000 tys. zł.

Tabela 12. Zobowiązania spółek zależnych Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 31 marca 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	12 000	PLN	0
Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.	PKO BP S.A. Limit dzienny w usłudze CPR wielowalutowego	7 000	PLN	0
Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	PKO BP S.A. Limit w formie kredytu wielocelowego	100	PLN	0
Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	PKO BP S.A. Limit dzienny w usłudze CPR wielowalutowego	100	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 S.A. z bankiem PKO BP S.A. podpisanej 26 września 2022 roku. Spółki zależne, według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku, posiadają limity w formie kredytu wielocelowego na kwotę 8 100 tys. zł oraz limityienne w strukturze cash pooling wielowalutowego w łącznej kwocie 19 100 tys. zł. Na dzień 31 marca 2023 roku w spółkach zależnych nie występowało zadłużenie. W nowej alokacji sublimitów na okres od 31 marca do 29 września 2023 roku limit dzienny CPR dla Grupy Azoty Police Serwis Sp. z o.o. wyniesie 16 000 tys. zł, zaś spółka Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. zrezygnowała z korzystania z obu sublimitów.

Udzielone pożyczki

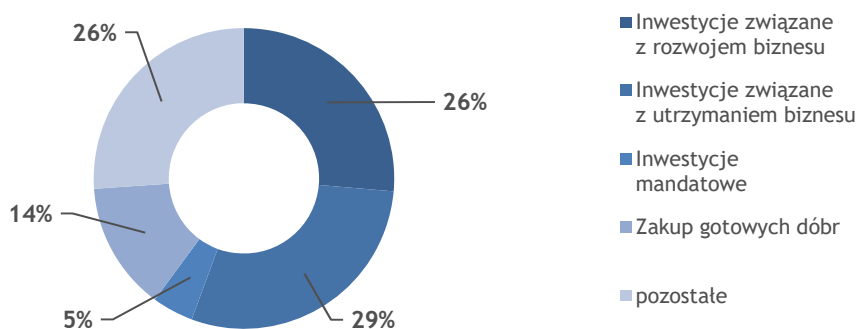
W dniu 31 maja 2020 roku Jednostka Dominująca udzieliła spółce zależnej GA Polyolefins S.A. pożyczki podporządkowanej w kwocie 388 438 tys. zł na realizację Projektu Polimery. W związku z kapitalizacją odsetek oraz części prowilji stan zadłużenia na dzień 31 marca 2023 roku wynosił 495 348 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 15 grudnia 2040 roku.

2.5. Realizacja głównych inwestycji

W ciągu 3 miesięcy 2023 roku nakłady Grupy Kapitałowej na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne wyniosły 18 566 tys. zł, w tym:

- inwestycje rozwojowe 4 896 tys. zł,
- inwestycje utrzymania biznesu 5 438 tys. zł,
- inwestycje mandatowe 822 tys. zł,
- zakup dóbr gotowych 2 566 tys. zł,
- pozostałe (w tym remonty znaczące) 4 844 tys. zł.

Rysunek 8. Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2023 roku



KLUCZOWY PROJEKT INWESTYCYJNY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

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

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

Postęp prac budowlanych

Ogólny postęp rzeczowy prac realizowanych w ramach Kontraktu EPC na dzień 31 marca 2023 roku wynosił 99,24 %. 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 budowlane związane z pracami wykończeniowymi budynków technicznych oraz elewacji, montażem rurociągów naziemnych i podziemnych, układaniem kabli, montażem urządzeń elektrycznych i automatyki, testami funkcjonalnymi, testami MRT maszyn wirujących, pracami rozruchowymi. W obszarze orurowania prowadzono przedmuchy parą. Rozpoczęto proces suszenia systemu separacji (Coldbox) na PDH. W dniach od 27 - 30 marca 2023 roku prowadzono rozładunek etylenu ze statku do zbiornika magazynowego.

W odniesieniu do prac odbiorowych oraz rozruchowych Grupa Azoty Polyolefins S.A. osiągnęła:

- 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;

Tym samym Projekt Polimery Police osiągnął status Ready for Start-Up w terminie kontraktowym.

Terminal przeładunkowo-magazynowy (morski terminal gazowy, HST)

27 marca 2023 roku do Morskiego Terminalu Gazowego dotarła pierwsza dostawa etylenu - medium rozruchowego. W trakcie dostawy przeprowadzono operacje technologiczne polegające na zagazowaniu instalacji i rozładunku surowca. Czynności realizowane zostały w odpowiedniej sekwencji, której najważniejszymi składowymi były:

- cumowanie statku do nabrzeża;
- podłączenie ramion rozładawczych;
- rozpoczęcie schładzania układu;
- rozpoczęcie rozładunku etylenu;
- zakończenie rozładunku;
- rozpięcie ramion rozładawczych;
- odcumowanie statku.

Całość rozładunku prowadzona była przez pracowników Wydziału Morskiego Terminalu Gazowego we współpracy i pod nadzorem Zespołu Rozruchowego Generalnego Wykonawcy.

W I kwartale 2023 roku prowadzono regulację technologiczną kompresorów BOG propanu, a także usuwano uprzednio zarejestrowane usterki. W następnym kwartale kluczowym działaniem będzie realizacja pierwszego

transferu propanu oraz etylenu do instalacji PDH oraz PP oraz zakończenie ruchów regulacyjnych na instalacji HST.

Instalacja odwodornienia propanu (PDH)

W I kwartale na obszarze instalacji PDH usuwano usterki zarejestrowane w fazie budowy oraz Mechanical Completion oraz prowadzono testy funkcjonalne. Z końcem stycznia 2023 roku zakończone zostało przeprowadzanie procesowych oraz nieprocesowych MC Walk Down na instalacji PDH.

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 dniu 28 lutego 2023 roku Generalny Wykonawca przedłożył również dokument „Ready for Start-up (RFSU) Completion” dla instalacji PDH, który po weryfikacji podpisano w marcu z datą osiągnięcia 28 lutego 2023 roku. W minionym kwartale prowadzone były m.in. następujące prace związane z etapem rozruchu instalacji PDH:

- MRT maszyn wirujących - pomp;
- Przygotowanie do załadunku oraz załadunek rozpuszczalnika na instalacji PDH;
- Przygotowanie do załadunku DMDS;
- Testy przeciwpożarowe;
- Testy funkcyjne CL Scrubber;
- Czyszczenie chemiczne kompresora Net Gazu oraz HPC;
- Płukanie olejem układu olejowego kompresora Net Gazu;
- Osuszanie systemu separacji - Coldbox;
- Test szczelności systemów i ich inertyzacja;
- Przygotowanie do rozładunku propanu.

W I kwartale 2023 roku na instalacji odwodornienia 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 następnym kwartale jednymi z kluczowych zadań będą pierwszy transfer propanu z instalacji HST, prowadzenie dalszych inspekcji poszczególnych obiektów na instalacji PDH z udziałem Licencjodawcy, przyjęcie wodoru z GAP oraz kontynuacja prac rozruchowych zgodnie z przyjętą sekwencją.

Instalacja do produkcji polipropylenu (PP)

W I kwartale na obszarze instalacji PP usuwano usterki zarejestrowane w fazie budowy oraz Mechanical Completion, prowadzono testy funkcjonalne oraz testowe uruchomienia urządzeń MRT. W minionym kwartale 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.

W następnym okresie raportowym planowane jest kontynuowanie zamykania usterek nielimitujących, kontynuowanie operacji związanych z zakończeniem commissioningu (regeneracja złóż w sekcji oczyszczania na podprojekcie PP, uruchomienie testowe ekstrudera, uruchomienie systemu dozowania dodatków) 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.

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

Instalacje Pomocnicze i Połączenia Międzyobiektowe (AUX)

W minionym kwartale w obszarze podprojektu AUX usuwano usterki zarejestrowane w fazie budowy oraz Mechanical Completion, prowadzono prace rozruchowe w węźle przygotowania wody. Po zakończeniu czyszczenia kotła pary wysokoprężnej oraz wykonaniu suszenia wymurówki, prowadzono prace mające na celu osiągnięcie gotowości do podawania pary do Jednostki Dominującej. W lutym 2023 roku po uruchomieniu kotła

prowadzono parowanie rurociągów pary HP, MP, LP, natomiast w drugiej połowie marca uruchomiono filtry boczno przepływu do filtracji wody chłodniczej. W marcu 2023 roku zakończono parowanie rurociągów na obszarze AUX oraz pasywację systemu obiegu wody chłodniczej, uruchomiono odgazowywacz do mechanicznego usuwania tlenu z wody zasilającej kocioł, napełniono zbiorniki kwasu siarkowego oraz przeprowadzono testy MRT.

W ramach instalacji pomocniczych uruchomiono flarę, kocioł pary wysokoprężnej wraz z układem przygotowania wody zasilającej oraz systemem odprowadzania odsolin, węzeł przygotowania wody surowej oraz chłodniczej, wytwórnię sprężonego powietrza oraz azotu.

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 następnym okresie raportowym planowana jest kontynuacja usuwania usterek zarejestrowanych w fazie budowy oraz Mechanical Completion, uruchomienie urządzeń laboratoryjnych połączone ze szkoleniami, pierwszy transfer propanu oraz etylenu z HST do instalacji PDH i PP poprzez połączenia międzyobiektowe oraz osiągnięcie gotowości do podawania pary do Jednostki Dominującej, a także przyjęcie pierwszych dostaw propylenu dla potrzeb testowego uruchomienia instalacji PP.

Informacje finansowe dotyczące GA Polyolefins oraz Projektu Polimery Police

Obecnie Grupa Azoty Polyolefins S.A. nadal dokonuje uruchomień środków z kredytów (terminowego oraz kredytu obrotowego VAT) stosownie do potrzeb płynnościowych wynikających z postępów realizacji Projektu.

Zgodnie z zapisami zawartych w dniu 31 maja 2020 roku umów pożyczek podporządkowanych pomiędzy GA Polyolefins a Grupą Azoty S.A., Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., PKN 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 30 grudnia 2021 roku, aneksy do wyżej wskazanych umów pożyczek pomiędzy GA Polyolefins a Grupą Azoty S.A. i Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. dotyczące kapitalizacji odsetek i prowizji zostały zawarte w dniu 5 stycznia 2022 roku. W przypadku PKN Orlen S.A. (dawniej Grupa LOTOS S.A.) oraz Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation, aneksy związane z kapitalizacją prowizji i odsetek za okres odsetkowy kończący się 13 stycznia 2022 roku zostały zawarte odpowiednio w dniu 20 oraz 24 stycznia 2022 roku.

W związku z okresem odsetkowym kończącym się 29 czerwca 2022 roku, aneksy do wyżej wskazanych umów pożyczek pomiędzy Spółką Grupa Azoty Polyolefins S.A. a Grupą Azoty S.A. i Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (Aneksy nr 4 - kapitalizacja odsetek) zostały zawarte w dniu 1 lipca 2022 roku. W przypadku PKN 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 14 lipca 2022 roku zostały zawarte odpowiednio w dniach 19 i 18 lipca 2022 roku.

W związku z okresem odsetkowym kończącym się 29 grudnia 2022 roku, aneksy do wyżej wskazanych umów pożyczek pomiędzy Spółką Grupa Azoty Polyolefins S.A. 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 PKN 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 13 stycznia 2023 roku zostały zawarte odpowiednio w dniach 20 lutego i 24 stycznia 2023 roku.

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

Saldo kredytów w sprawozdaniu finansowym prezentowane w zamortyzowanym koszcie na 31 marca 2023 roku wynosi 2 275 914 tys. PLN.

W okresie zakończonym 31 marca 2023 roku GA Polyolefins nie zawierała nowych umów kredytowych lub pożyczek, a także nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji. Grupa Azoty Polyolefins S.A. zawarła po dacie bilansowej (13 kwietnia 2023 roku) umowy umożliwiające wystawienie gwarancji i akredytyw z bankiem Polska Kasa Opieki S.A. na kwotę 7 777 777,79 USD oraz z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Banki Polski S.A. na kwotę 7 388 888,89 USD. Umowy te zostały zawarte jako Umowy Dodatkowe do Umowy Kredytów i odpowiednio pomniejszając kwotę dostępnych obecnie środków w ramach kredytu obrotowego.

W związku z kapitalizacją odsetek dla kolejnych okresów odsetkowych od pożyczek podporządkowanych (umowy pożyczek z dnia 31 maja 2020 roku), zawartych pomiędzy Grupą Azoty Polyolefins S.A. a Grupą Azoty S.A., Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., PKN Orlen S.A. (dawniej Grupą Lotos S.A.) oraz Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation GA Polyolefins zawarła w okresie sprawozdawczym aneksy do umów pożyczek podporządkowanych co zostało szczegółowo opisane wyżej.

Saldo pożyczek w sprawozdaniu finansowym prezentowane w zamortyzowanym koszcie na dzień 31 marca 2023 roku wynosi 1 539 074 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2023 roku saldo zapasów wynosi 174 244 tys. PLN, a wynika ono z zapasów propanu, katalizatorów i części zamiennych.

Na dzień 31 marca 2023 roku Grupa Azoty Polyolefins S.A. posiadała znaczący portfel pochodnych instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe w formie kontraktów FX Forward oraz ryzyko stopy procentowej w formie kontraktów IRS z opcją Floor 0% („IRS”). Wahania kursów walut oraz zmiany stóp procentowych obserwowane w okresie zakończonym 31 marca wpływały znacząco na wynik finansowy Grupy Azoty Polyolefins S.A. na poziomie wyniku z działalności finansowej. Spowodowane jest to ograniczoną możliwością zastosowania rachunkowości zabezpieczeń dla instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe, dla pary walutowej EUR/USD oraz części zabezpieczeń stopy procentowej, dla EUR i USD.

Na koniec okresu zakończonego 31 marca 2023 roku odnotowano zysk na działalności finansowej w kwocie 35 426 tys. PLN związany przede wszystkim z odwróceniem ujemnej wyceny instrumentów FX Forward z 2022 roku na parze walutowej EUR/USD, do zawarcia których Grupa Azoty Polyolefins S.A. była zobowiązana zapisami Umowy Kredytów z dnia 31 maja 2020 roku. Na przychody finansowe wpłynęła również dodatnia wycena bilansowa pożyczek i rachunków bankowych.

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 3 miesięcy 2023 roku GA Polyolefins nie zaciągała nowych ani nie wypowiedziała umów kredytów i pożyczek.

W okresie sprawozdawczym GA Polyolefins posiada zawartą w dniu 31 maja 2020 roku Umowę Kredytów Niepodporządkowanych (Umowa Kredytów), umożliwiającą GA Polyolefins 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 I kwartale 2023 roku spełnione zostały warunki wypłaty środków z kredytu obrotowego w kwocie 35 000 000 USD, obowiązującej do czasu uzyskania ostatecznego Tymczasowego Protokołu Odbioru, kiedy to kwota dostępnego kredytu obrotowego zostanie zwiększona do pełnej wysokości 180 000 000 USD.

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

Na sytuację finansową GA Polyolefins 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 związane z zatrudnianiem pracowników wraz z postępem procesu inwestycyjnego.

Biorąc pod uwagę zaawansowanie Projektu, Grupa Azoty 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 2022 roku kształtuje się następująco:

- Departament Produkcji: 144 osób,
- Departament Utrzymania Ruchu: 34 osoby,
- Departament Handlu i Logistyki: 62 osób.

Ogólny poziom zatrudnienia na koniec 2022 roku wynosił 363 pracowników, co stanowiło o realizacji planu zatrudnienia na poziomie 78% przyjętych założeń.

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

Na początku I kwartału roku 2023, 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 783 USD/t pod koniec stycznia, następnie przez okres lutego utrzymywał się powyżej 600 USD/t, a w marcu dzięki stabilnym dostawom tego surowca z USA, odnotowano dalsze spadki cen do poziomu ok. 550 USD/t. Na koniec kwartału 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 I kwartale 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 rynkowe uległy poprawie, jednak są niższe niż notowane w poprzednich latach. Należy jednak zaznaczyć, że rentowność i ekonomika Projektu nie

bazują na krótkoterminowych założeniach rynkowych, a na długoterminowych prognozach rozwoju rynku. Długoterminowe mocne i stabilne założenia co do spreadu propan-polipropylen pozostają bez zmian.

Wpływ pandemii COVID-19 na realizację Projektu

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

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

16 listopada 2021 roku Generalny Wykonawca Projektu skierował do GA Polyolefins 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, GA Polyolefins przystąpiła do negocjacji z Generalnym Wykonawcą.

W dniu 28 stycznia 2022 roku GA Polyolefins, 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 powoduje zmiany budżetu projektu Polimery Police (1 838 mln USD), a wzrost wynagrodzenia Wykonawcy zostanie sfinansowany z rezerwy projektowej. Zniesienie części obostrzeń zredukowało możliwość zmaterializowania się ryzyka związanego z dalszym wpływem pandemii COVID-19 na finansowanie projektu w zakresie budżetu oraz faktycznego terminu ukończenia projektu.

Wpływ wojny na Ukrainie na realizację projektu Polimery Police

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, GA Polyolefins w celu ograniczenia ryzyka zmniejszonej podaży surowców strategicznych zdywersyfikowała kierunki dostaw.

Na początku marca 2022 roku Generalny Wykonawca przekazał GA Polyolefins 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”.

Ryzyka finansowe związane z kluczowym projektem Polimery Police

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

GA Polyolefins prowadzi wzmożony 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, GA Polyolefins 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 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”.

GŁÓWNE INWESTYCJE W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

Wybrane, realizowane istotne zadania inwestycyjne przedstawiono poniżej.

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

Modernizacja i rozbudowa stacji uzdatniania i demineralizacji wody pozwoli zabezpieczyć Grupę 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 planowanej instalacji odwodornienia propanu i produkcji polipropylenu (Grupa Azoty Polyolefins S.A.).

Przeprowadzono odbiór w zakresie cyberbezpieczeństwa systemu SSiN z wynikiem pozytywnym.

W trakcie weryfikacji są otrzymane dokumentacje powykonawcze.

Rozpoczęto przygotowania do zakończenia i rozliczenia zadania inwestycyjnego.

Budżet inwestycyjny: 57 292 tys. zł, poniesione nakłady: 56 730 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.

Prowadzone były analizy projektów; wyjaśniano błędy projektowe i poprawiano wątpliwości w dokumentacji technicznej. Wystawiono zamówienie na wykonanie prac obiektowych dot. automatyki i montażu zaworów na linii B. Otrzymano kolejną partię elementów systemowych. Przeprowadzono także negocjacje umowy na wykonanie dokumentacji powykonawczej i nadzory autorskie.

Budżet inwestycyjny: 44 000 tys. zł, poniesione nakłady: 1 469 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.

Negocjacje z Generalnym Wykonawcą w sprawie 2 etapu realizacji inwestycji. W trakcie przygotowywania umowa.

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.

Instalacja przygotowana na przyjęcie i dostawę wodoru.

Budżet inwestycyjny: 30 000 tys. zł, poniesione nakłady: 24 689 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2023 rok.

Wykonanie nowej i wymiana wieży absorpcyjnej WAI 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.

Pozyskano formalne zgody na zawarcie umowy z Generalnym Wykonawcą.

Budżet inwestycyjny: 33 000 tys. zł, poniesione nakłady: 94 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).

Trwa układanie nawierzchni drogi dojazdowej oraz nawierzchni odkrytego placu magazynowego. Trwają także prace instalacji elektrycznych i hydraulicznych. Dostarczono na budowę płyty do zabudowy torów kolejowych; planowane rozpoczęcie zabudowy toru 344.

Budżet inwestycyjny: 15 000 tys. zł, poniesione nakłady: 7 554 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.

W trakcie przygotowywania umowa z Wykonawcą na prefabrykację i montaż filtra.

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.

Prowadzone były prace branży instalacyjnej, elektrycznej i AKPiA.

Budżet inwestycyjny: 11 100 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. Wysłano zapytanie ofertowe w sprawie przeprowadzenia nasadzeń drzew na wskazanym terenie zgodnie z wydaną decyzją.

Budżet inwestycyjny: 11 000 tys. zł, poniesione nakłady: 289 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2024 rok.

2.6. 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.

Rynek rolny

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. Trwająca agresja zbrojna Rosji wobec Ukrainy sprawia, że sytuacja na rynku zbóż wciąż jest dynamiczna, a jej skutki w największym stopniu są odczuwalne przez kraje ościenne. Odnosi się to zarówno do podaży zbóż jak również poziomu ich cen. Zwiększona ilość płodów rolnych wpływa na obniżanie ich notowań co powoduje niepokoje wśród przedstawicieli sektora rolnego krajów bezpośrednio sąsiadujących z Ukrainą. Z tego tytułu Unia Europejska zdecydowała, w marcu br., o wypłacie rekompensat dla trzech krajów, tj. Rumunii, Bułgarii oraz Polski w łącznej kwocie 56 mln EUR. Z tej puli blisko 30 mln EUR przeznaczono dla Polski. Według Komisji Europejskiej rolnicy mają otrzymać środki do 30 września. Głównym determinantem warunków funkcjonowania sektora rolnego pozostaje, obok uwarunkowań makroekonomicznych i atmosferycznych, dalszy rozwój sytuacji w Ukrainie oraz perspektywa utrzymania dostaw zbóż z tego kierunku na rynki światowe. Będzie to miało przełożenie zarówno na bilans zbóż jak również kształtowanie ich cen.

Relacje cen surowców i produktów

Relacje cen wyrobów do cen podstawowych surowców decydują o stopniu konkurencyjności oferty Emitenta oraz jej rentowności. Prognozy rynkowe zakładają w II kwartale 2023 roku spadki cen nawozów i produktów azotowych do zastosowań technicznych. Pomimo prognozowanych spadków cen części surowców i stabilizacji niektórych z nich, koszty wytworzenia produktów w II kwartale mogą pozostać relatywnie wysokie w odniesieniu do możliwych do uzyskania cen sprzedaży, szczególnie, iż przewiduje się, że ceny energii i surowców energetycznych mogą utrzymywać się na wysokich poziomach.

Gaz ziemny

W najbliższych miesiącach ceny gazu ziemnego powinny utrzymywać się na zbliżonych poziomach do obecnych przy założeniu temperatur zbliżonych do normalnych oraz stabilnych dostaw LNG do Europy, a tych można się spodziewać z uwagi na rosnący spread do rynku azjatyckiego, gwarantujący kierowanie wolnych dostaw LNG w Basen Atlantycki.

Fosforyty

Ze względu na notowane i przewidywane spadki cen DAP, ceny fosforytów powinny ulec obniżeniu, trend zaburza jednak polityka cenowa czotowego eksportera fosforytów, jakim jest Maroko.

Sól potasowa

W II kwartale przewidywana jest kontynuacja spadkowego trendu cen soli potasowej.

Biel tytanowa

Fundamenty rynku bieli tytanowej w Europie wskazują raczej na utrzymanie lub niewielki spadek cen w II kwartale 2023 roku. Ceny eksportu spot z Chin wzrosły w ostatnich okresach, jednak wciąż pozostają konkurencyjne w stosunku do produktu europejskiego. Nadal istnieje duża niepewność co do zakresu sezonowego ożywienia w tym roku. Podczas gdy popyt w sektorach budownictwa niższego szczebla i majsterkowania zwykle wzrasta sezonowo na wiosnę, ożywienie prawdopodobnie będzie łagodzone przez niestabilny klimat makroekonomiczny. To jak będzie wyglądała sprzedaż w kolejnych kwartałach w dużej mierze zależeć będzie także od tego, w jakim stopniu odbudują się Chiny oraz czy chiński eksport pozostanie konkurencyjny w stosunku do Europy.

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 się utrzyma, w kolejnych miesiącach spodziewana jest pewna redukcja lub stabilizacja cen surowców w Europie i podążanie za światowym trendem cen surowców w Chinach.

CZYNNIKI MAKROEKONOMICZNE

Kursy walut

Aktualna sytuacja na rynkach finansowych, w związku z postępującą dezinflacją (w Stanach Zjednoczonych i strefie euro szybciej, w Polsce wolniej), sprzyja poprawie nastrojów wokół ryzykownych aktywów. Niemniej, problemy gospodarki globalnej nie skończyły się, a recesja, będąca wynikiem restrykcyjnej polityki monetarnej prowadzonej przez banki centralne, jest coraz bardziej prawdopodobna. Może to skutkować przejściowym wzrostem awersji do ryzyka, co będzie się krótkotrwale negatywnie przekładać na notowania złotego. Długoterminowo złotemu powinien sprzyjać wzrostowy trend na eurodolarze.

Wobec powyższego, Spółka spodziewa się relatywnie niewielkiego osłabienia złotego w II kwartale bieżącego roku, z tendencją do wzrostu zmienności rynkowej. Wyraźniejsze umocnienie złotego powinno się rozpocząć w II połowie 2023 roku.

Wpływ osłabienia złotego do walut wymienialnych nie powinien znacząco wpłynąć na osiągnięcie planowanych w II kwartale 2023 roku wyników w odniesieniu do ekspozycji walutowej Spółki. Czynnikiem ryzyka może być wzrost zmienności rynkowej.

Krajowe stopy procentowe

Narodowy Bank Polski pozostanie w najbliższym kwartale w trybie obserwacji, nie zmieniając stóp procentowych z obecnych poziomów. Kontrakty terminowe na stopę procentową w Polsce estymują obecnie minimalny spadek stopy WIBOR 3M do poziomu około 6,8% w perspektywie najbliższych 6 miesięcy.

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 kwartału powinna oscylować pomiędzy 6,75% - 6,90%.

Konsensus rynkowy zakłada, że na początku maja amerykańska Rezerwa Federalna podwyższy po raz ostatni w tym cyklu stopy procentowe o 0,25% do poziomu 5,25%, po czym przez kilka miesięcy przejdzie w tryb „wait

and see”, przed rozpoczęciem cyklu obniżek. Europejski Bank Centralny według analityków podniesie stopy 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 utrzymanie lub niewielki spadek stóp procentowych PLN w II kwartale oraz wzrost kosztów finansowania w EUR i USD w II kwartale 2023 roku, a w kolejnych kwartałach stabilizację.

Uprawnienia do emisji CO₂

W I kwartale 2023 roku na rynku giełdowym uprawnień do emisji CO₂ mieliśmy do czynienia z kilkukrotnymi próbami wybicia 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 I kwartale za 1t EUA wyniosła 74,75 EUR w dniu 16 stycznia, najwyższa została osiągnięta w dniu 21 lutego na poziomie 98,00 EUR.

Według prognoz serwisu Refinitiv z dnia 25 stycznia 2023 roku średnia cena uprawnień do emisji w roku 2023 będzie się kształtować na poziomie 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.

Aktualnie Spółka posiada w pełni zabezpieczoną pozycję bilansową w zakresie wymaganych uprawnień do emisji typu EUA na rok 2023.

OBSZAR REGULACYJNY UNII EUROPEJSKIEJ

Strategia „Od pola do stołu”

Do dnia 23 marca 2023 roku trwały konsultacje projektu dotyczącego certyfikacji usuwania dwutlenku węgla. W ramach tej inicjatywy opracowane zostały zasady monitorowania, zgłaszania i weryfikacji autentyczności usuwania dwutlenku węgla. Celem inicjatywy jest zwiększenie skali zrównoważonego usuwania dwutlenku węgla i zachęcenie do stosowania innowacyjnych rozwiązań w zakresie wychwytywania, recyklingu i składowania CO₂ w sektorach rolnictwa, leśnictwa i przemysłu. Stanowi to niezbędny i znaczący krok w kierunku włączenia usuwania dwutlenku węgla do unijnej polityki klimatycznej.

„Fit for 55”

Poszczególne akty wchodzące w skład pakietu „Fit for 55” są w znacznej mierze na zaawansowanym etapie procedury legislacyjnej. W grudniu 2022 roku etap trilogów został zakończony wstępnym porozumieniem między organami unijnymi w zakresie zmiany dyrektywy 2003/87/WE (dyrektywa ETS) i rozporządzenia w sprawie mechanizmu dostosowywania cen na granicach z uwzględnieniem emisji CO₂ (CBAM), przewidujące m.in.: utworzenie mechanizmu umarzania zakupionych certyfikatów dla towarów objętych CBAM z państw trzecich, wycofywanie bezpłatnych uprawnień dla unijnych producentów towarów objętych CBAM, powiązanie przyznawania bezpłatnych uprawnień z realizacją zaleceń audytów energetycznych oraz aktualizację benchmarków na lata 2026 - 2030 dla produktów objętych systemem ETS. 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 ton ekwiwalentu ropy naftowej, w przypadku zużycia końcowego (cel wiążący), i 993 mln ton ekwiwalentu ropy naftowej w przypadku zużycia pierwotnego (cel indykatoryjny).

Reforma rynku energii

W dniu 16 marca 2023 roku KE przedstawiła propozycję reformy rynku energii elektrycznej. Na reformę składają się w szczególności: zmiany 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 zwiększenie 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 niskoemisyjnej korzystających ze wsparcia publicznego czy też uelastycznienie możliwości stosowania mechanizmów odpowiedzi odbioru. Projektowane regulacje są obecnie na etapie konsultacji społecznych.

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 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.

Pakiet „Zrównoważone Finansowanie”

W I kwartale 2023 KE w ramach realizacji założeń Europejskiego Zielonego Ładu przyjęła pakiet środków mających na celu przekierowanie przepływów kapitałowych i inwestycyjnych w stronę zrównoważonej działalności gospodarczej. Kluczowe elementy tego pakietu to:

- akty delegowane w sprawie unijnej systematyki dotyczącej zmiany klimatu oraz pozostałych celów środowiskowych,
- art. 8 właściwego rozporządzenia w sprawie taksonomii,
- wniosek w sprawie temacie dyrektywy w sprawie sprawozdawczości przedsiębiorstw w aspekcie zrównoważonego rozwoju,
- zmieniające akty delegowane dotyczące obowiązków powierniczych, jak i doradztwa inwestycyjnego oraz ubezpieczeniowego.

Z punktu widzenia sektorów gospodarczych, wskazać należy rozporządzenie w sprawie taksonomii oraz powiązane akty delegowane jako narzędzie klasyfikacji KE pozwalające określić, czy dana działalność gospodarcza spełnia kryteria zrównoważoności m.in. pod względem środowiskowym.

Taksonomia

W I kwartale 2023 roku, Komisja Europejska po uzyskaniu rekomendacji Platformy ds. Zrównoważonego Finansowania zakończyła przygotowania propozycji dwóch projektów aktów delegowanych. Projekt aktu obejmuje następujące cele środowiskowe: 3) zrównoważone wykorzystanie i ochrona zasobów wodnych i morskich, 4) przejście do gospodarki o obiegu zamkniętym, 5) zapobieganie zanieczyszczeniom i ochrona przed nimi oraz 6) przywrócenie różnorodności biologicznej i ekosystemów. Zostały w nim uwzględnione dodatkowe kryteria celów klimatycznych poprzez zmiany do istniejącego aktu delegowanego w sprawie klimatu dodające więcej działań (głównie w sektorze transportu) do dwóch pierwszych celów 1) łagodzenia skutków zmian klimatu i 2) adaptacji do klimatu.

Dyrektywa ws. należytej staranności przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju (CSDDD)

W I kwartale 2023 roku trwają dalsze negocjacje zakresu dyrektywy mającej na celu pociąganie przedsiębiorstw do odpowiedzialności za prawa człowieka i ochronę środowiska w całym łańcuchu ich wartości oraz rozważany jest obowiązek konieczności przyjęcia przez firmy planu transformacji klimatycznej. Trwa opracowywanie wymogów dotyczących planów transformacji klimatycznej równoległe w dwóch innych dyrektywach, mianowicie w dyrektywie w sprawie sprawozdawczości korporacyjnej dotyczącej zrównoważonego rozwoju (CSRD) oraz w sprawie wymogów ostrożnościowych dla banków (CRD). Wynik trwających negocjacji w kwestii planów transformacyjnych może mieć istotny wpływ na działalność Spółki, gdyż akt może wprowadzić obowiązkowe wdrożenie oraz sankcje.

Tymczasowe kryzysowe ramy środków pomocy państwa

W I kwartale 2023 roku kontynuując podjęte w 2022 roku działania odnośnie Programu rządowego „Pomoc dla sektorów energochłonnych związana z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2022 roku” Rada Ministrów w dniu 3 stycznia przyjęła Uchwałę w sprawie przyjęcia programu. W dniach od 9 do 22 lutego Operator Programu - NFOŚiGW prowadził nabór wniosków. Kwota przyznanego w dniu 10 marca 2023 roku wsparcia dla Emitenta wyniosła 68 179 tys. zł.

W dniu 17 marca zostały opublikowane nowe tymczasowe i przejściowe ramy kryzysowe sprzyjające środkom wsparcia w sektorach, które mają kluczowe znaczenie dla przejścia na gospodarkę o zerowej emisji netto, zgodnie z planem przemysłowym Zielonego Ładu.

Przedłużono możliwość wspierania przez państwa członkowskie środków niezbędnych do przejścia na przemysł o zerowej emisji netto: wdrażanie energii ze źródeł odnawialnych i magazynowanie energii oraz systemów dekarbonizacji przemysłowych procesów produkcyjnych, które państwa członkowskie mogą obecnie ustanowić do dnia 31 grudnia 2025 roku.

GBER

W dniu 9 marca 2023 roku Komisja Europejska zatwierdziła konkretne zmiany ogólnego rozporządzenia w sprawie wyłączeń grupowych (GBER) w celu ułatwienia, uproszczenia i przyspieszenia udzielania wsparcia na rzecz transformacji ekologicznej i cyfrowej. Wraz z nowymi tymczasowymi ramami kryzysowymi i przejściowymi zmiany te mają ułatwić państwom członkowskim udzielanie niezbędnego wsparcia w kluczowych sektorach zgodnie z planem przemysłowym Zielonego Ładu. Przyspieszą one inwestycje i finansowanie rozwoju czystych technologii w Europie zgodnie z planem przemysłowym Zielonego Ładu.

Strategia zrównoważonego rozwoju UE w zakresie chemikaliów

W dniu 30 marca Komisja Europejska zakończyła konsultacje społeczne dotyczące przeglądu prawodawstwa UE dotyczącego klasyfikacji pod względem zagrożeń, etykietowania i pakowania chemikaliów (CLP). W kontekście realizacji Zielonego Ładu w strategii określono szereg działań, które wymagają ukierunkowanego przeglądu rozporządzenia CLP.

W I kwartale 2023 roku Wspólne Centrum Badawcze (Joint Research Centre - JRC) przekazało do opiniowania projekt raportu dotyczący zastosowania odpowiednich ram oceny dla bezpiecznych i zrównoważonych chemikaliów na etapie projektowania (SSbD - Safe and Sustainable by Design) w przypadku wybranych substancji. Działania z obszaru innowacji wpisane w Strategię UE w zakresie chemikaliów na rzecz zrównoważonego rozwoju (CSS) obejmują m.in. bezpieczne i zrównoważone projektowanie, co ma prowadzić do opracowania przez KE kryteriów pozwalających na - w miarę możliwości - zastąpienie lub zminimalizowanie stosowania substancji potencjalnie niebezpiecznych przy zachowaniu pełnej funkcjonalności. Strategia (CSS) ma na celu przyczynienie się do ochrony zdrowia ludzkiego i środowiska w ramach ambitnego podejścia do nietoksycznego środowiska o zerowej emisji zanieczyszczeń.

Pozostałe inicjatywy i podejmowane działania

- Do dnia 22 stycznia 2023 roku w ramach przygotowań do rewizji Aktu Delegowanego dot. Funduszu Innowacji Dyrekcja Generalna ds. Działań w dziedzinie Klimatu (DG CLIMA) uruchomiła ankietę dotyczącą Funduszu Innowacji - propozycji wprowadzenie mechanizmów przetargów konkurencyjnych (tj. aukcji) w celu przyznania finansowania.
- W dniach od 7 lutego do 7 marca 2023 roku DG CLIMA prowadziła badanie rynku, w sprawie kluczowych cech przyszłego Funduszu Innowacji aby ustanowić odpowiedni portfel instrumentów wsparcia, który najlepiej zaspokoi potrzeby rynku. Badanie odbywa się w momencie, gdy UE określa swoje ambicje dotyczące planu przemysłowego na poziomie zerowym netto, do czego przyczyni się również fundusz innowacji, a także realizacji planu RePower EU i banku wodoru.
- W dniu 28 lutego 2023 roku Rada UE zatwierdziła projekt regulacji EU GBS, ustanawiającej standard unijnych zielonych obligacji. W jej projektowanej formie, regulacja ustanawia zasady i wymagania dla emitentów, którzy chcieliby oznaczyć swoje instrumenty terminem „Europejska zielona obligacja” lub „EuGB”, a także wprowadza rejestr i ramy nadzorcze dla zewnętrznych audytorów oceniających zgodność procesu emisji i działalności emitenta ze standardem EU GBS oraz Taksonomią UE.
- W dniu 13 lutego 2023 roku KE przedstawiła ostateczną wersję aktów delegowanych mających określić zasady produkcji ciekłych i gazowych paliw odnawialnych pochodzenia niebiologicznego oraz metodykę oceny ograniczenia emisji gazów cieplarnianych wynikającego ze stosowania ciekłych i gazowych odnawialnych paliw pochodzenia niebiologicznego i paliw węglowych pochodzących z recyklingu. Treść projektowanych aktów będzie miała znaczenie dla określenia, jaki wodór spełnia wymogi rozliczenia celów cząstkowych wskazanych obecnie i projektowanych w ramach pakietu „Fit for 55” z Dyrektywy 2018/2001 w sprawie promowania stosowania energii ze źródeł odnawialnych. Akty obecnie oczekują na akceptację Parlamentu Europejskiego i Rady.
- W dniu 16 lutego 2023 roku Parlament Europejski przyjął Rezolucję w sprawie komunikatu Komisji Europejskiej dotyczącego zapewnienia dostępności i przystępności cenowej nawozów. Dokument opisuje zalecenia PE dotyczące działań krótko-, średnio- i długoterminowych mających na celu zapewnienie dostępności i przystępności cenowej nawozów, zabezpieczając interesy producentów rolnych i bezpieczeństwo żywnościowe. Rezolucja jest odpowiedzią PE na Komunikat KE w sprawie dostępności i przystępności cenowej nawozów, opublikowany w listopadzie 2022 roku w celu rozwiązania skutków kryzysu gazowego wywołanego rosyjską inwazją na Ukrainę. PE wzywa KE do zapewnienia dostaw nawozów, podjęcia działań w celu obniżenia cen oraz zwiększenia strategicznej autonomii UE w zakresie nawozów.
- Do dnia 14 marca 2023 roku KE prowadziła konsultacje w sprawie dyrektywy dotyczącej oczyszczania ścieków komunalnych. Zmiany obejmują wprowadzenie nowych obowiązków w zakresie monitorowania zanieczyszczeń, 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 ilości badań zanieczyszczeń na wlotach i wylotach oczyszczalni ścieków; oznaczenie obecności mikrodrobin plastiku; 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 2030 rok

(redukcja emisji GHG o 55% w stosunku do 1990 roku) i na 2050 rok (neutralność klimatyczna, tj. 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 zwiększyć pewność i przewidywalność 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 współtowarzyszącej w ramach Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności.
- 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.
- W dniu 25 kwietnia 2023 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 w dniu 23 marca 2023 roku wpłynął do Sejmu i w najbliższym czasie Izba Niższa Parlamentu będzie go procedować.

Obszar międzynarodowej polityki handlowej

- W UE obowiązuje czasowe 6 miesięczne zawieszenie ceł autonomicznych na import mocznika i amoniaku z krajów trzecich (z wyjątkiem Rosji i Białorusi) wprowadzone rozporządzeniem Rady (UE) 2022/2465 z dnia 12 grudnia 2022 roku.
- W UE obowiązuje zawieszenie ceł importowych na towary ukraińskie wprowadzone od dnia 4 czerwca 2022 roku na okres 12 miesięcy. Obecnie prowadzone są prace w KE nad przedłużeniem liberalizacji handlu z Ukrainą o kolejny rok.
- W Wielkiej Brytanii obowiązuje zniesienie ceł importowych na ukraińskie towary zniesione decyzją Departamentu Handlu Wielkiej Brytanii z dnia 25 kwietnia 2022 roku na okres co najmniej 12 miesięcy.
- 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 za tonę.
- W Rosji obowiązują kontyngenty eksportowe na nawozy azotowe oraz wieloskładnikowe. Kontyngenty na okres od dnia 1 stycznia do 31 maja 2023 roku wynoszą 12,6 mln ton i nie dotyczą dostaw do Abchazji i Osetii Południowej. Równocześnie rosyjskie agencje rządowe pracują nad przedłużeniem środków ograniczających eksport nawozów o kolejne 6 miesięcy - do listopada 2023 roku.
- W dniu 28 lutego 2023 roku Komisja Europejska zainicjowała kolejny przegląd ceł antydumpingowych na import melaminy z Chin na wniosek producenta Xinjiang Xinlianxin Energy Chemical Co., Ltd.
- 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.
- Nadal trwa postępowanie ws. odwołania się Methanol Holding (Trinidad) Ltd oraz Eurochem Group od decyzji Sądu Unii Europejskiej ws. odrzucenia zarzutów powyższych firm zaskarżających decyzję KE o nałożeniu ceł antydumpingowych na przywóz RSM z Rosji, Trynidadu Tobago oraz USA.
- UE kontuuje 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.
- Nie odnotowano znaczących postępów w ratyfikacji umowy handlowej z krajami MERCOSUR, natomiast nastąpiło przyspieszenie rozmów ws. addendum zaostrzającego aspekty klimatyczne paktu handlowego UE - MERCOSUR.
- 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, Malesja, Meksyk, Nowa Zelandia, Peru, Singapur, Wietnam i Kanada.

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 wynosi 55 dni.
- W dniu 24 lutego 2023 roku w ramach przyjętego Dziesiątego pakietu 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 firm 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. Wołodymyr Zełenski podpisał dekret w tej sprawie, potwierdzając sankcje zaproponowane przez Radę Bezpieczeństwa Narodowego i Obrony (RBNiO). Dekret opublikowano na oficjalnej stronie internetowej. 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 liście 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.

3. Pozostałe informacje

3.1. Istotne zdarzenia

Wojna w Ukrainie

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

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

Kluczowe zidentyfikowane obszary ryzyka wynikające z wojny na Ukrainie, które mogą istotnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe wraz z oceną ich potencjalnego wpływu na sytuację 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 do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji do Spółki 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 w szczególności dostępności i cen kluczowych surowców (w tym soli potasowej) oraz w zakresie mediów energetycznych, tj. gazu ziemnego i energii elektrycznej.

Dostawy surowców z państw objętych sankcjami zostały zastąpione dostawami z kierunków alternatywnych. Do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji nakładane sankcje nie wpłynęły na ograniczenia dostaw do Jednostki Dominującej oraz nie stwierdzono ograniczeń produkcyjnych z tego powodu.

Dodatkowo istotnym ryzykiem była dostępność i poziom cen węgla kamiennego.

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

W I kwartale 2023 roku oraz po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji Jednostka Dominująca nie zaobserwowała istotnego wpływu tego ryzyka na prowadzone prace inwestycyjne i remontowe.

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

Istotnym bezpośrednim następstwem wojny w Ukrainie jest 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 powodują wzrost ryzyka walutowego oraz wzrost kosztów obsługi finansowania w PLN. Jednostka Dominująca zarządza ryzykiem walutowym i stopy procentowej w oparciu o przyjętą w tym zakresie politykę.

Ponadto należy zaznaczyć, że sprzedaż Jednostki Dominującej 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. Sprzedaż na rynek ukraiński została znacznie ograniczona ze względu na zaprzestanie ubezpieczania należności handlowych oraz pogorszenie sytuacji finansowej odbiorców. W związku z powyższym wybuch wojny w Ukrainie nie miał istotnego bezpośredniego wpływu na poziom sprzedaży.

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.

Ochrona rynku

Przedstawiciele Spółki czynnie uczestniczyli w pracach Fertilizers Europe w sprawie nałożenia cła na mocznik oraz amoniak importowany do Europy, po tym jak 16 grudnia 2022 roku Rada UE przyjęła rozporządzenie zawieszające cła na mocznik i amoniak trafiające na rynek UE z krajów trzecich (poza Rosją i Białorusią). Wspólne stanowisko producentów EU zrzeszonych w Fertilizers Europe w sprawie przywrócenia ceł na mocznik oraz amoniak importowany przedłożono przedstawicielom Komisji Europejskiej.

Spółka oczekuje na działania ze strony instytucji unijnych w tym zakresie (sprawa w toku).

3.2. Umowy znaczące

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

W dniu 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 21 marca 2023 roku Jednostka Dominująca wraz z Grupą Azoty S.A., a także Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., COMPO EXPERT GmbH oraz COMPO EXPERT Hellas S.A. podpisała z CaixaBank S.A. Oddział w Polsce zmieniony załącznik nr 1 do umowy o świadczenie usług płatniczych i finansowanie zawartej dnia 29 kwietnia 2021 roku z późniejszymi zmianami. W ramach zmiany zawartego Załącznika do Umowy Faktoringu Odwrotnego zwiększono kwotę limitu z 800 mln PLN do 950 mln PLN lub równowartości w EUR lub USD. Okres udostępnienia limitu Umowy Faktoringu Odwrotnego jest ustalony do 30 kwietnia 2024 roku.³

Znaczące umowy (w zakresie finansowania)

W dniu 21 lutego 2023 roku Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego Aneks nr 2 do Umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym nr WK20-000003 z dnia 05 marca 2020 roku, wydłużający okres dostępności kredytu w wysokości 100 mln zł do dnia 23 stycznia 2024 roku.

3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Poręczenia

Na dzień 31 marca 2023 roku Spółka Dominująca była poręczycielem umów kredytowych oraz kontraktów wykazanych w poniższej tabeli.

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

³ 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.

Tabela 13. Poręczenia udzielone przez Jednostkę Dominującą na dzień 31 marca 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	271 179
Gwarancja spłaty kredytu W EBOiR	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu	PLN	26.07.2018	nd	200 000
						1 951 179

W I kwartale 2023 roku w Grupie Kapitałowej nie udzielono żadnych poręczeń. W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 31 marca 2023 roku, żadna ze spółek zależnych nie posiadała udzielonych poręczeń.

Gwarancje

Tabela 14. Gwarancje wystawione Spółce przez banki w I kwartale 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
					7 517

Tabela 15. Gwarancje wystawione Spółce przez banki w ramach limitów kredytowych na dzień 31 marca 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	05.07.2022 (aneks)	3 000

BNP PARIBAS	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	18.03.2021	5 132
PKO BP S.A.	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
					44 566

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

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 31 marca 2023 roku, tylko spółka zależna Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. miała 1 gwarancję udzieloną na kwotę 190 tys. zł.

W I kwartale 2023 roku Jednostka Dominująca otrzymała gwarancje na łączną kwotę 90 tys. zł.

Gwarancje otrzymane przez Jednostkę Dominującą na dzień bilansowy wynosiły 7 586 tys. zł.

W I kwartale 2023 roku Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. otrzymała gwarancje na łączną kwotę 1 082 tys. zł.

Gwarancje otrzymane przez spółkę zależną Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. na dzień bilansowy wynosiły 9 172 tys. zł.

3.4. Akcjonariat

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

Tabela 16. Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień sporządzenia Raportu

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

Od 30 marca 2023 roku (data publikacji raportu rocznego za 2022 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.

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

Na dzień zakończenia okresu raportowania, tj. na dzień 31 marca 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 31 marca 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.

3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarząd Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 1 stycznia 2023 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego Raportu 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 roku w sprawie podziału zadań pomiędzy Członków Zarządu w zakresie nadzoru obszarów organizacyjnych i funkcjonowania procesów gospodarczych,
- Regulamin Organizacyjny przyjęty uchwałą Zarządu nr 9/VI/12 z dnia 06 lipca 2012 roku z późniejszymi zmianami (ostatnia zmiana uchwałą Zarządu nr 227/IX/22 z dnia 14 stycznia 2022 roku), zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej nr 299/VIII/22 z dnia 01 lutego 2022 roku.

Zgodnie z zapisami uchwały Zarządu Spółki nr 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 ww. Uchwała określa również kompetencje i obowiązki w zakresie koordynacji funkcjonowania procesów gospodarczych.

Członkowie Zarządu nadzorują i koordynują funkcjonowanie określonych procesów gospodarczych:

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

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

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

Do kompetencji Prezesa Zarządu - Dyrektora Generalnego należy:

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

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 1 stycznia 2023 roku oraz na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego raportu kwartalnego do publikacji 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 na dzień 1 stycznia 2023 roku oraz na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego raportu kwartalnego do publikacji przedstawiał 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/VII/17 z dnia 28 grudnia 2017 roku.

Opis zasad powoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, opis zasad powoływania osób nadzorujących oraz zasad zmiany statutu lub umowy Jednostki Dominującej, a także sposobu działania Walnego Zgromadzenia znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku.

4. Informacje uzupełniające

Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

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

Informacje o posiadanych przez Jednostkę Dominującą oddziałach

Spółka nie posiada zamiejscowych oddziałów lub zakładów.

Akcje

W I kwartale 2023 roku Jednostka Dominująca nie dokonywała żadnych operacji związanych z emisjami, wykupem i spłatą dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Wykorzystywanie środków pozyskanych z ofert publicznych Spółka zakończyła w 2020 roku. Wykorzystanie przebiegało zgodnie z przyjętymi wcześniej celami emisyjnymi. Spółka nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy. W Spółce nie funkcjonuje system programów akcji pracowniczych.

Postępowania sądowe

Emitent nie jest stroną postępowania dotyczącego zobowiązań albo wiarygodności, 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.

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 kwartał 2023 roku.

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

	1Q 2023	1Q 2022	zmiana	zmiana %
Segment Nawozy				
Nawozy wieloskładnikowe	119	169	-50	-29,4%
Mocznik	40	61	-21	-34,6%
Amoniak	40	58	-18	-31,5%
Segment Pigmenty				
Biel Tytanowa	5	6	-1	-22,7%

Podpisanie porozumienia o współpracy

Grupa Azoty Police, Ultra Safe Nuclear Corporation (USNC) i Zachodniopomorski Uniwersytet Technologiczny w Szczecinie podpisały 29 marca 2023 roku porozumienie dotyczące rozwoju i budowy badawczego obiektu energetyki jądrowej wyposażonego w technologię ultra bezpiecznego reaktora jądrowego MMR® - (Micro-Modular™Reactor) od USNC. W najbliższym półroczu strony opracują kompleksowy program badawczy oraz wspólnie przygotują plan budowy, eksploatacji i utrzymania instalacji MMR.

Zgodnie z założeniami na pierwszym etapie planowane jest wybudowanie reaktora MMR o mocy 30 MWt. Reaktor będzie służyć jako obiekt szkoleniowy, badawczy i testowy. Zostanie on podłączony do infrastruktury energetycznej Grupy Azoty Police, co zapewni unikalną możliwość badania, testowania, optymalizacji i integracji zero-emisyjnego źródła energii MMR z obiektem przemysłowym. Współpraca w tym zakresie pozwoli na opracowanie planu wdrożenia na pełną skalę wykorzystania energii jądrowej do procesów chemicznych i wytwarzania pary oraz wodoru w obiektach Grupy Azoty 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 kwartale 2023 roku zrealizowała obowiązki jakie wynikają z systemu EU ETS i wymagane dla umorzenia roku 2022, 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 nieumorzonych 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 - podstawa do przydziału tzw. darmowych uprawnień na 2023 rok. Zgodnie z nimi Spółce na 2023 rok przysługuje 799 458 uprawnień 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 kwartał zgodnie z decyzjami Zachodniopomorskiego Urzędu Marszałkowskiego na emisję, wymagane podczas procesu weryfikacji zewnętrznej,
- wniosła opłaty roczne za utrzymanie rachunków w Unijnym Rejestrze Uprawnień dla zakładowych instalacji EU ETS na rok 2023.

Należne uprawnienia na 2023 rok wpłynęły na unijne rachunki instalacji.

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 wniosek 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 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.

Decyzje administracyjne z obszaru zarządzania środowiskiem

30 marca 2023 roku Spółka złożyła w Zachodniopomorskim Urzędzie Marszałkowskim wniosek o zmianę Pozwolenia zintegrowanego. Konieczność zmian podyktowane są:

- Korektami czasu pracy emitorów E3-1, E3-2, E3-3, E3-4, E3-7 oraz E3-8;
- Zmianami prędkości gazów na emitorach E3-8 i E3-12 oraz temperatur wylotowych gazów na emitorach E3-17 oraz E3-26;
- Likwidacją emitora E3-10 Młyn Raymonda nr 3;
- Powstaniem nowych emitorów E3-44, E3-45 oraz E3-46 w związku z rozbudową węzła magazynowania produktu;
- Doprecyzowaniem zapisów do Decyzji Wykonawczej Komisji (UE) 2016/902 ustanawiającej konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (BAT) w odniesieniu do wspólnych systemów oczyszczania ścieków/gazów odlotowych i zarządzania nimi w sektorze chemicznym zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE gdzie określono możliwość alternatywnego monitorowania parametru azotu ogólnego bądź azotu ogólnego nieorganicznego. Spółka spełnia wymóg konkluzji BAT wykonując badania na zawartość azotu ogólny. Azot ogólny jest głównym biogenem raportowanym do organów (np. GUS, PRTR i innych urzędów). Biorąc pod uwagę znaczenie azotu ogólnego w skład którego wchodzi azot amonowy wnioskujemy o usunięcie zapisu monitorowania azotu amonowego.

Urząd Marszałkowski wszczął postępowanie administracyjne dotyczące zmiany decyzji.

Kontrole zewnętrzne

W okresie 19 stycznia-6 lutego 2023 roku WIOŚ w Szczecinie przeprowadził kontrolę interwencyjną w Spółce. Przyczyną kontroli były odnotowane wysokie stężenia SO₂ w dniu 18 stycznia 2023 roku na stacji automonitoringowej zlokalizowanej w Szczecinie na ulicy Piłsudskiego. W celu weryfikacji potencjalnych źródeł emisji SO₂ jakimi są zakłady przemysłowe przeprowadzono kontrolę między innymi w GA POLICE S.A.

W toku kontroli stwierdzono dwie nieprawidłowości:

1. Eksploatacja instalacji z naruszeniem warunków pozwolenia zintegrowanego dotycząca przekroczenie dopuszczalnych wartości stężeń średnich dobowych dla NO_x na instalacji IOS na emitora E7-2 Elektrociepłowni EC II w styczniu 2023 roku.
2. Niespełnianie obowiązku prowadzenia ciągłych pomiarów emisji SO₂, NO_x, pyłu wprowadzanych do powietrza na starych kanałach emitora E7-2 w Elektrociepłowni EC II w styczniu 2023 roku.

Za stwierdzone nieprawidłowości użytkownicy instalacji zostali ukarani mandatami.

W protokole pokontrolnym nie stwierdzono wpływu działalności GA POLICE na odnotowane przekroczenia SO₂ w Szczecinie na stacji automonitoringowej przy ul. Piłsudskiego.

Informacje po dacie bilansowej

Podjęcie uchwały w sprawie dalszego istnienia spółki zależnej Emitenta

W dniu 3 kwietnia 2023 roku Zarząd spółki Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. zwrócił się do Zgromadzenia Wspólników, o zwołanie Nadzwyczajnego Zgromadzenia, w celu podjęcia uchwały o dalszym istnieniu tej spółki, w związku z wystąpieniem przesłanek wskazanych w art. 233 KSH. W dniu 19 kwietnia 2023 roku na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników zostało wydane postanowienie o wyrażeniu zgody na dalsze istnienie spółki Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.

Zawarcie umowy zakupu propanu przez Spółkę stowarzyszoną

W dniu 27 kwietnia 2023 roku spółka stowarzyszona Grupa Azoty Polyolefins S.A. zawarła umowę dotyczącą zakupu propanu z TOTSА Total Energies Trading SA z siedzibą w Szwajcarii („Sprzedający”).

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, stanowiąc 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

Dywidenda od spółki stowarzyszonej Emitenta

W dniu 16 maja 2023 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Kemipol Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2022. Kwota dywidendy przypadająca Emitentowi to 18 353 275,30 zł. Zgodnie z uchwałą Kemipol Sp. z o.o. wypłaci dywidendę Wspólnikom nie później niż 31 lipca 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.

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za I kwartał 2023 roku zawiera 92 strony.

Podpisy Członków Zarządu Jednostki Dominującej

.....
Mariusz Grab
Prezes Zarządu

.....
Stanisław Kostrubiec
Wiceprezes Zarządu

.....
Michał Siewierski
Wiceprezes Zarządu

.....
Anna Tarocińska
Członek Zarządu

Police, dnia 22 maja 2023 roku