



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
ORAZ
GRUPY KAPITAŁOWEJ
GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA

za okres 1 stycznia 2023 roku – 30 czerwca 2023 roku

SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. I GRUPIE KAPITAŁOWEJ GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	4
1.1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	4
1.2. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	5
1.3. STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU - GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	5
1.4. STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU – SPÓŁKI KONSOLIDOWANE	6
1.5. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	8
1.5.1. OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH	9
1.5.2. OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW NADZORUJĄCYCH	10
1.5.3. OPIS DZIAŁANIA KOMITETU AUDYTU.....	13
1.6. SYTUACJA GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. NA RYNKU KAPITAŁOWYM.....	14
2. ZAKRES DZIAŁALNOŚCI PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	16
3. PERSPEKTYWY ROZWOJU	17
4. DZIAŁALNOŚĆ PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	21
4.1. WYNIKI FINANSOWE	21
4.2. GŁÓWNE SUROWCE – SYTUACJA NA RYNKU I ZAOPATRZENIE	30
4.3. PRAWA MAJĄTKOWE WYNIKAJĄCE ZE ŚWIADECTW POCHODZENIA ENERGII ELEKTRYCZNEJ.....	38
4.4. UPRAWNIENIA DO EMISJI GAZÓW CIEPLARNIANYCH	39
4.5. PRODUKCJA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	40
4.6. KOMENTARZ SEGMENTOWY	42
4.7. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	49
4.7.1. BADANIA I ROZWÓJ.....	52
4.8. OCHRONA ŚRODOWISKA, DZIAŁANIA PROEKOLOGICZNE, BEZPIECZEŃSTWO TECHNICZNE.....	54
4.9. POLITYKA PERSONALNA I WYNAGRODZEŃ	55
4.9.1. ZATRUDNIENIE	56
4.10. POZYCJE W RANKINGACH, NAGRODY I WYRÓŻNIENIA	56
5. POLITYKA FINANSOWA I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	57
5.1. PŁYNNOŚĆ FINANSOWA, ZARZĄDZANIE NADWYŻKAMI ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.....	57
5.1. UMOWY KREDYTOWE I POŻYCZKI.....	58
5.1.1. FINANSOWANIE WEWNĄTRZGRUPOWE.....	58
5.1.2. FINANSOWANIE ZEWNĘTRZNE.....	58
5.1.3. ŚRODKI UNIJNE I INNE FUNDUSZE POMOCOWE	62
5.1.4. UMOWY LEASINGU	63
5.2. PORĘCZENIA KREDYTÓW LUB POŻYCZEK, UDZIELONE I OTRZYMANE GWARANCJE	63
5.3. AKREDYTYWY	67
5.4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM WALUTOWYM I RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ	67
5.5. UMOWY UBEZPIECZENIOWE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.....	68
6. OTOCZENIE ZEWNĘTRZNE, CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ, WYNIKI I ROZWÓJ.....	71
6.1. KOMENTARZ MAKROEKONOMICZNY	71
6.2. KONIUNKTURA W ROLNICTWIE.....	73
6.3. KONIUNKTURA RYNKU PRODUKTÓW SEGMENTU TWORZYWA	85
7. INNE ISTOTNE INFORMACJE	85
7.1. UMOWY ZNACZĄCE.....	85
7.2. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI.....	87
7.3. KONTROLE ZEWNĘTRZNE I AUDYTY.....	89
7.4. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	89
7.5. PRYZNANIE POMOCY W OPARCIU O USTAWĘ O ZASADACH REALIZACJI PROGRAMÓW WSPARCIA PRZEDSIĘBIORCÓW W ZWIĄZKU Z SYTUACJĄ NA RYNKU ENERGII W LATACH 2022 – 2024.....	89
7.6. GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. ZOSTAŁA KOORDYNATOREM LUBELSKIEGO KLASTRA WODOROWEGO	90

7.7.	GRUPA ORLEN ANALIZUJE POTENCJALNĄ MOŻLIWOŚĆ AKWIZYCJI ZAKŁADÓW AZOTOWYCH „PUŁAWY”	90
8.	CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGANE PRZEZ GRUPĘ AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. ORAZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO PÓŁROCZA	90
9.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW	92
10.	PRZEWIDYWANAN SYTACIA FINANSOWA	92
11.	SZANSE, ZAGROŻENIA, RYZYKA ISTOTNE DLA DZIAŁALNOŚCI I ROZWOJU GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	92
11.1.	SZANSE	92
11.2.	ZAGROŻENIA	92
11.3.	KLUCZOWE RYZYKA ZIDENTYFIKOWANE NA ROK OBROTOWY 2023	93
11.3.1.	GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	93
11.3.2.	GRUPA AZOTY ZAKŁADY FOSFOROWE GDAŃSK SP. Z O.O.	97
11.3.3.	GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE CHORZÓW S.A.	100

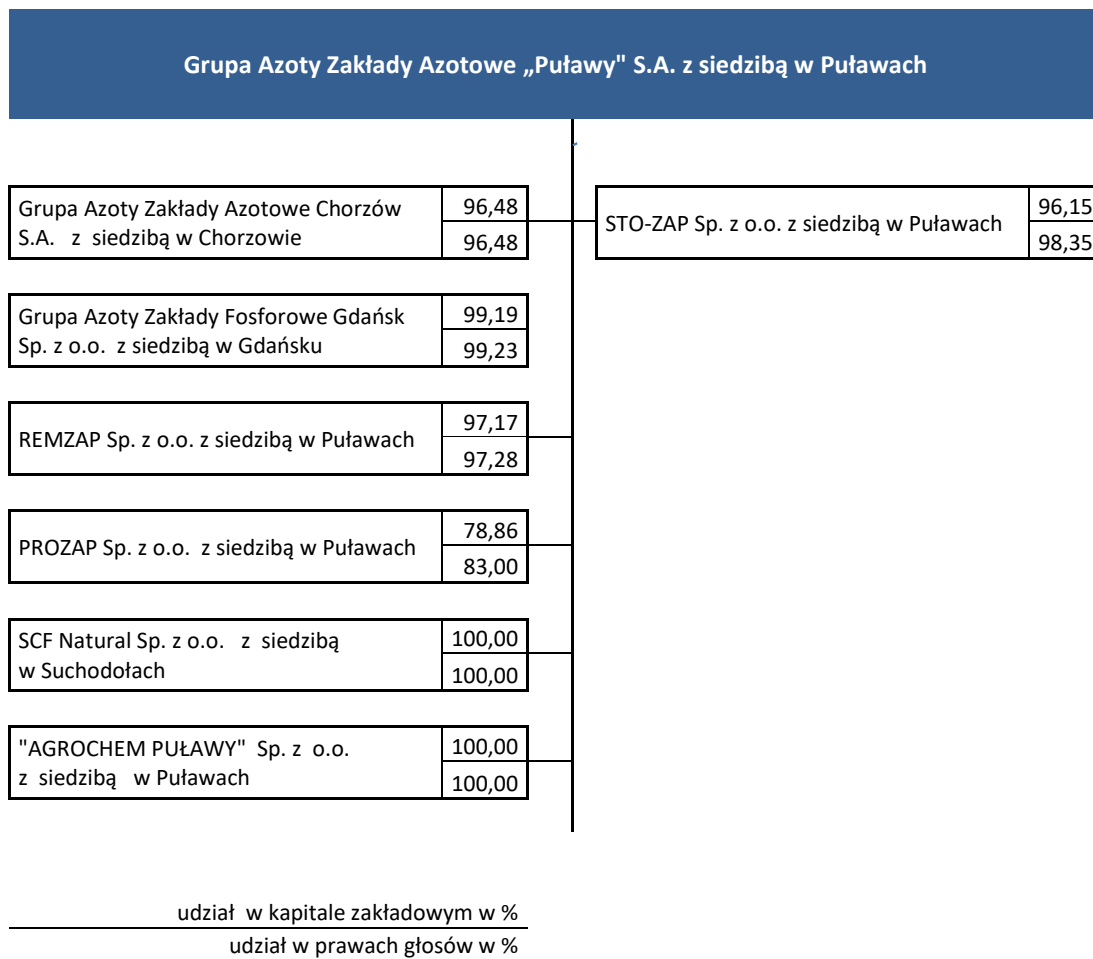
1. Podstawowe informacje o Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

1.1. Organizacja Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna obejmuje 8 podmiotów prawa handlowego tj. Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako Jednostkę Dominującą oraz 7 podmiotów zależnych, w których Jednostka Dominująca posiada więcej niż 50% w kapitale zakładowym.

Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupy Azoty, której jednostką dominującą jest spółka Grupa Azoty S.A. z siedzibą w Tarnowie.

Schemat Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 30 czerwca 2023 roku



Ponadto Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 30 czerwca 2023 roku była powiązana kapitałowo ze spółkami:

- Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o., udział w kapitale zakładowym 50,0%;
- Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o.o., udział w kapitale zakładowym 20,0%;
- MEDICAL Sp. z o.o., udział w kapitale zakładowym 0,81% (pośrednio poprzez spółki zależne: PROZAP Sp. z o.o., REMZAP Sp. z o.o. oraz STO-ZAP Sp. z o.o.).

1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

REMZAP Sp. z o.o.

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku w Spółce REMZAP Sp. z o.o. Zarząd Spółki umorzył 9 udziałów po byłych pracownikach.

W związku z powyższym na 30 czerwca 2023 roku udział głosów Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na Zgromadzeniu Wspólników Spółki REMZAP Sp. z o.o. zwiększył się do 97,28% (na 31 grudnia 2022 roku wynosił 97,25%).

PROZAP Sp. z o.o.

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku w Spółce PROZAP Sp. z o.o. Zarząd Spółki nabył 2 udziały od byłych pracowników, w celu ich umorzenia na Zgromadzeniu Wspólników PROZAP Sp. z o.o.

W związku z powyższym na 30 czerwca 2023 roku procentowy udział głosów Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na Zgromadzeniu Wspólników spółki PROZAP Sp. z o.o. zwiększył się do 83,00% (na 31 grudnia 2022 roku wynosił 82,90%).

SCF Natural Sp. z o.o.

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku w Spółce SCF Natural Sp. z o.o. Zarząd Spółki nabył 10 udziałów od Sieć Badawcza Łukasiewicz – Instytut Nowych Syntez Chemicznych.

W związku z powyższym na 30 czerwca 2023 roku procentowy udział głosów Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zwiększył się do 100%.

Po okresie sprawozdawczym

W dniu 30 sierpnia 2023 roku Zarząd Spółki PROZAP Sp. z o.o. nabył 9 udziałów od byłego pracownika Spółki, celem ich umorzenia na Zgromadzeniu Wspólników.

W związku z powyższym na 30 sierpnia 2023 roku procentowy udział głosów Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na Zgromadzeniu Wspólników spółki PROZAP Sp. z o.o. zwiększył się do 83,44% (na 30 czerwca 2023 roku wynosił 83,00%).

1.3. Struktura własności kapitału - Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Forma prawna

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest spółką akcyjną posiadającą osobowość prawną zgodnie z prawem polskim.

Czas trwania Spółki

Czas trwania spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest nieograniczony.

Wpis do Krajowego Rejestru Sądowego

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin – Wschód w Lublinie, z siedzibą w Świdniku VI Wydział Gospodarczy – Krajowy Rejestr Sądowy, numer KRS: 0000011737 - od dnia 4 kwietnia 2013 roku pod nazwą Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna.

Struktura akcjonariatu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 30 czerwca 2023 roku

Kapitał zakładowy Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wynosi 191 150 000 zł i składa się z 19 115 000 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł każda.

Akcje oznaczone zostały kodem ISIN PLZAPUL00057.

Liczba i wartość nominalna akcji na dzień publikacji raportu:

- 13 600 000 akcji serii A o wartości nominalnej 10 PLN każda,
- 5 515 000 akcji serii B o wartości nominalnej 10 PLN każda.

Akcje wszystkich serii tj. A oraz B są akcjami zwykłymi na okaziciela i uprawniają do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie przewiduje ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Azoty S.A.	18 345 735	95,98%	18 345 735	95,98%
Pozostali (w tym Skarb Państwa posiadający 1 akcję)	769 265	4,02%	769 265	4,02%
Razem	19 115 000	100,00%	19 115 000	100,00%

W okresie od publikacji raportu okresowego za I kwartał 2023 roku (22 maja 2023 roku) do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w:

- w strukturze własności znacznych pakietów akcji;
- w stanie posiadania akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osób zarządzających i nadzorujących.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu Pani Agnieszka Kowalik – Sekretarz Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. posiadała 298 akcji Spółki, o wartości nominalnej 10 zł każda. Żadna z pozostałych osób zarządzających i nadzorujących nie posiadała akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna nie nabywała akcji własnych.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku żaden z podmiotów zależnych i stowarzyszonych Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie był w posiadaniu akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

1.4. Struktura własności kapitału – Spółki konsolidowane

Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy Grupy Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. wynosi 59 003 400 zł i składa się na niego 117 963 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

Struktura udziałów Grupy Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2023 roku

Akcjonariusz/ Udziałowiec	Liczba akcji/udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z akcji/udziałów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	117 055	99,19%	117 055	99,23%
Pracownicy	908	0,77%	908	0,77%
Udziały umorzone	-*	0,04%	-	0,00%
Razem	117 963	100,00%	117 963	100,00%

** W dniu 25 listopada 2003 roku umorzono 438 udziałów o wartości 21 900 złotych. Wartość 1 udziału w chwili umorzenia wynosiła 50 złotych. Umorzenie nastąpiło z czystego zysku. W dniu 25 listopada 2003 roku podjęta została również uchwała o podwyższeniu wartości udziałów do kwoty 500 złotych/ 1 udział.*

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

Kapitał zakładowy Grupy Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. wynosi 94 700 000 zł i składa się z 9 470 000 akcji imiennych o wartości nominalnej 10 zł każda. Wszystkie akcje są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Struktura akcjonariatu Grupy Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. na dzień 30 czerwca 2023 roku

Akcjonariusz/ Udziałowiec	Liczba akcji/udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z akcji/udziałów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	9 136 583	96,48%	9 136 583	96,48%
Pozostali	333 417	3,52%	333 417	3,52%
Razem	9 470 000	100,00%	9 470 000	100,00%

„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. wynosi 68 639 100 zł i składa się z 686 391 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników. Jedynym udziałowcem Spółki jest Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

REMZAP Sp. z o.o.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku kapitał zakładowy spółki REMZAP Sp. z o.o. wynosi 3 527 720 zł i składa się z 25 198 udziałów o wartości nominalnej 140 zł każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

Struktura udziałów REMZAP Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2023 roku

Udziałowiec/Akcjonariusz	Liczba akcji/udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z akcji/udziałów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	24 486	97,17%	24 486	97,28%
Pozostali wspólnicy	684	2,72%	684	2,72%
Udziały umorzone	28	0,11%	-	-
Razem	25 198	100,00%	25 170	100,00%

PROZAP Sp. z o.o.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku kapitał zakładowy spółki PROZAP Sp. z o.o. wynosi 891 500 zł i składa się z 1 783 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

Struktura udziałów PROZAP Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2023 roku

Akcjonariusz/ Udziałowiec	Liczba akcji/udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z akcji/udziałów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	1 406	78,86%	1 406	83,00%
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.	131	7,35%	131	7,73%
KZ NSZZ "Solidarność" przy PROZAP Sp. z o.o.	20	1,12%	20	1,18%
Osoby fizyczne	137	7,68%	137	8,09%
Udziały umorzone	89	4,99%	-	-
Razem	1 783	100,00%	1 717	100,00%

SCF Natural Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy SCF Natural Sp. z o.o. wynosi 15 001 000 zł i składa się z 150 010 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

Jedynym udziałowcem Spółki jest Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Po okresie sprawozdawczym

Struktura kapitału zakładowego PROZAP Sp. z o.o. na 30 sierpnia 2023 roku

Udziałowiec	Liczba udziałów	Wartość udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z udziałów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Azoty PUŁAWY	1 406	703 000	78,86%	1 406	83,44%
Grupa Azoty POLICE	131	65 500	7,35%	131	7,77%
KZ NSZZ Solidarność przy PROZAP	20	10 000	1,12%	20	1,19%
Osoby fizyczne	128	64 000	7,18%	128	7,60%
Udziały umorzone	89	44 500	4,99%	-	-
Udziały zakupione przez PROZAP celem umorzenia	9	4 500	0,50%	-	-
Razem	1 783	891 500	100,00%	1 685	100,00%

1.5. Osoby zarządzające i nadzorujące w Jednostce Dominującej

Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W dniu 16 stycznia 2023 roku Pan Tomasz Hryniewicz złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i jednocześnie z członkostwa w Zarządzie Spółki, ze skutkiem na dzień 16 stycznia 2023 roku.

W dniu 17 stycznia 2023 roku Pani Renata Tyszer złożyła rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i jednocześnie z członkostwa w Zarządzie Spółki ze skutkiem na dzień 17 stycznia 2023 roku.

W dniu 17 stycznia 2023 roku Rada Nadzorcza Spółki powierzyła Pani Justynie Majsnerowicz funkcję Pełniącej Obowiązki Prezesa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., do dnia powołania na tę funkcję osoby wyłonionej w postępowaniu kwalifikacyjnym na Członków Zarządu Spółki.

W dniu 10 lutego 2023 roku w wyniku przeprowadzonego postępowania kwalifikacyjnego Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. powołała do składu Zarządu Spółki, na czas wspólnej trzyletniej kadencji trwającej od 26 maja 2022 roku, Pana Marcina Kowalczyka, powierzając mu z chwilą podjęcia uchwały pełnienie funkcji Prezesa Zarządu oraz Pana Pawła Brydę, powierzając mu z dniem podjęcia uchwały pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Imię i nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 stycznia 2023 roku	na dzień 30 czerwca 2023 roku
Tomasz Hryniewicz	Prezes Zarządu	-
Marcin Kowalczyk	-	Prezes Zarządu
Paweł Bryda	-	Wiceprezes Zarządu
Jacek Janiszek	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu
Justyna Majsnerowicz	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu
Renata Tyszer	Wiceprezes Zarządu	-
Andrzej Skwarek	Członek Zarządu	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Imię i nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 stycznia 2023 roku	na dzień 30 czerwca 2023 roku
Piotr Regulski	Przewodniczący	Przewodniczący
Krzysztof Majcher	Wiceprzewodniczący	Wiceprzewodniczący
Agnieszka Kowalik	Sekretarz	Sekretarz
Marcin Szewczak	Członek	Członek
Piotr Śliwa	Członek	Członek
Paweł Kowalczyk	Członek	Członek

Komitet Audytu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Imię i nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 stycznia 2023 roku	na dzień 30 czerwca 2023 roku
Krzysztof Majcher	Przewodniczący	Przewodniczący
Piotr Regulski	Członek	Członek
Agnieszka Kowalik	Członek	Członek

Prokura

W dniu 20 stycznia 2023 roku odwołano prokurę Pani Bożeny Sułek.

Imię i nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 stycznia 2023 roku	na dzień 30 czerwca 2023 roku
Anna Gol	Prokura łączna	Prokura łączna
Bożena Sułek	Prokura łączna	-

1.5.1. Opis działania organów zarządzających

Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. działa na podstawie Statutu Spółki, Regulaminu Zarządu oraz przepisów prawa powszechnie obowiązujących.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.

Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki. Każdy z członków Zarządu może domagać się podjęcia uchwały w sprawach dotyczących Spółki. Prezes Zarządu nie może odmówić przedstawienia takiej sprawy pod głosowanie. Prezes Zarządu może jednak zażądać od członków Zarządu domagających się podjęcia określonej uchwały przekazania pozostałym członkom Zarządu uzasadnienia potrzeby podjęcia zgłaszanych uchwał w celu zapewnienia pozostałym członkom Zarządu możliwości pełnego przeanalizowania spraw będących przedmiotem uchwały.

Uchwały Zarządu wymagają w szczególności:

- przyjęcie regulaminu Zarządu;
- przyjęcie regulaminu udzielania darowizn;
- przyjęcie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki;
- tworzenie i likwidacja oddziałów, zakładów, biur, przedstawicielstw oraz innych jednostek;
- powołanie prokurenta;
- zaciąganie i udzielanie pożyczek oraz zaciąganie kredytów;
- emisja obligacji;

- przyjęcie rocznych planów rzeczowo-finansowych oraz strategicznych planów wieloletnich;
- przyjęcie okresowych polityk w zakresie zarządzania określonym ryzykiem;
- przyjęcie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki;
- zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji, poręczeń i jakiegokolwiek przyjęcie przez Spółkę odpowiedzialności za cudzy dług oraz wystawianie, akceptowanie, indosowanie na zlecenie weksli oraz udzielanie poręczeń wekslowych;
- rozporządzenie składnikami aktywów trwałych o wartości rynkowej przekraczającej 100 tys. złotych;
- zbycie akcji lub udziałów innej spółki o wartości rynkowej przekraczającej 100 tys. złotych;
- nabycie składników aktywów trwałych, a także objęcie albo nabycie akcji lub udziałów innej spółki o wartości przekraczającej 100 tys. złotych;
- sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

W sprawach niewymagających uchwały Zarządu każdy z Członków Zarządu wykonuje powierzone mu funkcje samodzielnie w zakresie dokonanego pomiędzy Członkami Zarządu podziału kompetencji oraz poza zakresem, jeżeli nie może działać właściwy Członek lub wymaga tego dobro Spółki. Każdy Członek Zarządu ma prawo do zasięgnięcia informacji o podejmowanych przez innych Członków Zarządu działaniach.

Posiedzenia odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej niż raz w miesiącu. Posiedzenie zwołuje Prezes Zarządu z własnej inicjatywy lub na wniosek Członka Zarządu. W razie nieobecności Prezesa, posiedzenia zwołuje Wiceprezes Zarządu. Posiedzenia mogą się odbyć i bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu są obecni i żaden z nich nie wniósł sprzeciwu, co do jego odbycia.

Zarząd nie ma uprawnień do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji. Zgodnie ze Statutem decyzję w tych sprawach podejmuje Walne Zgromadzenie Spółki.

Zgodnie z art. 380¹ KSH Zarząd Spółki obowiązany jest bez dodatkowego wezwania do udzielania Radzie Nadzorczej informacji o aktualnej sytuacji Spółki.

1.5.2. Opis działania organów nadzorujących

Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. składa się z 5 do 9 członków, powołanych przez Walne Zgromadzenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Tak długo jak Skarb Państwa pozostaje akcjonariuszem Spółki, podmiot uprawniony do wykonywania praw z akcji należących do Skarbu Państwa jest uprawniony do powoływania oraz odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w drodze pisemnego oświadczenia składanego Zarządowi Spółki. Takie powołanie lub odwołanie jest skuteczne z chwilą doręczenia odpowiedniego oświadczenia Zarządowi i nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Część składu Rady Nadzorczej stanowią członkowie wybierani przez pracowników Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz spółek zależnych zgodnie z art. 14 ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji.

Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, trwającej trzy lata.

Członek Rady Nadzorczej powołany przez Walne Zgromadzenie może być odwołany przez Walne Zgromadzenie w każdym czasie, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących powoływania członków Rady Nadzorczej przez Ministra Skarbu Państwa oraz Pracowników Spółki.

Zasady działania Rady Nadzorczej określają przepisy powszechnie obowiązujące, Statut Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Regulamin Rady Nadzorczej.

Posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki zwoływane są przez Przewodniczącego bądź Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, w każdym przypadku gdy wymaga tego interes Spółki, nie rzadziej jednak niż raz na dwa miesiące. Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady na pisemny wniosek każdego z Członków Rady lub Zarządu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Każdy z Członków Rady oraz Zarząd Spółki może wносить o umieszczenie poszczególnych spraw w porządku obrad planowanego posiedzenia Rady.

Członkowie Rady mogą uczestniczyć w posiedzeniu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość w postaci tele- lub wideokonferencji, umożliwiającym równoczesne komunikowanie się oraz identyfikację, co najmniej Przewodniczącego Rady.

W przypadku głosowania przy użyciu tele- lub wideokonferencji, Członkowie Rady oddają głosy przekazując Przewodniczącemu ustne oświadczenia, co do rodzaju głosu oddanego na daną uchwałę.

Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. może podejmować uchwały w trybie pisemnym na posiedzeniu bądź przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Podjęcie uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość wymaga uzasadnienia oraz uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim Członkom Rady Nadzorczej.

Uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość może podejmować także Zarząd.

Głosowania Zarządu i Rady Nadzorczej nad uchwałami są jawne. Tajne głosowania Zarządu i Rady Nadzorczej zarządza się w sprawach osobowych oraz na wniosek członka Zarządu bądź Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. powołuje ze swojego składu Komitet Audytu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Może również powołać Komitet Wynagrodzeń Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Uchwały Rady Nadzorczej w szczególności wymagają:

- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
- ustalenie wysokości wynagrodzenia członków Zarządu na podstawie zasad ich kształtowania ustalonych przez Walne Zgromadzenie;
- zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu;
- delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy nie mogą sprawować swoich czynności;
- ustalenie wynagrodzenia członka Rady Nadzorczej delegowanego do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu w wysokości nieprzekraczającej miesięcznego stałego wynagrodzenia Członka Zarządu, którego czynności zostają powierzone oddelegowanemu członkowi Rady Nadzorczej zgodnie z uchwalonymi przez Walne Zgromadzenie zasadami kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu;
- udzielanie zgody członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk w organach innych spółek;
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a także opiniowanie sprawozdania o wydatkach reprezentacyjnych, wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związane z zarządzaniem, a ponadto sprawozdania ze stosowania dobrych praktyk, o których mowa w art. 7 ust. 3 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 roku o zasadach zarządzania mieniem państwowym;

- ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty;
- składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. dotyczącym oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej oraz oceny wniosku co do podziału zysku netto lub pokrycia straty;
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księгами i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania z wyników tych czynności, jeżeli obowiązek sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego wynika z właściwych przepisów prawa;
- wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej;
- określanie zakresu i terminów przedkładania przez Zarząd rocznych planów rzeczowo-finansowych oraz strategicznych planów wieloletnich;
- zatwierdzanie strategicznych planów wieloletnich Spółki;
- zatwierdzanie rocznych planów rzeczowo-finansowych zawierających plany nakładów inwestycyjnych;
- uchwalanie regulaminu szczegółowo określającego tryb działania Rady Nadzorczej;
- przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki;
- zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki;
- zatwierdzanie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki;
- zatwierdzanie regulaminu udzielania darowizn;
- opiniowanie wszelkich spraw przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu;
- sporządzanie dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej z uwzględnieniem pracy jej komitetów;
- sporządzanie dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oceny sytuacji w Spółce z uwzględnieniem w szczególności oceny systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem;
- sporządzanie dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia sprawozdania obejmującego ocenę sposobu wypełnienia przez Spółkę w okresie sprawozdawczym standardów ładu korporacyjnego, w szczególności obowiązków informacyjnych, określonych w Regulaminie Giełdy oraz obowiązujących przepisach prawa;
- uchwalanie regulaminów wyboru członków organów Spółki przez pracowników;
- nabycie lub rozporządzenie prawem własności nieruchomości, prawem użytkowania wieczystego, udziałami w nieruchomości lub udziałami w prawie użytkowania wieczystego;
- dokonanie czynności prawnej, jeśli wartość przedmiotu tej czynności prawnej przekracza 6 mln złotych, z wyłączeniem:
 - a) czynności przewidzianych w zatwierdzonych rocznych planach rzeczowo-finansowych;
 - b) umów zawieranych w zakresie zwykłej, bieżącej działalności operacyjnej przedsiębiorstwa Spółki, w szczególności: sprzedaży produktów wytwarzanych przez Spółkę, sprzedaży towarów, zakupu surowców, zakupu towarów, materiałów do produkcji, zakupu energii elektrycznej oraz praw majątkowych z nią związanych, zakupu uprawnień do emisji CO₂;

- zawarcie przez Spółkę umowy darowizny lub innej o podobnym skutku, jeśli wartość przedmiotu tej czynności przekracza 20 tys. złotych lub 0,1% sumy aktywów Spółki oraz zwolnienie z długu lub dokonanie innej czynności prawnej o podobnym skutku, jeśli wartość przedmiotu tej czynności przekracza 20 tys. złotych lub 0,1% sumy aktywów Spółki;
- zawarcie istotnej umowy z podmiotem powiązanim, z wyjątkiem umów zawieranych w zakresie zwykłej, bieżącej działalności operacyjnej przedsiębiorstwa Spółki, jak np.: sprzedaży produktów wytwarzanych przez Spółkę, zakupu surowców, materiałów do produkcji, zawieranych na warunkach rynkowych;
- zawarcie lub zmiana umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, jeżeli wysokość wynagrodzenia przewidzianego za świadczone usługi łącznie w tej umowie lub innych umowach zawieranych z tym samym podmiotem przekracza kwotę 500 tys. złotych netto w stosunku rocznym, lub w której ryczałtowa lub maksymalna wysokość wynagrodzenia nie jest przewidziana;
- przyjęcie okresowych polityk w zakresie zarządzania określonym ryzykiem;
- założenie lub współfinansowanie przez Spółkę fundacji lub innych organizacji nie będących spółkami handlowymi;
- utworzenie zakładu, biura, oddziału lub przedstawicielstwa Spółki za granicą;
- wykonywanie prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu lub na Zgromadzeniu Wspólników Spółek, w których Spółka posiada co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) akcji lub udziałów, w sprawach:
 - a) zmiany Statutu lub umowy spółki,
 - b) podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego,
 - c) połączenia, przekształcenia lub podziału spółki,
 - d) zbycia akcji lub udziałów spółki,
 - e) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego i nabycia oraz zbycia prawa własności nieruchomości, prawa użytkownika wieczystego nieruchomości lub udziału w prawie własności nieruchomości lub prawie wieczystego użytkownika nieruchomości,
 - f) rozwiązania i likwidacji spółki,
- zawiązanie przez Spółkę innej spółki lub przystąpienie przez Spółkę do innej spółki;
- sporządzanie corocznych sprawozdań o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

1.5.3. Opis działania Komitetu Audytu

Komitet Audytu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. składa się, z co najmniej trzech osób, wybranych spośród członków Rady Nadzorczej. Większość członków Komitetu, zgodnie z zasadami *Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021*, w tym jego Przewodniczący powinni spełniać kryteria niezależności, a przynajmniej jeden Członek Komitetu powinien posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

Do zadań Komitetu należy w szczególności:

- realizacja zadań przewidzianych dla Komitetu Audytu w ustawie z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym Statucie Spółki oraz uchwałach Rady Nadzorczej;
- przyjmowanie planów audytu wewnętrznego, zgodnie z obowiązującą w Spółce regulacją;

- ocena realizacji planów audytu wewnętrznego;
- przyjmowanie regulacji określających zasady funkcjonowania audytu wewnętrznego;
- przyjmowanie sprawozdań z działalności jednostki właściwej do spraw audytu wewnętrznego;
- badanie warunków funkcjonowania jednostki właściwej do spraw audytu wewnętrznego;
- w razie uzasadnionej potrzeby, zlecenie doraźnych zadań audytowych lub kontrolnych;
- w razie uzasadnionej potrzeby, wspieranie audytu wewnętrznego w sytuacjach zidentyfikowania nieprawidłowości lub braku możliwości prawidłowej realizacji zadań przypisanych do jednostki właściwej do spraw audytu wewnętrznego;
- monitorowanie spraw związanych z kontrolami wewnętrznymi oraz zewnętrznymi przeprowadzanymi w Spółce;
- w razie uzasadnionej potrzeby, przeprowadzanie badań wybranych zdarzeń lub obszarów funkcjonowania Spółki;
- wykonywanie innych zadań zleconych Komitetowi przez Radę Nadzorczą.

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

Członkowie Komitetu Audytu spełniający kryteria niezależności w 2023 roku:

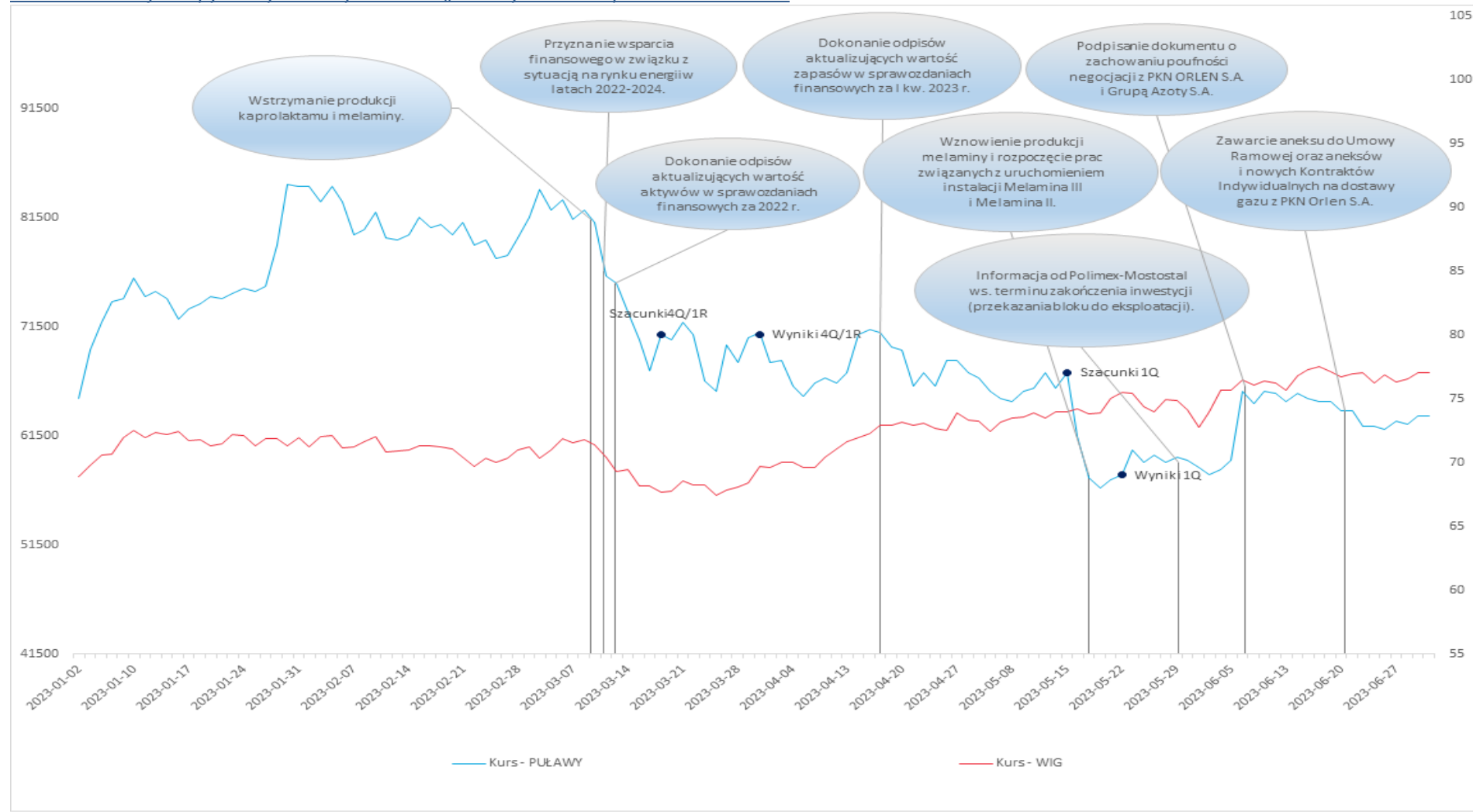
- Krzysztof Majcher - Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Agnieszka Kowalik - Członek Komitetu Audytu.

1.6. Sytuacja Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na rynku kapitałowym

W dniu 30 czerwca 2023 roku kurs akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wynosił 73,60 zł/akcję i w relacji do kursu zamknięcia z dnia 2 stycznia 2023 roku (75,00 zł/akcję) był niższy o 1,87%, w tym: najniższą wartość akcji odnotowano w dniu 18 maja 2023 roku (68,00 zł/akcję), a najwyższą w dniu 30 stycznia 2023 roku (91,80 zł/akcję). W tym samym okresie wartość indeksu WIG wzrosła o 16,62%.

Kapitalizacja Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na koniec czerwca 2023 roku wyniosła 1 407 mln zł.

Notowania akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za I półrocze 2023 roku



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych GPW

2. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Podstawowy zakres działalności Jednostki Dominującej	
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	<ul style="list-style-type: none"> • produkcja podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, wyrobów z tworzyw sztucznych • produkcja pozostałych wyrobów chemicznych • wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej • produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody) • pobór i uzdatnianie wody, rozprowadzanie wody • gospodarowanie ściekami i odpadami, działalność związana z rekultywacją • handel hurtowy i detaliczny, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi
Podstawowy zakres działalności spółek konsolidowanych	
Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> • produkcja i sprzedaż nawozów mineralnych • produkcja i sprzedaż produktów chemicznych • usługi przeładunkowe i magazynowania dla towarów sypkich i płynnych z wykorzystaniem posiadanych terminali i nabrzeży do obsługi statków • świadczenie usług laboratoryjnych • wynajem nieruchomości
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	<ul style="list-style-type: none"> • produkcja i sprzedaż nawozów • produkcja i sprzedaż produktów chemii technicznej i chemii spożywczej • produkcja i dystrybucja energii cieplnej • dystrybucja mediów (energia elektryczna i woda pitna) • dzierżawa majątku i wynajem powierzchni użytkowych
„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> • handel nawozami mineralnymi oraz środkami ochrony roślin • handel zbożami paszowymi i konsumpcyjnymi • handel kwalifikowanymi nasionami zbóż • produkcja i sprzedaż mieszanek nawozowych – blendingów • produkcja nawozów płynnych na bazie RSM • usługi przeładunku, magazynowania i spedycji nawozów azotowych sypkich i płynnych • produkcja i sprzedaż nawozów dolistnych i inhibitorów
REMZAP Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> • roboty budowlano-montażowe • remonty mechaniczne, budowlane i elektryczne na instalacjach produkcyjnych
PROZAP Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> • projektowanie budowlane, urbanistyczne i technologiczne • wykonywanie prac badawczo – rozwojowych, programowych, koncepcyjnych, analitycznych i przedprojektowych w zakresie instalacji produkcyjnych
SCF Natural Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> • produkcja i sprzedaż granulatów chmielowych • sprzedaż ekstraktów roślinnych i chmielowych • usługi przerób chmielu • usługi laboratoryjne • wynajem powierzchni magazynowych • kontraktacja i skup chmielu • sprzedaż chmielu • usługi przerób innych materiałów roślinnych
Podstawowy zakres działalności spółek wycenianych metodą praw własności	
Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> • obsługa eksportu i importu masowych ładunków sypkich luzem • składowanie masowych ładunków sypkich, w tym prowadzenie magazynu celnego • obsługa eksportu i importu masowych ładunków płynnych • składowanie masowych ładunków płynnych neutralnych oraz III klasy niebezpieczeństwa pożarowego • konfekcjonowanie masowych ładunków sypkich
Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> • obsługa manewrowa bocznic • remonty taboru kolejowego • przewozy licencjonowane • wynajem taboru kolejowego • zarządzanie infrastrukturą kolejową

Podstawowy zakres działalności pozostałych podmiotów zależnych	
STO-ZAP Sp. z o.o.	<ul style="list-style-type: none"> • działalność gastronomiczna i handlowa • produkcja napojów • usługi sprzątnia

3. Perspektywy rozwoju

Strategia Grupy Azoty 2021-2030 to odpowiedź na wyzwania współczesnego świata, obejmujące obszary środowiska, społeczeństwa i jego bezpieczeństwa. Dokument jest planem konkretnych działań, napędzanych przez transformację klimatyczno-energetyczną Grupy Kapitałowej Grupy Azoty S.A. W ramach nowej strategii uruchomiono projekt „Zielone Azoty”, którego głównym celem jest m.in. dekarbonizacja i zmniejszenie emisyjności instalacji Grupy, realizacja projektów badawczo-rozwojowych zgodnych z założeniami Europejskiego Zielonego Ładu oraz wdrożenie nowych rozwiązań w obszarze ekologicznych i zeroemisyjnych źródeł energii OZE, m.in. fotowoltaiki i energii wiatrowej. Zgodnie z przyjętymi założeniami, łączna moc nowych źródeł OZE w 2030 roku osiągnie ~300 MW. Rozważane przez Grupę wejście w segment energetyki wiatrowej oraz małych reaktorów SMR, może pozwolić na uzyskanie dodatkowych kilkuset MW zeroemisyjnych źródeł energii.

W I półroczu 2023 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. konsekwentnie realizowała powyższą strategię w ramach, której kontynuowano projekt „Zielone Azoty”, realizowano projekty badawczo-rozwojowe oraz wdrażano nowe rozwiązania w obszarze ekologicznych i zeroemisyjnych źródeł energii. W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. uruchomiono zamierzenia dotyczące potencjału i ewentualnej lokalizacji farmy wiatrowej o mocy 20 MW oraz naziemnego systemu fotowoltaicznego o mocy szczytowej 2x10 MWp. W przypadku drugiej inwestycji zabezpieczono teren pod jej budowę w Generalnym Planie Perspektywicznym. Rozpoczęte prace będą kontynuowane w najbliższym roku obrotowym.

Energetyka w drodze do zeroemisyjności

Dekarbonizacja i osiągnięcie neutralności klimatycznej do 2050 roku to jedno z największych wyzwań dla wszystkich sektorów przemysłu w Unii Europejskiej. Aby osiągnąć ten cel konieczne jest nowe podejście do energetyki. Celem Grupy Azoty w tym zakresie będzie zmniejszenie emisji gazów cieplarnianych z własnych instalacji oraz dbanie o zachowanie konkurencyjności produktów. Na przestrzeni najbliższych dziesięciu lat, Grupa Azoty będzie podejmować działania w zakresie transformacji energetyki wewnętrznej, oszczędzania zużycia energii oraz poprawy efektywności energetycznej w instalacjach chemicznych.

Głównymi celami w obszarze Energetyki będą m.in. dywersyfikacja źródeł energii i odchodzenie od źródeł węglowych, głównie na rzecz OZE i - przejściowo - gazu ziemnego oraz maksymalizacja wykorzystania synergii pomiędzy energetyką i instalacjami chemicznymi, np. w obszarze produkcji energii z ciepła procesów chemicznych.

W I półroczu 2023 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. konsekwentnie realizowała projekty badawcze i wdrożeniowe w zakresie zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych z własnych instalacji oraz w zakresie dywersyfikacji źródeł energii. W okresie sprawozdawczym realizowana była wewnętrzna transformacja energetyczna. Przeprowadzono regularne pomiary zużycia energii w następstwie, których wdrażano rozwiązania energooszczędne, np. w obszarze oświetlenia. Rozpoczęta optymalizacja procesów produkcyjnych przynosi wiele korzyści dlatego będzie wdrażana na kolejnych liniach produkcyjnych a rozpoczęte prace będą kontynuowane w najbliższym roku obrotowym. Wspomniane wcześniej projekty budowy farmy wiatrowej oraz naziemnej instalacji fotowoltaicznej są w początkowej fazie realizacji (koncepty i różne warianty). Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie może skorzystać z rozwiązań standardowych ze względu na specyfikę produkcji. Rozpoczęte prace będą kontynuowane w najbliższym roku obrotowym.

„Zielone Azoty”, czyli zielone produkty, zielona organizacja, zielone technologie. Program dekarbonizacyjny

Wdrożenie i realizacja projektów z zakresu programu dekarbonizacyjnego pozwoli Grupie Azoty na obniżenie szacowanej emisji dwutlenku węgla (CO₂) w 2030 roku o ponad 800 tys. ton w stosunku do roku 2020 oraz o 3,7 mln ton/rok w stosunku do referencyjnego w Unii Europejskiej roku 1990.

Grupa Azoty zakłada, że emisja CO₂ względem 2020 roku zostanie zredukowana o 34% dla emisji energetyki własnej i o 51% emisji energii elektrycznej nabywanej z zewnątrz. Zgodnie ze strategią do 2030 roku nastąpi redukcja zużycia węgla w Grupie Azoty o 65% wrelacji do roku 2020.

Celem projektu „Zielone Azoty” jest ograniczenie zużycia energii elektrycznej „systemowej” produkowanej z węgla do poziomu poniżej 50% energii łącznie zużywanej. W perspektywie 2030 roku, nakłady inwestycyjne na projekty „zielone” i dekarbonizacyjne wyniosą blisko 2,7 mld zł.

W I półroczu 2023 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wykonywała założenia do programu dekarbonizacyjnego, zwłaszcza w oparciu o produkcję zielonego wodoru. Rozpoczęto rozmowy z przedstawicielami polskich Jednostek naukowych i Instytutów Badawczo-Rozwojowych w obszarze możliwości zakupu wyników prac B+R oraz wspólnego realizowania projektów w tym obszarze. Rozpoczęte prace będą kontynuowane w najbliższym roku obrotowym.

Grupa Azoty producentem zielonej energii

Do 2030 roku Grupa Azoty będzie prowadzić działania w kierunku osiągnięcia statusu wytwórcy energii zeroemisyjnej. Planowane inwestycje w obszarze OZE będą realizowane głównie na własnych aktywach, jednocześnie Grupa nie wyklucza zaangażowania się w projekty zewnętrzne. Zgodnie z założeniami, łączna moc nowych OZE w 2030 roku osiągnie w przybliżeniu 300 MW. Grupa Azoty szacuje, że dzięki planowanym inwestycjom uniknie kosztu zakupu energii o wartości ponad 200 mln zł w skali roku, a średni udział OZE w produkcji energii elektrycznej wyniesie 40%.

W I półroczu 2023 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. konsekwentnie realizowała cele w zakresie dywersyfikacji źródeł energii. W początkowej fazie realizacji są projekty budowy farmy wiatrowej oraz naziemnej instalacji fotowoltaicznej. Spółka nie może skorzystać z rozwiązań standardowych ze względu na specyfikę produkcji dlatego rozważane są różne koncepcje i różne warianty. Rozpoczęte prace będą kontynuowane w najbliższym roku obrotowym.

Udział Grupy Azoty w rozwoju rynku wodorowego

Jednym z filarów projektu „Zielone Azoty” będzie aktywność Grupy Azoty w rozwoju europejskiego rynku wodorowego. Grupa Azoty - jako największy producent wodoru w Polsce i jego istotny przetwórcą w Europie – realizuje prace badawczo-rozwojowe związane z wytwarzaniem i wykorzystywaniem zielonego wodoru. Grupa prowadzi analizy ekonomiczne i techniczne w kierunku produkcji energii elektrycznej z własnych źródeł odnawialnych. Celem tych działań jest ograniczenie śladu węglowego oraz docelowo produkcja „zielonego wodoru” z elektrolizerów zasilanych właśnie tą energią. Kontynuowane będą również prace związane z rozwojem ogniw paliwowych i uruchomieniem laboratorium akredytacji jakości wodoru do zastosowań w ogniwach paliwowych w transporcie. Jako członek Europejskiego Sojuszu Wodorowego, w najbliższych latach Grupa Azoty będzie brać aktywny udział w pracach nad regulacjami europejskimi dotyczącymi klasyfikacji zielonego wodoru.

W I półroczu 2023 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poczyniła pierwsze kroki w celu udziału w rozwoju rynku wodorowego - Spółka została koordynatorem Klastra Wodorowego. Nawiązano kontakt z przedstawicielami polskich Jednostek naukowych i Instytutów Badawczo-Rozwojowych zajmujących się produkcją zielonego wodoru, jego magazynowaniem i wykorzystaniem do zasilania wodorowych ogniw paliwowych. Rozpoczęto rozpoznanie rynku pod kątem dostępności i wyceny elektrolizerów wodoru różnych typów. Nawiązano również współpracę z dwoma lubelskimi producentami autobusów z napędem wodorowym. Rozpoczęte prace będą kontynuowane w najbliższym roku obrotowym.

Projekty B+R zgodne z Europejskim Zielonym Ładem

Istotna część zasobów badawczo-rozwojowych Grupy Azoty S.A. zostanie skierowana na realizację celów klimatycznych. Wśród nowych projektów znajdują się m.in.: biodegradowalne otoczki granulowanych nawozów, opracowane we współpracy z Compo Expert, nawozy dla terenów leśnych, inhibitory ureazy i nityfikacji oraz formuły nawozowe wzbogacone o mikroelementy poprzez zagospodarowanie strumieni odpadowych. Grupa Azoty S.A. zintensyfikuje również działania w obszarze precyzyjnego rolnictwa, wpisując się tym samym w główny cel Komisji Europejskiej w obszarze AGRO, czyli poprawę efektywności nawożenia.

W ramach projektu „Zielone Azoty”, Grupa Azoty S.A. będzie realizować również działania m.in. z obszaru elektromobilności, czyli rozwoju ogniw paliwowych i materiałów do produkcji ogniw, wdrożenia technologii recyklingu tworzyw polimerowych (poliolefin, poliamidów), czy odzysku fosforu i potasu z alternatywnych źródeł. Rozważana jest również realizacja projektu sekwestracji, czyli zatlaczania CO₂ do nieeksploatowanych wyrobisk górniczych (CCS - carbon capture and sequestration).

Grupa Azoty S.A. przeprowadzi również do 2024 roku analizy dotyczące budowy w siatkach swoich największych fabryk małych, modułowych elektrowni atomowych (SMR). Elektrownie takie umożliwiłyby stabilizację miks energetycznego Grupy i gwarantowałyby konkurencyjną cenę mediów energetycznych.

W I półroczu 2023 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowano projekty B+R zgodne z Europejskim Zielonym Ładem. Rozpoczęte prace będą kontynuowane w najbliższym roku obrotowym.

Strategia innowacyjności

W perspektywie 2030 roku, Grupa Azoty S.A. będzie koncentrować się na innowacjach w czterech obszarach: innowacyjne projekty, rozwój systemu innowacji, wsparcie projektów korporacyjnych oraz innowacyjność ukierunkowana na minimalizację skutków ziszczenia się ryzyk regulacyjnych. Celem będzie dostarczanie wysokiej jakości nowych i ulepszonych produktów oraz utrzymanie długoterminowej przewagi konkurencyjnej. Planowany poziom niezbędnych wydatków na badania, rozwój, instalacje pilotażowe i innowacje w Grupie Azoty w 2030 roku szacowany jest na 2-3% przychodów Grupy Kapitałowej.

W I półroczu 2023 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. rozpoczęła wdrażanie powyższych zapisów. Rozpoczęte prace będą kontynuowane w najbliższym roku obrotowym.

Stabilna marża EBITDA i zdolność do wypłaty dywidendy oraz finansowania zielonych inwestycji

Struktura finansowania planów strategicznych, w tym flagowego projektu „Zielone Azoty”, zostanie dostosowana do potrzeb i możliwości Grupy, w sposób pozwalający na realizację kluczowych projektów inwestycyjnych.

Najważniejsze cele finansowe to osiągnięcie marży EBITDA na trwałym poziomie powyżej 16% w perspektywie 2030 roku oraz uzyskanie od 2025 roku kluczowego kowenantu Grupy – relacji długu netto do EBITDA na poziomie poniżej 3,0. Po zakończeniu programu inwestycji strategicznych, w tym związanych z transformacją klimatyczną Grupy Kapitałowej, zapewniona zostanie zdolność Grupy Azoty S.A. do wypłaty dywidendy na poziomie powyżej 40% skonsolidowanego zysku netto.

Znacząca pula inwestycji strategicznych wymagać będzie pozyskania dodatkowego finansowania. W tym zakresie Grupa Azoty S.A. będzie działać w trzech obszarach: zielone finansowanie w formie obligacji lub celowego kredytu, wykorzystanie środków z Krajowego Planu Odbudowy i innych planowanych mechanizmów wsparcia oraz wydłużenie finansowania korporacyjnego poprzez przedłużenie obecnych lub zawarcie nowych umów finansowania korporacyjnego.

W I półroczu 2023 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. rozpoczęła wdrażanie powyższych zapisów. Rozpoczęte prace będą kontynuowane w najbliższym roku obrotowym.

Zarządzanie segmentowe

Grupa Kapitałowa będzie w zarządzaniu koncentrować się na sześciu Segmentach Biznesowych, określonych w ramach trzech kluczowych obszarów działalności – Agro, Tworzywa i Chemia. W Segmentie Agro priorytetem będzie wzmocnienie pozycji lidera obszaru produkcji i sprzedaży nawozów w kraju oraz regionie. W perspektywie 2030 roku Grupa Azoty chce być postrzegana jako dostawca kompleksowych systemów nawożenia, a nie jedynie producent nawozów.

Rozszerzenie portfolio produktowego Segmentu Tworzyw poliamidowych będzie odbywać się przy realizacji założeń idei Gospodarki Obiegu Zamkniętego. Nowe produkty będą powstawać, w większym stopniu niż dziś, z wykorzystaniem recyklingu odpadów - zarówno z własnych instalacji produkcyjnych Grupy Azoty, jak również tych pozyskiwanych z rynku zewnętrznego.

Nowym segmentem Grupy Azoty S.A. będą Poliolefiny, czyli obszar ściśle powiązany z kluczową inwestycją Grupy Azoty S.A. – Polimery Police. Głównymi celami w tym segmencie będą m.in. rozpoczęcie działalności na rynku polipropylenu, budowa sieci klientów i dystrybutorów zapewniającej długotrwałe relacje biznesowe oraz osiągnięcie stabilnej pozycji rynkowej, a także rozwój na rynku zaawansowanych produktów polimerowych.

Grupa Azoty S.A. kontynuuje również działalność w Segmentach: Oxoplast i Pigmenty oraz wyodrębnia nowy Segment – Mocznik Tech.

W I półroczu 2023 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. rozpoczęła wdrażanie powyższych zapisów. Rozpoczęte prace będą kontynuowane w najbliższym roku obrotowym.

Strategia surowcowa

Surowce chemiczne i energetyczne stanowią blisko 70% łącznych kosztów działalności Grupy Azoty. W tym obszarze Grupa będzie poprawiać efektywności wykorzystania własnych aktywów. Pozyskiwanie surowców będzie koncentrować się na wzroście udziału zielonej energii w miksie energetycznym Grupy Azoty oraz zwiększaniu kontroli nad poziomem śladu węglowego surowców pozyskiwanych od dostawców zewnętrznych.

W I półroczu 2023 roku Grupa Azoty S.A. rozpoczęła wdrażanie powyższych zapisów. Rozpoczęte prace będą kontynuowane w najbliższym roku obrotowym.

Strategia ESG

Strategia ESG Grupy Azoty na lata 2021-2030 to odpowiedź na potrzeby i oczekiwania interesariuszy oraz potwierdzenie zrozumienia wpływu, jaki Grupa wywiera na otoczenie, w tym na środowisko oraz klimat. W perspektywie 2030 roku priorytetem Grupy jest zrównoważony rozwój, realizowany poprzez działania mające na celu ochronę środowiska, troskę o społeczeństwo oraz odpowiedzialne zarządzanie ładem korporacyjnym. Zamierzenia, jak też kontynuacja dotychczasowych działań w tych obszarach określone zostały w ramach Strategii ESG, bazującej na zdefiniowanych 5 filarach strategicznych: klimat i środowisko, zrównoważone produkty, zrównoważony łańcuch dostaw, najbliższe otoczenie oraz przyjazne i bezpieczne miejsce pracy.

W I półroczu 2023 roku Grupa Azoty S.A. rozpoczęła wdrażanie powyższych zapisów. Rozpoczęte prace będą kontynuowane w najbliższym roku obrotowym.

4. Działalność podmiotów Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

4.1. Wyniki finansowe

Sprawozdania z całkowitych dochodów:

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2023-30.06.2023	01.01.2022-30.06.2022	Dynamika
1	2	3	4=(2/3)
Przychody z działalności operacyjnej	2 198 854	4 568 994	48,1%
Koszty działalności operacyjnej	(2 728 100)	(3 678 559)	74,2%
Wynik na działalności operacyjnej	(529 246)	890 435	-59,4%
EBITDA	(404 518)	1 005 137	-40,2%
Zysk/strata brutto	(562 509)	898 749	-62,6%
Zysk/strata netto	(512 644)	805 470	-63,6%

B. Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2023-30.06.2023	01.01.2022-30.06.2022	Dynamika
1	2	3	4=(2/3)
Przychody z działalności operacyjnej	2 505 175	4 936 384	50,7%
Koszty działalności operacyjnej	(3 043 168)	(3 984 521)	76,4%
Wynik na działalności operacyjnej	(537 993)	951 863	-56,5%
EBITDA	(415 695)	1 073 234	-38,7%
Zysk/strata brutto	(575 578)	958 550	-60,0%
Zysk/strata netto	(528 720)	852 810	-62,0%

Struktura geograficzna przychodów

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Przychody ze sprzedaży	01.01.2023-30.06.2023		01.01.2022-30.06.2022		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
Sprzedaż krajowa	1 677 070	80,2%	3 199 079	70,3%	52,4%
Sprzedaż za granicę	414 061	19,8%	1 353 937	29,7%	30,6%
Przychody ze sprzedaży	2 091 131	100,0%	4 553 016	100,0%	45,9%

B. Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Przychody ze sprzedaży	01.01.2023-30.06.2023		01.01.2022-30.06.2022		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
Sprzedaż krajowa	1 962 996	81,9%	3 515 224	71,5%	55,8%
Sprzedaż za granicę	432 525	18,1%	1 403 357	28,5%	30,8%
Przychody ze sprzedaży	2 395 521	100,0%	4 918 581	100,0%	48,7%

Wartość sprzedaży podstawowych grup produktów

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2023-30.06.2023		01.01.2022-30.06.2022		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Podstawowe produkty Segmentu Agro	1 422 173	68,0%	3 954 132	86,8%	36,0%
Podstawowe produkty Segmentu Tworzywa	84 678	4,0%	388 871	8,5%	21,8%
Pozostała sprzedaż	584 280	28,0%	210 013	4,7%	278,2%
Ogółem przychody ze sprzedaży	2 091 131	100,0%	4 553 016	100,0%	45,9%

B. Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2023-30.06.2023		01.01.2022-30.06.2022		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Podstawowe produkty Segmentu Agro	1 544 194	64,5%	4 129 259	84,0%	37,4%
Podstawowe produkty Segmentu Tworzywa	84 678	3,5%	388 871	7,9%	21,8%
Pozostała sprzedaż	766 649	32,0%	400 451	8,1%	191,4%
Ogółem przychody ze sprzedaży	2 395 521	100,0%	4 918 581	100,0%	48,7%

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego przychody ze sprzedaży:

- Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. były mniejsze o 2 461,9 mln zł (tj. o 54,1%), w tym z tytułu sprzedaży krajowej zmniejszyły się o 1 522,0 mln zł (tj. o 47,6%), a z tytułu sprzedaży za granicę o 939,9 mln zł (tj. o 69,4%), w tym odnotowano:
 - spadek przychodów ze sprzedaży „podstawowych produktów Segmentu Agro” o 2 532,0 mln zł (tj. o 64,0%), z tytułu niższych wolumenów i cen sprzedaży większości produktów;
 - spadek przychodów ze sprzedaży w grupie „podstawowe produkty Segmentu Tworzywa” o 304,2 mln zł (tj. o 78,2%), z tytułu niższych wolumenów i cen sprzedaży kaprolaktamu;
 - wzrost przychodów ze sprzedaży pozostałej o 374,3 mln zł (tj. o 178,2%), głównie z tytułu sprzedaży uprawnień do emisji CO₂.
- Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. były mniejsze o 2 523,1 mln zł (tj. o 51,3%), w tym z tytułu sprzedaży krajowej zmniejszyły się o 1 552,2 mln zł (tj. o 44,2%), a z tytułu sprzedaży za granicę o 970,8 mln zł (tj. o 69,2%), w tym odnotowano:
 - spadek przychodów ze sprzedaży „podstawowych produktów Segmentu Agro” o 2 585,1 mln zł (tj. o 62,6%), z tytułu niższych wolumenów i cen sprzedaży większości produktów;
 - spadek przychodów ze sprzedaży w grupie „podstawowe produkty Segmentu Tworzywa” o 304,2 mln zł (tj. o 78,2%), z tytułu niższych wolumenów i cen sprzedaży kaprolaktamu;
 - wzrost przychodów ze sprzedaży pozostałej o 366,2 mln zł (tj. o 91,4%), głównie z tytułu sprzedaży uprawnień do emisji CO₂.

Struktura kosztów w układzie rodzajowym

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2023-30.06.2023		01.01.2022-30.06.2022		Dynamika
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Amortyzacja majątku trwałego	127 401	5,6%	114 112	2,9%	111,6%
Zużycie materiałów i energii	1 648 279	72,6%	3 162 042	81,1%	52,1%
Usługi obce	146 601	6,5%	192 191	4,9%	76,3%
Wynagrodzenia	179 746	7,9%	183 310	4,7%	98,1%
Świadczenia na rzecz pracowników	50 772	2,2%	52 539	1,4%	96,6%
Podatki i opłaty	81 450	3,6%	156 092	4,0%	52,2%
Inne koszty	35 132	1,6%	38 172	1,0%	92,0%
Ogółem koszty układu rodzajowego	2 269 381	100,0%	3 898 458	100,0%	58,2%

B. Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2023- 30.06.2023		01.01.2022 - 30.06.2022		Dynamika
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Amortyzacja majątku trwałego	124 963	5,0%	120 714	3,0%	103,5%
Zużycie materiałów i energii	1 766 926	71,5%	3 271 064	80,0%	54,0%
Usługi obce	176 943	7,1%	208 149	5,1%	85,0%
Wynagrodzenia	223 602	9,0%	223 910	5,5%	99,9%
Świadczenia na rzecz pracowników	61 973	2,5%	63 163	1,5%	98,1%
Podatki i opłaty	86 761	3,5%	161 022	3,9%	53,9%
Inne koszty	35 152	1,4%	40 685	1,0%	86,4%
Ogółem koszty układu rodzajowego	2 476 320	100,0%	4 088 707	100,0%	60,6%

Koszty rodzajowe ogółem w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku w relacji do roku poprzedniego:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - spadły o 1 629 mln zł (o 58,2%), w tym: największe zmiany dotyczą kosztów: zużycia materiałów i energii - spadek o 1 514 mln zł (o 52,1%), podatki i opłaty - spadek o 74,6 mln zł (o 52,2%) i usługi obce - spadek o 45,6 mln zł (o 76,3%);
- w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - spadły o 1 612 mln zł (o 60,6%); w tym największe zmiany dotyczą kosztów zużycia materiałów i energii - spadek o 1 504 mln zł (o 54,0%), podatki i opłaty - spadek o 74,3 mln zł (o 53,9%) i usługi obce - o 31,2 mln zł (o 85,0%).

Struktura kosztów działalności kontynuowanej w układzie kalkulacyjnym

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2023-30.06.2023		01.01.2022-30.06.2022		Dynamika
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 475 298	90,7%	3 403 495	92,5%	72,7%
Koszty ogólnego zarządu	109 437	4,0%	115 204	3,1%	95,0%
Koszty sprzedaży	101 339	3,7%	146 690	4,0%	69,1%
Pozostałe koszty operacyjne	42 026	1,5%	13 170	0,4%	319,1%
Razem koszty działalności operacyjnej	2 728 100	100,0%	3 678 559	100,0%	74,2%

B. Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2023-30.06.2023		01.01.2022-30.06.2022		Dynamika
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 745 058	90,2%	3 667 461	92,0%	74,8%
Koszty ogólnego zarządu	133 294	4,4%	136 048	3,4%	98,0%
Koszty sprzedaży	120 846	4,0%	166 971	4,2%	72,4%
Pozostałe koszty operacyjne	43 970	1,4%	14 041	0,4%	313,2%
Razem koszty działalności operacyjnej	3 043 168	100,0%	3 984 521	100,0%	76,4%

Struktura wyniku finansowego Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

1.01.2023-31.03.2023	1.04.2023-30.06.2023	1.04.2022-30.06.2022	Dynamika	Wyszczególnienie	1.01.2023-30.06.2023	1.01.2022-30.06.2022	Dynamika
1	2	3	4=2/3	5	6	7	8=6/7
(293 638)	(219 006)	381 835	-	Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	(512 644)	805 470	-
32	13	66	19,7%	PROZAP Sp. z o.o.	45	131	34,4%
1 000	(2 131)	1 997	-	REMZAP Sp. z o.o.	(1 131)	153	-
(178)	(498)	(73)	682,2%	SCF Natural Sp. z o.o.	(676)	(241)	280,5%
(746)	(2 130)	3 433	-	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	(2 876)	8 144	-
1 529	157	10 418	1,5%	Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.	1 686	29 697	5,7%
(37)	(23 142)	181	-	"AGROCHEM PUŁAWY" Sp. z o.o.	(23 179)	9 709	-
(292 038)	(246 737)	397 857	-	Zysk/(strata) netto podmiotów Grupy Kapitałowej	(538 775)	853 063	-
9 809	386	(1 422)	-	Korekty konsolidacyjne wyniku	10 195	(829)	-
(282 229)	(246 351)	396 435	-	Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(528 580)	852 234	-
50	(190)	361	-	Zysk/(strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	(140)	576	-
(282 179)	(246 541)	396 796	-	Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej	(528 720)	852 810	-

Warunki i struktura transakcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z podmiotami powiązаныmi

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz spółki Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I półroczu 2023 roku nie zawierały z podmiotami powiązаныmi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi znajdują się w Skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym - Nota 46 oraz Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym - Nota 26.

Jednostka powiązana	Struktura łącznej wartości transakcji	
	01.01.2023-30.06.2023	01.01.2022-30.06.2022
PROZAP Sp. z o.o.	1,81%	0,51%
REMZAP Sp z o.o.	22,20%	6,14%
STOZAP Sp o.o.	2,27%	1,26%
BAŁTYCKA BAZA MASOWA Sp. z o.o.	1,06%	0,94%
TECHNOCHIMSERWIS S.A.	0,00%	0,00%
Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.	4,16%	3,77%
„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.	53,54%	76,70%
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	1,94%	3,06%
SCF NATURAL Sp. z o.o.	0,00%	0,00%
Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o.o.	13,02%	7,62%
Razem	100,00%	100,00%

Główne pozycje aktywów

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30 czerwca 2023 roku		30 czerwca 2022 roku		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Aktywa trwałe w tym:	4 117 751	63,0%	4 243 471	58,2%	97,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	3 382 325	51,7%	3 698 148	50,8%	91,5%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	136 380	2,1%	141 788	1,9%	96,2%
Wartości niematerialne	47 442	0,7%	59 448	0,8%	79,8%
Udziały i akcje	266 626	4,1%	265 537	3,6%	100,4%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	208 434	3,2%	25 947	0,4%	803,3%
Inne	76 544	1,2%	52 603	0,7%	145,5%
Aktywa obrotowe w tym:	2 423 401	37,0%	3 041 854	41,8%	79,7%
Zapasy	494 003	7,6%	677 504	9,3%	72,9%
Prawa majątkowe	1 084 283	16,6%	979 131	13,4%	110,7%
Pozostałe aktywa finansowe	8 958	0,1%	5 437	0,1%	164,8%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	216 695	3,3%	694 250	9,5%	31,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	611 360	9,3%	684 878	9,4%	89,3%
Inne	8 102	0,1%	654	0,0%	1238,8%
Razem aktywa	6 541 152	100,0%	7 285 325	100,0%	89,8%

B. Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30 czerwca 2023 roku		30 czerwca 2022 roku		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Aktywa trwałe w tym:	4 136 830	60,1%	4 234 848	55,8%	97,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	3 546 069	51,6%	3 838 293	50,6%	92,4%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	216 148	3,1%	217 957	2,9%	99,2%
Wartości niematerialne	54 465	0,8%	66 457	0,9%	82,0%
Udziały i akcje	1 064	0,0%	1 064	0,0%	100,0%

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	232 820	3,4%	48 730	0,6%	477,8%
Inne	86 264	1,3%	62 347	0,8%	138,4%
Aktywa obrotowe w tym:	2 741 444	39,9%	3 350 288	44,2%	81,8%
Zapasy	652 707	9,5%	824 739	10,9%	79,1%
Prawa majątkowe	1 084 283	15,8%	979 131	12,9%	110,7%
Pozostałe aktywa finansowe	2 009	0,0%	1 998	0,0%	100,6%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	316 020	4,6%	777 773	10,3%	40,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	670 553	9,7%	760 685	10,0%	88,2%
Inne	15 872	0,2%	5 962	0,1%	266,2%
Razem aktywa	6 878 274	100,0%	7 585 136	100,0%	90,7%

Na dzień 30 czerwca 2023 roku w relacji do stanu na 30 czerwca 2022 roku:

A. w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

- suma bilansowa wyniosła 6 541,2 mln zł i spadła o 744,2 mln zł (o 10,2%);
- aktywa trwałe stanowiły 63,0% łącznej wartości aktywów i spadły o 125,7 mln zł (o 3,0%) – głównie z tytułu spadku wartości rzeczowych aktywów trwałych (o 315,8 mln zł) oraz wartości niematerialnych (o 12,0 mln zł) przy jednoczesnym wzroście aktywów z tytułu podatku odroczonego (o 182,5 mln zł).
- aktywa obrotowe stanowiły 37,0% łącznej wartości aktywów i spadły o 618,5 mln zł (o 20,3%), głównie z tytułu spadku wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych (o 477,6 mln zł), zapasów (o 183,5 mln zł) oraz środków pieniężnych i ekwiwalentów (o 73,5 mln zł) przy jednoczesnym wzroście wartości praw majątkowych (o 105,2 mln zł);

B. w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

- suma bilansowa wyniosła 6 878,3 mln zł i spadła o 706,9 mln zł (o 9,3%);
- aktywa trwałe stanowiły 60,1% łącznej wartości aktywów i spadły o 98,0 mln zł (o 2,3%) – głównie z tytułu spadku wartości rzeczowych aktywów trwałych (o 292,2 mln zł) oraz wartości niematerialnych (o 12,0 mln zł) przy jednoczesnym wzroście aktywów z tytułu podatku odroczonego (o 184,1 mln zł);
- aktywa obrotowe stanowiły 39,9% łącznej wartości aktywów i spadły o 608,8 mln zł (o 18,2%), głównie z tytułu spadku wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych (o 461,8 mln zł), środków pieniężnych i ekwiwalentów (o 90,1 mln zł) oraz zapasów (o 172,0 mln zł) przy jednoczesnym wzroście wartości praw majątkowych (o 105,2 mln zł).

Główne pozycje pasywów

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30 czerwca 2023 roku		30 czerwca 2022 roku		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Kapitał własny	3 367 585	51,5%	4 453 771	61,1%	75,6%
Kapitał obcy, w tym:	3 173 567	48,5%	2 831 554	38,9%	112,1%
Zobowiązania długoterminowe	429 737	6,6%	420 382	5,8%	102,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 743 830	41,9%	2 411 172	33,1%	113,8%
Razem pasywa	6 541 152	100,0%	7 285 325	100,0%	89,8%

B. Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30 czerwca 2023 roku		30 czerwca 2022 roku		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Kapitał własny	3 430 751	49,9%	4 526 859	59,7%	75,8%
Kapitał obcy, w tym:	3 447 523	50,1%	3 058 277	40,3%	112,7%
Zobowiązania długoterminowe	502 644	7,3%	487 996	6,4%	103,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 944 879	42,8%	2 570 281	33,9%	114,6%
Razem pasywa	6 878 274	100,0%	7 585 136	100,0%	90,7%

Na dzień 30 czerwca 2023 roku w relacji do 30 czerwca 2022 roku:

A. w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:

- kapitał własny zmniejszył się o 1 086,2 mln zł (o 24,4%) z tytułu zysków zatrzymanych, a jego udział w finansowaniu aktywów zmniejszył się o 9,7 p.p. i wynosił 51,5%;
- kapitał obcy zwiększył się o 342,0 mln zł (o 12,1%) – zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 332,7 mln zł (o 13,8%) – głównie z powodu wzrostu wartości zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (o 133,1 mln zł) oraz dotacji (o 198,6 mln zł), natomiast zobowiązania długoterminowe wzrosły o 9,4 mln zł (o 2,2%);

B. w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:

- kapitał własny zmniejszył się o 1 096,1 mln zł (o 24,2%) z tytułu zysków zatrzymanych, a jego udział w finansowaniu aktywów zmniejszył się o 9,8 p.p. i wynosił 49,9%;
- kapitał obcy zwiększył się o 389,2 mln zł (o 12,7%) – zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 374,6 mln zł (o 14,6%) – głównie z powodu wzrostu wartości zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (o 199,9 mln zł) oraz dotacji (o 198,6 mln zł), natomiast zobowiązania długoterminowe wzrosły o 14,6 mln zł (o 3,0%).

Główne pozycje zobowiązań

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30 czerwca 2023 roku		30 czerwca 2022 roku		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Zobowiązania ogółem	3 173 567	100,0%	2 831 554	100,0%	112,1%
Krótkoterminowe zobowiązania	2 743 830	86,5%	2 411 172	85,2%	113,8%
w tym:					
z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	956 610	30,1%	1 785 915	63,1%	53,6%
z tytułu kredytów i pożyczek	133 086	4,2%	5	0,0%	2661720,0%
pozostałe zobowiązania finansowe, zobowiązania z tyt. leasingu	918 294	28,9%	25 722	0,9%	3570,1%
inne	735 840	23,2%	599 530	21,2%	122,7%
Długoterminowe zobowiązania	429 737	13,5%	420 382	14,8%	102,2%
w tym z tytułu:					
świadczeń pracowniczych	167 354	5,3%	146 568	5,2%	114,2%
Rezerwy (w tym z tytułu odroczonego podatku dochodowego)	15 617	0,5%	25 308	0,9%	61,7%
z tytułu kredytów i pożyczek	49 875	1,6%	34 079	1,2%	146,4%
pozostałe zobowiązania finansowe, zobowiązania z tyt. leasingu	100 689	3,2%	113 739	4,0%	88,5%
inne	96 202	3,0%	100 688	3,6%	95,5%

B. Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30 czerwca 2023 roku		30 czerwca 2022 roku		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Zobowiązania ogółem	3 447 523	100,0%	3 058 277	100,0%	112,7%
Krótkoterminowe zobowiązania	2 944 879	85,4%	2 570 281	84,0%	114,6%
w tym:					
z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 019 110	29,6%	1 860 349	60,8%	54,8%
z tytułu kredytów i pożyczek	263 677	7,6%	63 767	2,1%	413,5%
pozostałe zobowiązania finansowe, zobowiązania z tyt. leasingu	919 830	26,7%	26 765	0,9%	3436,7%
inne	742 262	21,5%	619 400	20,3%	119,8%
Długoterminowe zobowiązania	502 644	14,6%	487 996	16,0%	103,0%
w tym z tytułu:					
świadczeń pracowniczych	180 950	5,2%	157 036	5,1%	115,2%
Rezerwy (w tym z tytułu odroczonego podatku dochodowego)	28 645	0,8%	39 577	1,3%	72,4%
z tytułu kredytów i pożyczek	49 625	1,4%	34 079	1,1%	145,6%
pozostałe zobowiązania finansowe, zobowiązania z tyt. leasingu	147 020	4,3%	156 490	5,1%	93,9%
inne	96 404	2,8%	100 814	3,3%	95,6%

Wybrane pozycje Sprawozdania z przepływów pieniężnych

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2023- 30.06.2023	01.01.2022- 30.06.2022	Dynamika
1	2	3	4=2/3
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	807 852	570 463	141,6%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(229 111)	(199 333)	114,9%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(884 083)	(599 554)	147,5%
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(305 342)	(228 424)	133,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	923 665	911 701	101,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	618 323	683 277	90,5%

B. Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2023- 30.06.2023	01.01.2022- 30.06.2022	Dynamika
1	2	3	4=2/3
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	805 142	579 016	139,1%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(243 347)	(204 674)	118,9%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(859 922)	(612 088)	140,5%
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(298 127)	(237 746)	125,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	976 107	996 449	98,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	677 980	758 703	89,4%

Wskaźniki finansowe

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A

Rodzaj wskaźnika	01.01.2023-30.06.2023	01.01.2022-30.06.2022
Rentowność EBIT (%)	-25,3%	19,6%
Rentowność EBITDA (%)	-19,3%	22,1%
Rentowność netto ROS (%)	-24,5%	17,7%
Rentowność majątku ROA (%)	-7,8%	11,1%
Rentowność kapitału zaangażowanego ROCE (%)	-13,9%	18,3%
Rentowność netto kapitału własnego ROE (%)	-15,2%	18,1%
Płynność szybka	0,7	1,0
Płynność bieżąca	0,9	1,3
Kapitał pracujący (w mln zł)	-320,4	630,7
Udział kapitału pracującego w aktywach ogółem (%)	-4,9%	8,7%
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (%)	48,5%	38,9%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego(%)	94,2%	63,6%

B. Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Rodzaj wskaźnika	01.01.2023-30.06.2023	01.01.2022-30.06.2022
Rentowność EBIT (%)	-22,5%	19,4%
Rentowność EBITDA (%)	-17,4%	21,8%
Rentowność netto ROS (%)	-22,1%	17,3%
Rentowność majątku ROA (%)	-7,7%	11,2%
Rentowność kapitału zaangażowanego ROCE (%)	-13,7%	19,0%
Rentowność netto kapitału własnego ROE (%)	-15,4%	18,8%
Płynność szybka	0,7	1,0
Płynność bieżąca	0,9	1,3
Kapitał pracujący (w mln zł)	-203,4	780,0
Udział kapitału pracującego w aktywach ogółem (%)	-3,0%	10,3%
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (%)	50,1%	40,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego(%)	100,5%	67,6%

Konstrukcje wskaźników:

- *Rentowność EBIT = EBIT / przychody netto ze sprzedaży*
- *Rentowność EBITDA = EBITDA / przychody netto ze sprzedaży*
- *Rentowność netto ROS = wynik netto / przychody netto ze sprzedaży*
- *Rentowność majątku ROA = wynik netto / suma aktywów*
- *Rentowność kapitału zaangażowanego ROCE = EBIT / aktywa - zobowiązania krótkoterminowe*
- *Rentowność kapitałów własnych ROE = wynik netto / kapitał własny*
- *Płynność szybka = aktywa obrotowe – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe*
- *Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe*
- *Kapitał pracujący = aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe*
- *Wskaźnik udziału kapitału pracującego w aktywach ogółem = kapitał pracujący / aktywa ogółem*
- *Wskaźnik zadłużenia ogólnego = zobowiązania ogółem / aktywa ogółem*
- *Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = zobowiązania ogółem / kapitał własny*

Analiza wskaźnikowa za pierwsze półrocze roku 2023 w relacji do okresu porównywalnego 2022 roku – zarówno w Jednostce Dominującej, jak i Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wskazuje na:

- spadek wskaźników rentowności przychodów netto ze sprzedaży na poziomie EBIT, EBITDA i wyniku netto (ROS);
- spadek wskaźników rentowności: majątku (ROA), kapitału zaangażowanego (ROCE), kapitałów własnych (ROE);
- spadek wskaźników płynności szybkiej i bieżącej;
- niższy kapitał pracujący i mniejszy udział kapitału pracującego w aktywach ogółem;
- zwiększenie wskaźnika zadłużenia ogólnego;
- wzrost wartości wskaźnika zadłużenia kapitału własnego.

4.2. Główne surowce – sytuacja na rynku i zaopatrzenie

Gaz ziemny

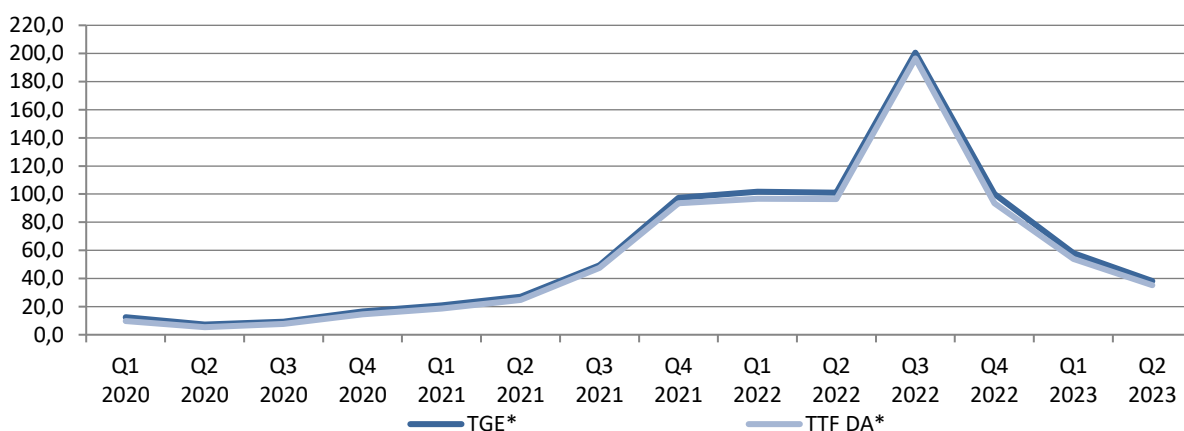
W I półroczu 2023 cena gazu znajdowała się w trendzie spadkowym. Na koniec okresu była ona niższa o 45% niż na początku stycznia. Jednak notowania na rynku spot podlegały silnym wahaniom dobowym (zmienność osiągała kilkanaście procent). Pomimo tendencji spadkowej w omawianym okresie wystąpiło kilka korekt. Największe z nich miały miejsce w styczniu, marcu i czerwcu. Powodem korekt styczniowych były: informacja o opóźnieniu uruchomienia Freeport LNG w USA oraz spadek dostaw przez Ukrainę. Wzrost ceny w marcu był wynikiem informacji o problemach z energetyką jądrową we Francji oraz o strajkach w tamtejszych terminalach regazyfikacyjnych. Ceny w czerwcu wzrosły na skutek przedłużających się prac remontowych w norweskich instalacjach gazowych oraz deklaracji rządu Holandii, że najpóźniej w 2024 roku zamknie złożę w Groningen. Sytuację dodatkowo pogorszyły prognozy wysokich temperatur na II półrocze w Europie, co może przełożyć się na zwiększony popyt na energię elektryczną.

Najważniejszym czynnikiem oddziaływującym na ceny gazu była pogoda. Generalnie temperatury w większości krajów Europy Północno-Zachodniej utrzymywały się w I półroczu 2023 przeważnie powyżej średniej sezonowej, co zmniejszyło zapotrzebowanie na energię do ogrzewania. Dodatkowo korzystna aura w połączeniu z coraz większą mocą generowaną przez OZE spowodowała, że nie było konieczności bilansowania produkcji energii poprzez uruchamianie dodatkowych mocy w elektrowniach gazowych. Kolejnymi czynnikami wspierającymi spadki cen gazu był taniejący węgiel, co przełożyło się na mniejszy popyt na gaz zgłaszany z krajów azjatyckich. Chiny wykorzystywały węgiel do produkcji przemysłowej i produkcji energii, natomiast Korea Południowa energię atomową. Stabilne dostawy rurociągowo i wysokie dostawy LNG w połączeniu z niskim zapotrzebowaniem umożliwiały utrzymywanie się rekordowo wysokich poziomów napełnienia magazynów: w Europie, Azji i Ameryce Północnej. Ich wypełnienie w UE na koniec czerwca 2023 roku wyniosło 77,31% i było o 19,12% wyższe r/r. Trzeba jednak brać pod uwagę fakt, że maksymalna pojemność magazynowa w Europie pokrywa jednak mniej niż połowę jej zimowego zużycia. Reszta musi pochodzić z bieżących dostaw. Jednocześnie rosty zdolności UE do importu LNG, za sprawą uruchamiania kolejnych terminali regazyfikacyjnych. Nie bez znaczenia był wpływ sytuacji makroekonomicznej. Chodzi głównie o zawirowania związane z sektorem bankowym oraz konieczności podniesienia limitów zadłużenia w USA, co mogło skutkować kryzysem i zmniejszeniem popytu na surowce. Kolejną przyczyną jest słaby popyt zgłaszany ze strony sektora przemysłowego, co świadczy o rosnących problemach Europy z jego odbudową, głównie z powodu spadku popytu w wyniku wysokich cen w 2021 i 2022. Dodatkowo Rada Europejska uzgodniła przedłużenie o kolejny rok celu redukcji przez państwa członkowskie zapotrzebowania na gaz o 15%. Należy odnotować, że pierwszy w historii przetarg Unii Europejskiej na wspólne zakupy gazu zakończył się sukcesem.

W kolejnych kwartałach kluczową rolę w kształtowaniu się cen odegrają następujące czynniki:

- Możliwe silne fale upałów w Europie spowodują wzrost popytu na energie do systemów chłodzenia, co może zwiększyć presję na ceny gazu. Taki sam efekt przyniesie mroźniejsza zima niż ta z przełomu 2022/2023 roku.
- Spadek produkcji LNG w USA może wywołać skok cen.
- Chiny będą prawdopodobnie konkurować w wyścigu o LNG, część dostaw z krajów Bliskiego Wschodu lub Australii może zostać przekierowana do Chin, co może spowodować wzrost cen w Europie.
- Niepewność na rynku, związana z możliwością wystąpienia wysokich temperatur w strefie równikowej, zwane El Niño, które z jednej strony powodują zmniejszenie zapotrzebowanie na gaz do ogrzewania (choć zwiększają zapotrzebowanie na gaz do produkcji energii zasilającej klimatyzację), a z drugiej mogą wywoływać huragany, które dezorganizują wydobycie gazu w USA.

Notowania cen gazu ziemnego [EUR/MWh]



* bez przesyłu

Źródło: Opracowanie własne

Zaopatrzenie w gaz ziemny w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W I półroczu 2023 roku głównym dostawcą gazu ziemnego dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. był PKN ORLEN S.A. (3 lipca 2023 roku Sąd zarejestrował zmianę nazwy Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN na ORLEN S.A.)

Zakup gazu ziemnego od głównego dostawcy odbywał się w oparciu o zapisy Umowy Ramowej i Kontraktu Indywidualnego. Aktualny kontrakt obowiązuje do 30 września 2023 roku.

W dniu 20 czerwca 2023 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zawarła z PKN ORLEN S.A. aneks do obowiązującej Umowy Ramowej sprzedaży paliwa gazowego oraz aneksy i nowe dwustronne Kontrakty Indywidualne na dostawy gazu.

Nowe Kontrakty Indywidualne zostały zawarte na okres obejmujący 4 lata począwszy od 1 października 2023 roku.

Umowa ramowa i zawarty na jej bazie Kontrakt Indywidualny gwarantuje Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. możliwość zakupu do 100% zapotrzebowania na warunkach rynkowych. Formuła cenowa oparta jest o notowania giełdy zachodnioeuropejskiej.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizuje politykę zabezpieczenia cen.

Stopień dywersyfikacji dostaw gazu ziemnego (tj. spoza ORLEN S.A.) dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w raportowanym okresie ukształtował się na poziomie 5,9%.

Stawki opłat za transport gazu określała:

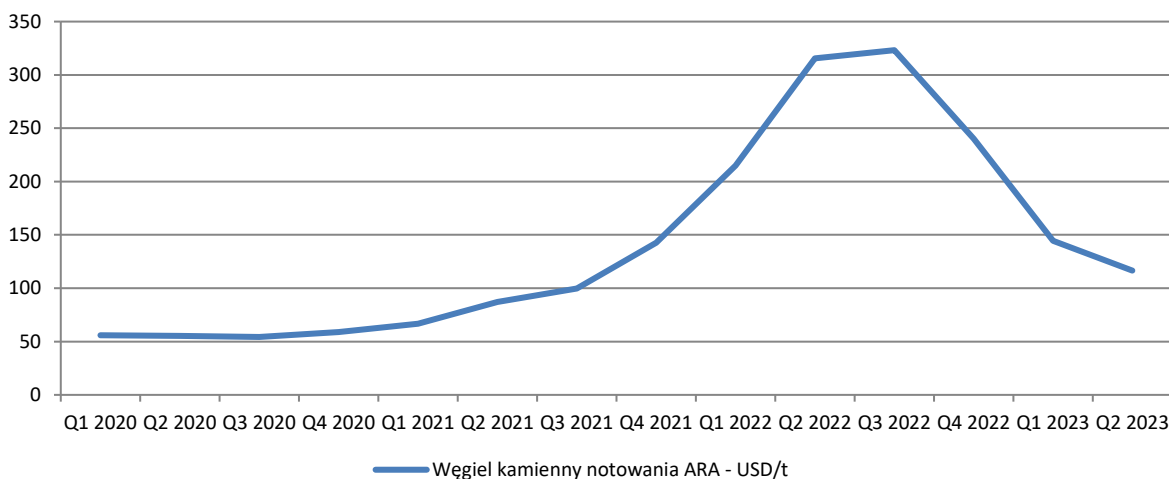
- w krajowym systemie przesyłowym - „Taryfa dla usług przesyłania paliw gazowych nr 16” Gaz-System S.A. wprowadzona od 1 stycznia 2023 roku;
- dla gazociągu jamalskiego - „Taryfa dla przesyłania paliw gazowych polskiego odcinka systemu gazociągów tranzytowych Jamał-Europa nr 1/2023” EuRoPol GAZ S.A. wprowadzona dnia 1 stycznia 2023 roku.

Węgiel kamienny

Ceny węgla na międzynarodowym rynku w I półroczu 2023 roku charakteryzowały się trendem spadkowym (korekta w czerwcu spowodowana była wzrostem cen gazu na skutek przedłużających się remontów instalacji w Norwegii). Do jednej z głównych przyczyn tego stanu rzeczy należy zaliczyć warunki pogodowe, tj. łagodną zimą, rekordową produkcją energii z OZE (w wielu krajach była ona największa w historii - Niemcy w I półroczu ponad 52%) oraz znaczną poprawę warunków hydrologicznych w większości krajów Europy. Nie bez znaczenia był fakt, że gospodarki Europy notują minimalny wzrost gospodarczy, a wiele firm czeka z uruchomieniem pełnych zdolności produkcyjnych, co powoduje mniejsze zapotrzebowanie na energię. Dodatkowo taniejący gaz sprawiał, że produkcja energii przy użyciu tego surowca była tańsza. Kolejnym czynnikiem było rekordowe wypełnienie magazynów gazu, co oznaczało brak konieczności spalania węgla. Wzrostom cen węgla również nie sprzyjał fakt ograniczonego popytu ze strony głównych odbiorców tego surowca - Chin i Indii. Ożywienie gospodarcze w Chinach było znacznie poniżej poziomu prognozowanego przez uczestników rynku, a zapasy węgla są historycznie wysokie zarówno w Chinach, jak i Korei Południowej oraz Japonii. Również zapasy surowca w portach w Europie notowały bardzo wysokie wolumeny (część z nich była zakupiona jeszcze przed zimą). Według szacunków w I połowie 2023 roku, zapasy w portach: Amsterdamie, Rotterdamie i Antwerpii (ARA) wynosiły średnio 6 mln t, w porównaniu z nieco ponad 4 mln t w okresie styczeń-czerwiec 2022 roku. W związku z tym faktem, część eksporterów z Europy postanowiła odsprzedać swoje produkty (głównie wysokokaloryczny węgiel dla elektrowni) na rynki Azji i Pacyfiku.

Międzynarodowy rynek węgla, który w ostatnim czasie był poddany wielu zawirowaniom, najwyraźniej zaczyna się stabilizować. W najbliższych kwartałach na ceny węgla będzie miała wpływ pogoda i zapotrzebowanie na energię do chłodzenia w III kwartale i ogrzewania w IV kwartale 2023 roku i I kwartale 2024 roku. Jednym z najważniejszych czynników będzie cena gazu, który służy (podobnie jak węgiel i atom) do bilansowania produkcji energii ze źródeł pogodozależnych. Do kluczowych czynników będzie należało również zachowanie Chin, które nadal rozwijają energetykę opartą na spalaniu węgla. Ostatnio zaczęły pojawiać się informacje o suszy w tym kraju. Może ona spowodować zmniejszenie produkcji w hydroelektrowniach i konieczność bilansowania zapotrzebowania na energię przez energetykę konwencjonalną.

Notowania cen węgla kamiennego [USD/tona]



Źródło: Opracowanie własne

Zaopatrzenie w węgiel w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W I półroczu 2023 roku głównym dostawcą węgla dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. był Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. Umowy realizowane były zgodnie z obowiązującą do 2027 roku umową wieloletnią.

W związku z wystąpieniem w LW „Bogdanka” siły wyższej w 2022 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w pierwszych miesiącach 2023 roku realizowała dostawy węgla importowanego zakontraktowanego w 2022 roku.

W I półroczu 2023 roku ceny węgla w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” były o 148% wyższe w relacji do analogicznego okresu ubiegłego roku. Tak duża różnica spowodowana była wzrostem cen węgla na rynkach, w związku z agresją Rosji na Ukrainę i ograniczeniem podaży węgla z kopalń polskich w okresie kontraktowania.

Energia elektryczna

W I półroczu 2023 roku odnotowano kontynuację spadku średnich cen energii elektrycznej w Polsce, który wyniósł 31,59% w stosunku do II półrocza 2022 roku. Natomiast ceny r/r spadły nieznacznie - o około 2,3%.

W I półroczu 2023 roku UE odnotowała 6% spadek zapotrzebowania na energię w wyniku spowolnienia gospodarczego na skutek wojny w Ukrainie i rekordowych cen surowców w 2022 roku. Wiele krajów zanotowało minimalny wzrost PKB, a niektóre wpadły w techniczną recesję. Dodatkowo niebagatelną rolę odegrała pogoda. Jej oddziaływanie zaznaczyło się w wielu aspektach. Wyjątkowo ciepła zima spowodowała zmniejszone zapotrzebowanie na energię. Przyczyniło się to do spadków cen gazu, dzięki czemu mógł on stanowić uzupełnienie energii z OZE. Produkcja energii z gazu wiąże się z niższą emisją CO₂ niż w przypadku węgla. Ceny tego ostatniego również spadały, jednak na wysokim poziomie utrzymywała się cena uprawnień do emisji. Dodatkowo znacznie poprawiła się sytuacja hydrologiczna. Dzięki temu będzie można wytwarzać więcej energii z tego źródła, równocześnie będzie dostateczna ilość wody do chłodzenia reaktorów jądrowych (szczególnie we Francji) jak również w razie potrzeby możliwy będzie transport węgla Renem.

Kolejnym czynnikiem bezpośrednio związanym z pogodą jest produkcja energii z OZE. W poszczególnych miesiącach omawianego okresu jej udział w ogólnym miksie energetycznym bił kolejne rekordy. Oznacza to, że zarówno w Polsce jak i w całej Europie ten rodzaj energii zaczyna wypierać produkcję z węgla. W Polsce w omawianym okresie udział OZE wyniósł około 20% (dla porównania w Niemczech było to około 52%).

Wprowadzenie w Polsce tarczy solidarnościowej spowodowało, że 8 mln polskich gospodarstw domowych zapłaci w tym roku tylko 40% rynkowej ceny za energię elektryczną. Duże znaczenie miał również fakt regulacji prawnych i interwencji państwa na dużą skalę wprowadzające limity cen na rynku hurtowym.

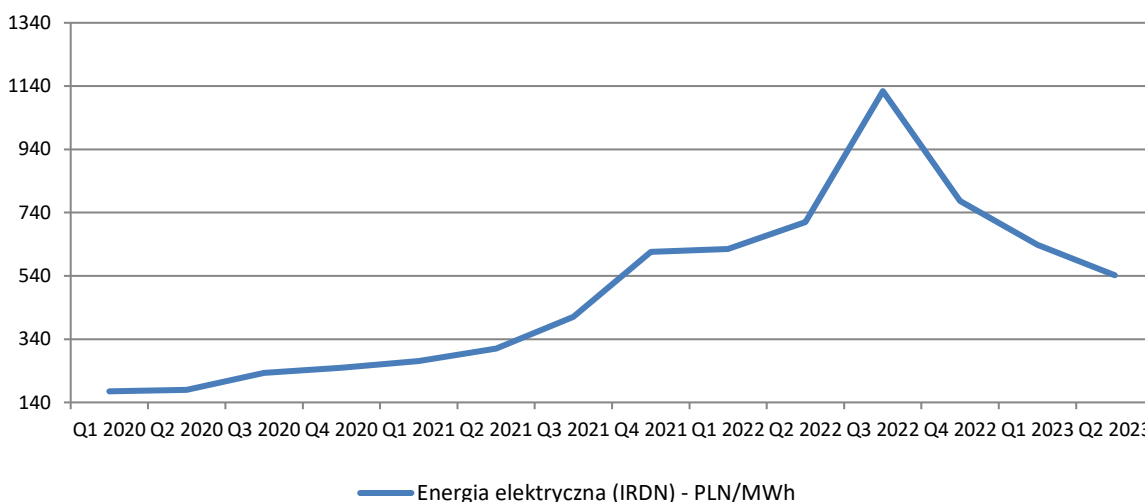
Obecnie rynek cechuje większa przewidywalność, a ceny ustabilizowały się na niższym poziomie. Jednak jest to wynikiem działań mających na celu neutralizację skutków wojny na Ukrainie. Ta przyczyna będzie mogła w przyszłości powodować zwiększoną niepewność, a co za tym idzie zmienność poziomu cen.

W kolejnych okresach na ceny energii elektrycznej wpływać będą między innymi:

- sytuacja w Polsce i Europie związana ze skalą zapotrzebowania na energię elektryczną ze strony przemysłu;
- działania Rządu mające na celu ochronę przed nadmiernym wzrostem cen energii;
- sytuacja pogodowa (pojawienie się upałów na półkuli północnej może spowodować skokowy wzrost cen ze względu na zapotrzebowanie na energię do klimatyzatorów);

- wzrost udziału produkcji energii z OZE. Dalsze inwestycje w ten rodzaj produkcji energii będą jednak wymagać rozbudowy i modernizacji sieci dystrybucji. Ważna będzie elastyczność uczestników rynku na zmianę udziału OZE w całościowym bilansie energii.
- ceny surowców: węgla i gazu oraz jej silna korelacja z sytuacją polityczną i gospodarczą w Europie i na świecie. Ważną rolę odegra również poziom ich zapasów przed zimą.
- utrzymanie na rynkach krótkoterminowych modelu mechanizmu wyceny energii w oparciu o koszty krańcowe, tj. koszty zmienne elektrowni konwencjonalnej;
- tempo wdrażania reformy rynku energii, m.in. wzmocnienie roli kontraktów długoterminowych.

Notowania cen energii elektrycznej [PLN/MWh]



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

Zaopatrzenie w energię elektryczną w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W I półroczu 2023 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowała umowy roczne zawarte na 2023 rok z głównymi sprzedawcami energii elektrycznej oraz w zależności od poziomu cen i bieżącej sytuacji produkcyjnej uzupełniała portfel na rynku SPOT.

Ceny i stawki opłat za usługi przesyłowe energii elektrycznej obowiązujące Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. określone są w Taryfie dla energii elektrycznej PSE S.A. na 2023 rok zatwierdzonej w dniu 17 grudnia 2022 roku przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki.

W raportowanym okresie ze względu na różnice pomiędzy zużyciem energii elektrycznej w godzinach szczytowych i pozaszczytowych nie większym niż 5%, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. korzystała z ulgi w opłacie mocowej w maksymalnej wysokości 83% w każdym z okresów rozliczeniowych.

W związku ze wzrostem stawek opłat przesyłowych obowiązujących w 2023 roku w analizowanym okresie koszt przesyłu energii elektrycznej dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. był wyższy o ok. 31% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Nowe regulacje prawne w energetyce

Rozporządzenie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 30 stycznia 2023 roku zmieniające rozporządzenie w sprawie szczegółowych zasad kształtowania i kalkulacji taryf oraz rozliczeń w obrocie energią elektryczną. Rozporządzenie ma zawiesić stosowanie § 37 ust. 2-4 rozporządzenia taryfowego, które nakładają obowiązki informowania przez przedsiębiorstwa obrotu odbiorców będących gospodarstwami domowymi o strukturze ceny energii elektrycznej dostarczanej do tych odbiorców w okresie

od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku. W związku z wprowadzonymi zmianami ustawowymi, utrzymanie obowiązku, w szczególności w kontekście odnoszenia go do wysokości cen na giełdzie towarowej lub innym konkurencyjnym rynku, jest niezasadne i może wprowadzać odbiorców w błąd.

Ustawa z dnia 8 lutego 2023 roku o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach w zakresie niektórych źródeł ciepła w związku z sytuacją na rynku paliw oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2023 r. poz. 295). Zgodnie z ustawą odbiorcy uprawnieni, w tym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. będzie stosowała rozliczenia po niższych cenach za moc zamówioną i cenę ciepła niż w obowiązującej taryfie. Stosowanie wobec odbiorców uprawnionych obniżonych cen ciepła upoważnia Spółkę do wnioskowania do Zarządcy Rozliczeń o rekompensatę z tego tytułu.

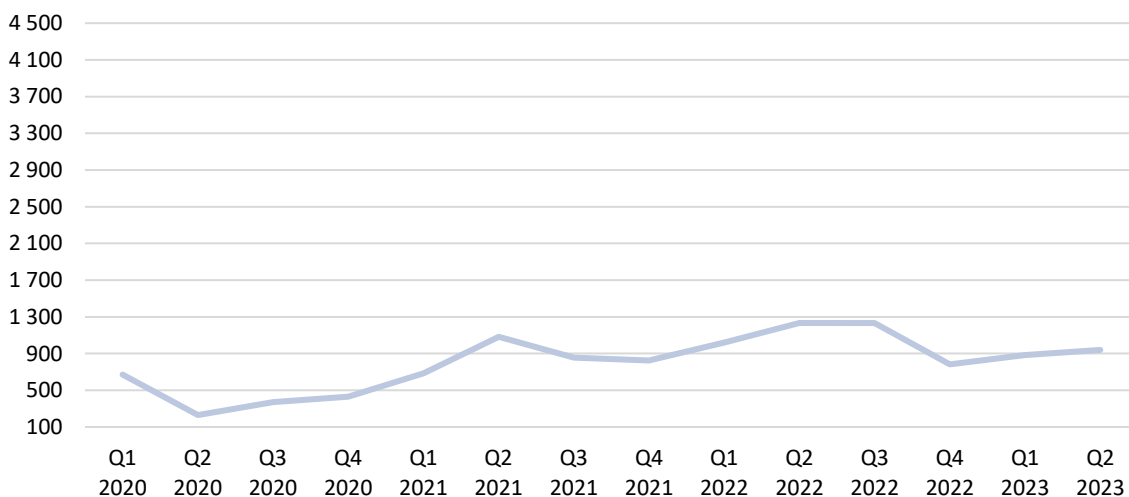
Rozporządzenie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 22 marca 2023 roku w sprawie szczegółowych warunków funkcjonowania systemu elektroenergetycznego (Dz. U. z 2023 r. poz. 819). Rozporządzenie stanowi kompleksową regulację zasad funkcjonowania systemu elektroenergetycznego (tzw. rozporządzenie systemowe). Wymóg wydania rozporządzenia wynika w głównej mierze z potrzeby wdrożenia zmian na rynku bilansującym wynikających z przekształcenia brzmienia rozporządzenia (UE) 2019/943, a także zaimplementowania nowego podejścia w zakresie zasad przyłączania do sieci urządzeń i procedur awaryjnych oraz automatyki zabezpieczeniowej. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 13 maja 2023 roku.

Benzen

W I połowie 2023 roku europejskie ceny kontraktowe benzenu ulegały wahaniom, z okresami spadków i wzrostów cen. Popyt ze strony lokalnych przetwórców był słaby, a ceny determinowane głównie zapotrzebowaniem z rynku amerykańskiego oraz czynnikami spekulacyjnymi.

Średnie ceny kontraktowe benzenu (CIF NWE) w I półroczu 2023 roku ukształtowały się na poziomie niższym o 19% r/r i w relacji do półrocza poprzedniego (II połowa 2022) były niższe o 9,5%.

Notowania cen benzenu [EUR/t]



— Benzen CIF NWE -EUR/t

Źródło: Opracowanie własne

Zaopatrzenie w benzen w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W I półroczu 2023 roku dostawcą benzenu dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. był PKN ORLEN S.A. Produkcja krajowa pokrywała 100% dostaw. Aktualna sytuacja rynkowa powoduje, że dywersyfikacja dostaw w większym zakresie jest mało prawdopodobna, najistotniejsza jest optymalizacja warunków

dostaw z dotychczasowych źródeł, także w zakresie dostosowywania wolumenów i wielkości zapasu do bieżącej sytuacji rynkowej (dot. m.in. zmian cen benzenu).

Istniejąca współzależność tego surowca z innymi kluczowymi surowcami strategicznymi w Grupie Kapitałowej Grupie Azoty S.A. takimi jak fenol czy propylen, z którymi benzen jest pośrednio lub bezpośrednio powiązany, pozwala na prowadzenie negocjacji grupowych z ORLEN S.A.

Z każdym potencjalnym dostawcą zakłada się wynegocjowanie wskaźnika % w formułach cenowych zbliżonego do poziomu z poprzedniego roku.

W celu dodatkowego zabezpieczenia ciągłości produkcji Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. pozostaje w regularnych kontaktach z innymi partnerami m.in. Brenntag International.

Ceny benzenu uzależnione są od notowań ropy naftowej, bilansu popytowo-podażowego w danym regionie oraz dynamiki rozwoju rynków pochodnych (głównie styrenu). Ważnym elementem cenowym dla rynku europejskiego są relacje kursowe EUR/USD.

Dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. kluczowy jest rynek Europy Środkowo-Wschodniej, a szczególnie rynek krajowy oraz kraje ościenne, gdzie mocną pozycję posiada Grupa ORLEN (całkowite zdolności produkcyjne ORLEN 540 tys. ton) oraz Grupa MOL (120 tys. ton).

Siarka

Średnia wartość benchmarku cenowego siarki w I połowie 2023 roku wyniosła prawie 105 USD/t FOB Vancouver, spadek o 73% r/r i o 28% względem II półrocza 2022 roku. Analogicznie w II kwartale było to około 85 USD/t FOB, o 32% mniej k/k.

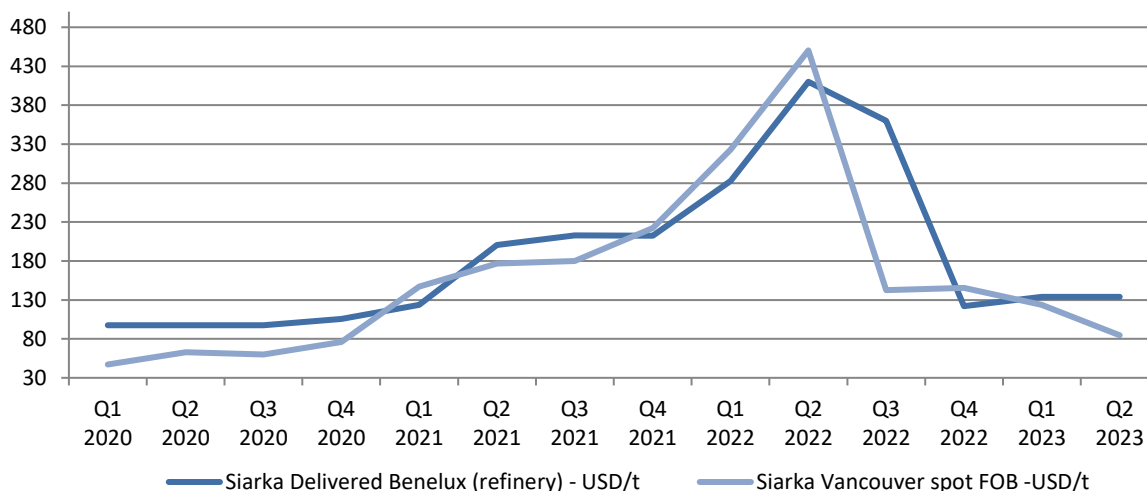
Średnia wartość benchmarku cenowego siarki płynnej Delivered Benelux, rozliczanej umowami kwartalnymi, w I połowie 2023 roku wyniosła blisko 135 USD/t, spadek o 61% r/r i o 44% względem poprzedniego półrocza. W II kwartale wartość kontraktu była jednakowa jak w I kwartale bieżącego roku.

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

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

Podczas I kwartału 2023 roku w niektórych rafineriach położonych w Europie realizowane były prace konserwacyjno-remontowe. Wynikające z tego tytułu postoje i ograniczenia produkcji w połączeniu ze strajkami we Francji doprowadziły do stosownego zacieśnienia lokalnego rynku siarki płynnej od strony podażowej. W II kwartale także utrzymywały się pewne ograniczenia, co związane było z kontynuacją ww. prac oraz wznawianiem pracy na instalacjach, a także uzupełnianiem zapasów przez Francję. Niższe zapotrzebowanie przejawiane przez Europę w tym okresie, pomogło utrzymać regionalny rynek w równowadze.

Notowania cen siarki [USD/t]



Źródło: Opracowanie własne

Kwas siarkowy

W raportowanym okresie odnotowano znaczny spadek cen kwasu siarkowego. Średnia cena w I półroczu 2023 wyniosła 4 USD/tona i w porównaniu do II półrocza 2022 roku była niższa o 115 USD/tona.

Sytuacja ta jest odzwierciedleniem utrzymującej się dużej podaży kwasu na rynku światowym.

Na rynku krajowym odnotowano również spadek cen kwasu siarkowego – związane jest to zarówno ze spadkiem cen siarki jak i niższym popytem na rynku polskim.

Przewiduje się, że w II połowie 2023 roku średnia cena kwasu na rynkach światowych wzrośnie.

Zaopatrzenie w siarkę w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Zakupy siarki dla Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. są realizowane w ramach scentralizowanej strategii wspólnych zakupów dla całej Grupy Azoty, co umożliwia kumulację wolumenów i pozwala na redukcję kosztów zakupu tego surowca. Strategia zakupowa w tym obszarze bazuje na optymalizacji dostaw siarki z zasobów Grupy (Grupa Azoty SIARKOPOL) oraz równoległych dostawach siarki petrochemicznej, co gwarantuje Grupie Azoty dużą elastyczność w zakresie zabezpieczenia dostaw i znacząco obniża ryzyko ograniczeń podaży. Ceny siarki ustalane są w oparciu o formuły cenowe na zasadach rynkowych. Głównym źródłem dostaw jest produkcja krajowa (100% całości dostaw).

Grupa Azoty jest największym producentem, jak i konsumentem siarki płynnej w Polsce i w regionie.

Fosforyty i kwas fosforowy

Rynek nawozów fosforowych i NPK znajdował się w słabym położeniu, co znalazło odzwierciedlenie w spadkach cen tych produktów w I połowie 2023 roku. Niedostatek zapotrzebowania w Europie stanowił problem dla lokalnych wytwórców nawozów zawierających w swoim składzie fosfor, zwłaszcza na tle relatywnie wysokiej wyceny surowców do ich produkcji, tj. fosforytów i kwasu fosforowego.

Średnia wartość benchmarku cenowego kwasu fosforowego dostarczanego do Europy Zachodniej w I połowie 2023 roku spadła o 23% r/r i o 24% względem poprzedzającego półrocza. Analogicznie w II kwartale było to o 4% mniej k/k.

Średnia wartość benchmarku cenowego fosforytów na bazie North Africa w I połowie 2023 roku była wyższa o 14% r/r, ale niższa o 20% względem poprzedzającego półrocza. Analogicznie w II kwartale miał miejsce 6% wzrost k/k.

U czołowego eksportera fosforytów, jakim jest Maroko, w II kwartale odnotowano spadek wyceny surowca do poziomu zbliżonego do IV kwartału 2022 roku. Warto jednak zaznaczyć, że procentowa utrata wartości przez nawóz typu DAP, do którego zwykła być ona pozycjonowana, była większa zarówno w ujęciu półrocznym, jak i kwartalnym. Równolegle ceny tańszych fosforytów z innych źródeł dostaw pozostały na zbliżonych poziomach do I kwartału 2023 roku, wykazując stabilizację lub tracąc kilka USD/t w ujęciu k/k.

Historycznie surowiec z Maroka był wyceniany wyżej niż ten pochodzący z innych krajów Afryki Północnej – 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 połowie 2023 roku na rynku soli potasowej (MOP) odnotowywano niedostatek popytu. Dostawcy stopniowo obniżali swoje oferty. W kwietniu wyczekiwane ustalenie wartości nowej (z reguły dorocznej) umowy na dostawy MOP do Indii, na poziomie o niemal 29% niższym od poprzedniego kontraktu, przyniosło ze sobą jedynie chwilowe ożywienie, po którym globalna aktywność handlowa z powrotem wyhamowała.

Na początku czerwca pojawiła się informacja o zawarciu podobnej umowy importowej przez Chiny, przy czym w tym przypadku obniżka była bardziej znacząca, bo sięgająca 48%. W obliczu sukcesywnie słabnącego rynku, Chiny dysponując zapasami surowca, nie śpieszyły się z jej zawarciem, co finalnie pomogło w wynegocjowaniu znacznie niższej stawki niż ta obowiązująca dla Indii. Po ustaleniu bardziej korzystnego kontraktu przez Chiny odbiorcy z Indii rozpoczęli renegecje.

U największego na świecie importera soli potasowej, Brazylii, ceny sukcesywnie spadały. Przyczyniło się do tego m.in. zwiększenie dostaw granulowanego MOP z Białorusi, sprzedawanego poniżej ofert innych producentów.

Spadki obserwowano również w Europie. Jednocześnie ceny soli potasowej obowiązujące w regionie pozostawały jednymi z najwyższych na świecie. Uczestnicy lokalnego rynku wyczekiwali deprecjacji, opóźniając większe zakupy. Ponadto w II kwartale europejski rynek MOP doświadczał również sezonowego spowolnienia.

Obserwowano dalszą, stopniową poprawę podaży z kierunku białoruskiego w wyniku tworzenia nowych kanałów logistycznych, przy wykorzystaniu rosyjskiej infrastruktury. Przed wybuchem wojny na Ukrainie Rosja i Białoruś miały ok. 40% udział w rynku soli.

4.3. Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej

Ceny rynkowe praw majątkowych w I półroczu 2023 roku:

- certyfikaty zielone PMOZE_A¹ - średnia cena wyniosła 207,08 PLN/MWh i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego była niższa o 4,4%;
- certyfikaty błękitne PMOZE-BIO² – średnia cena wyniosła 301,15 PLN/MWh i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego była niższa o 0,4%;

¹ PMOZE_A tzw. certyfikaty zielone - prawa majątkowe do świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wyprodukowanej w OZE, której określony w świadectwie pochodzenia okres produkcji rozpoczął się do 28 lutego 2009 roku.

² PMOZE-BIO tzw. błękitne certyfikaty - prawa majątkowe, które wynikają ze świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wytworzonej z biogazu rolniczego od 1 lipca 2016 roku.

- certyfikaty białe PMEF³ – średnia cena wyniosła 2 142,23 PLN/toe i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego była niższa o 13,8%;
- certyfikaty białe PMEF_2023 – średnia cena wyniosła 2 090,47 PLN/toe.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I półroczu 2023 roku realizowała:

- transakcje zakupu praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej z Odnawialnych Źródeł Energii (PMOZE_A, PMOZE-BIO) na Towarowej Giełdzie Energii (TGE) w celu realizacji obowiązku umarzenia świadectw pochodzenia za 2022 i 2023 rok;
- transakcje zakupu praw majątkowych wynikających ze świadectw efektywności energetycznej (PMEF_F) na Towarowej Giełdzie Energii (TGE) w celu realizacji obowiązku umarzenia świadectw pochodzenia za 2022 rok.

W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zakup Praw Majątkowych na TGE odbywał się w transakcjach bieżących. Średnia cena zakupu wynika z cen rynkowych notowanych w okresie objętym obowiązkiem zakupu i umorzenia.

Zgodnie z zapisami Ustawy o efektywności energetycznej, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zakupując energię elektryczną i gaz ziemny na Towarowej Giełdzie Energii w 2022 roku zobowiązana była do złożenia stosownych Oświadczeń do Domu Maklerskiego o ilości i sposobie pokrycia kosztów białych certyfikatów, w wyniku czego w 2023 roku jest uprawniona do zakupu i umorzenia certyfikatów PMOZE_A i PMOZE-BIO dla 15% energii zużytej na potrzeby własne w stosunku do określonego ustawą obowiązku.

W I półroczu 2023 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przedłożyła prezesowi URE wnioski o umorzenie świadectw pochodzenia z odnawialnych źródeł energii PMOZE_A i PMOZE-BIO oraz świadectw efektywności energetycznej za 2022 rok.

Decyzją Prezesa URE z dnia 31 maja 2023 roku Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. umorzono:

- świadectwa pochodzenia z odnawialnych źródeł energii PMOZE_A;
- świadectwa pochodzenia z biogazu rolniczego PMOZE-BIO.

Decyzja dotycząca umorzenia świadectw efektywności energetycznej nie wpłynęła jeszcze do Spółki.

4.4. Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych

Średnia cena uprawnień do emisji w I półroczu 2023 roku wyniosła (według giełdy The Ice) 89,19 EUR, w tym: cena maksymalna to 100,34 EUR a minimalna to 77,39 EUR. Od początku stycznia 2023 roku ceny uprawnień notowały spadki w porównaniu do cen na koniec grudnia 2022 roku. Przyczynami takiego stanu rzeczy były: łagodniejsza zima, większe wykorzystanie OZE do produkcji energii oraz niższe ceny gazu, które wspierały użycie tego paliwa zamiast bardziej emisyjnego węgla.

Trend spadkowy odwrócił się w lutym 2023 roku, kiedy ENVI zatwierdziła reformę EU ETS, w tym dokonano rewizji MSR oraz ustanowiono podatek graniczny CBAM. Ceny uprawnień nie spadły także po zatwierdzeniu przez Unię Europejską planu REPowerUE zgodnie, z którym na aukcjach do sierpnia 2026 roku zwiększy się pula uprawnień przeznaczonych do sprzedaży. W marcu 2023 roku Komisja Unii Europejskiej ogłosiła, że dodatkowa podaż EUA, przeznaczona na finansowanie REPowerEU, trafi na unijne aukcje do lipca 2023 roku. Uwolniony wolumen aukcyjny w 2023 roku wyniesie 16,5 mln EUA i jest znacznie mniejszy niż przewidywano, przez co doszło do kolejnych podwyżek cen.

18 kwietnia Parlament Europejski zatwierdził porozumienie osiągnięte w grudniu 2022 roku dotyczące reformy Fit for 55. Reforma ta przewiduje wyższy poziom ambicji w systemie ETS. Sektory już objęte systemem mają do 2030 roku obniżyć poziom emisji gazów cieplarnianych o 62% w porównaniu z poziomem z 2005 roku. Parlament przyjął także przepisy o nowym unijnym mechanizmie

³ PMEF, PMEF_2021, PMEF_2022 tzw. certyfikaty białe - prawa majątkowe wynikające ze świadectw efektywności energetycznej

dostosowywania cen na granicach z uwzględnieniem CO₂ (CBAM), który ma być wprowadzany stopniowo w latach 2026-2034 w miarę, jak będą wycofywane bezpłatne uprawnienia do emisji w ETS.

W kwietniu i maju bieżącego roku ceny uprawnień znacząco spadały. Konsekwencją tej rynkowej słabości było uaktywnienie się podaży i systematyczna wyprzedaż uprawnień, która przyniosła spadki cen do poziomu ok. 79 EUR. W drugiej połowie czerwca ceny notowań dochodziły do poziomu ok. 95 EUR.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w kwietniu bieżącego roku otrzymała na rachunki instalacji bezpłatne uprawnienia w ilości 2 422 637 EUA oraz dokonała umorzenia uprawnień do emisji CO₂ za 2022 rok w wysokości 2 958 991 EUA.

Natomiast w czerwcu Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dokonała sprzedaży 938 478 jednostek uprawnień do emisji CO₂ zakupionych na rynku we wcześniejszych okresach. Sprzedaż dotyczyła nadwyżki wynikającej z niższych poziomów produkcji po rozliczeniu emisji CO₂ za rok 2022.

Według prognoz serwisu Refinitiv z dnia 14 lipca 2023 roku średnia cena uprawnień do emisji w 2023 roku będzie się kształtować na poziomie 86 EUR. Rynek uprawnień pozostaje rynkiem regulowanym, a intencją regulatora jest doprowadzenie do trwałego wzrostu notowań jednostek EUA w związku ze zwiększeniem ambicji klimatycznych w ramach pakietu „Fit for 55”. Prognozowana recesja gospodarcza na przełomie lat 2023/2024 w strefie euro oraz skutki wysokich cen energii powinny jednak w średnim okresie stabilizować ceny uprawnień w związku ze spadkiem zapotrzebowania ze strony przemysłu. Przejściowe spadki cen uprawnień mogą wywołać plan REPowerEU (oszczędności energii i dywersyfikacja dostaw, przyspieszenie transformacji ekologicznej) oraz niższą produkcję energii elektrycznej z węgla. Rynek ETS może pozostawać w konsolidacji w obszarze cenowym 70 - 99 EUR.

4.5. Produkcja w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poziom produkcji głównych instalacji był skorelowany z prowadzoną polityką handlową oraz uwarunkowaniami rynkowymi.

Obniżona produkcja większości głównych produktów była konsekwencją mniejszej aktywności popytowej odbiorców, którzy obserwując trendy rynkowe (spadające ceny gazu ziemnego) powstrzymywali się od transakcji zakupu w oczekiwaniu na spadki cen nawozów. Dodatkowo negatywnie na decyzje zakupowe rolników wpływały niskie ceny płodów rolnych oferowane przez skupę.

Niekorzystne czynniki rynkowe obserwowano także w Segmencie Tworzywa.

W związku z powyższym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podjęła decyzję o obniżeniu wykorzystania posiadanych zdolności produkcyjnych dostosowując je do poziomu zapotrzebowania rynkowego.

Ponadto w dniu 9 marca 2023 roku Zarząd Spółki Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podjął decyzję o wstrzymaniu od 10 marca 2023 roku do odwołania produkcji kaprolaktamu (Segment Tworzywa) oraz pracy instalacji Melamina III (Segment Agro). Produkcja na pozostałych instalacjach melaminy (Melamina I oraz Melamina II) została wstrzymana latem 2022 roku, o czym Spółka poinformowała w raportach bieżących: nr 21/2022 z dnia 8 lipca 2022 roku oraz nr 23/2022 z dnia 10 sierpnia 2022 roku.

W okresie tym kontynuowana była sprzedaż posiadanych zapasów ww. produktów.

W dniu 17 maja oraz 1 czerwca 2023 roku Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podejmował decyzje o wznowieniu produkcji melaminy (Segment Agro). Rozpoczęcie prac związanych z uruchomieniem instalacji Melamina III nastąpiło 17 maja, natomiast w dniu 2 czerwca rozpoczęto proces uruchomienia kolejnej instalacji melaminy tj. Melamina II.

Wielkość produkcji na instalacji dostosowywana była do bieżącej sytuacji podaży-popytowej. Zdolności produkcyjne jednej linii melaminy to 90 ton/doba i stanowią one ok. 1/3 znamionowych możliwości wszystkich instalacji melaminy w Spółce.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. monitoruje otoczenie rynkowe i w przypadku poprawy uwarunkowań ekonomicznych produkcji podejmowana będzie decyzja o zwiększeniu produkcji na czynnych instalacjach lub wznowiona na instalacjach wyłączonych.

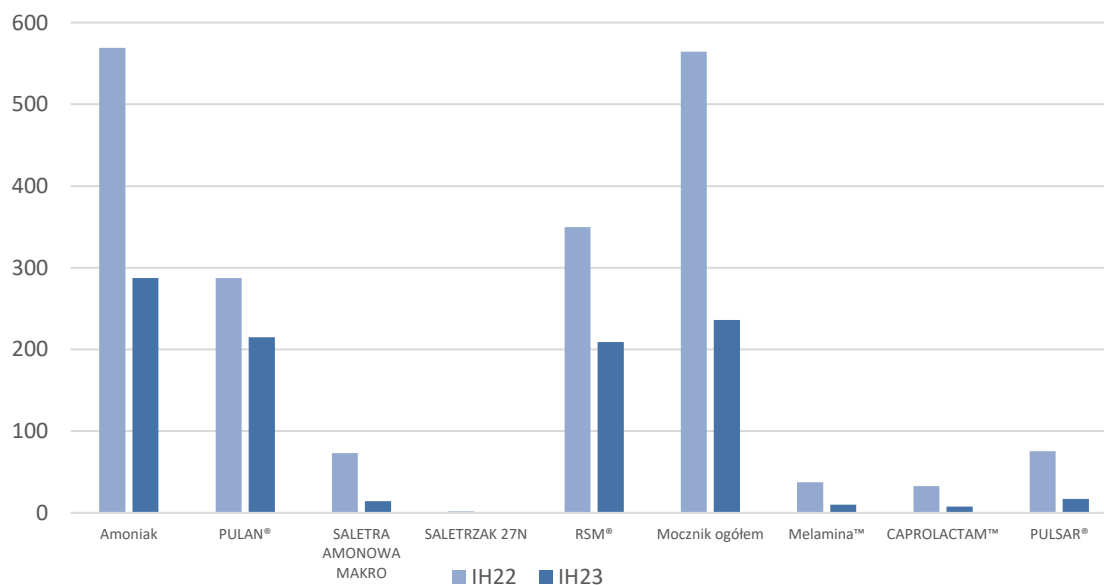
Informacje o poziomie produkcji przekazywane są cyklicznie w formie raportów bieżących.

Zaistniałe okoliczności mają charakter niezależny od Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. W ocenie Zarządu obecna sytuacja ma charakter przejściowy, a podejmowane i planowane działania optymalizacyjne umożliwią utrzymanie potencjału produkcyjnego i powrót do pełnego wykorzystania zdolności produkcyjnych w przypadku zmiany uwarunkowań rynkowych.

Dynamika produkcji głównych produktów		
Nazwa Spółki	Produkt	01.01.2023-30.06.2023 vs. 01.01.2022-30.06.2022
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	• amoniak	51%
	• nawozy azotowe w przeliczeniu na czysty składnik „N”	45%
	• kaprolaktam	23%
	• melamina	26%
	• nadtlenek wodoru	90%
	• NOx ^y ® (dawne AdBlue®)	91%
Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.	• nawozy fosforowe CSP *) w przeliczeniu na P ₂ O ₅	79%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na N	69%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na P ₂ O ₅	102%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na K ₂ O	94%
	• kwas siarkowy w przeliczeniu na 100% stężenie	68%
	• wodorosiarczyn sodu	69%
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	• roztwór saletry wapniowej	86%
	• saletra potasowa	46%
	• mieszanki nawozowe	13%
	• stearyna płynna i płatkowana	0%

*) CSP tj. nawozy jednoskładnikowe, superfosfaty

Produkcja podstawowych produktów Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. [tys.ton]



Źródło: Opracowanie własne

Wolumen produkcji Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. według grup asortymentów (tys. ton)

	I H 2023	I H 2022	zmiana	zmiana %
Segment Agro				
Nawozy azotowe	496	845	-348	-41,2%
Nawozy wieloskładnikowe	48	54	-7	-11,9%
Mocznik	236	564	-329	-58,2%
Segment Tworzywa				
Kaprolaktam	8	33	-25	-76,7%

Źródło: Opracowanie własne

4.6. Komentarz segmentowy

Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzi działalność gospodarczą w ramach Segmentów: Agro, Tworzywa, Energetyka oraz Pozostała Działalność.

Przychody zewnętrzne

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. według Segmentów (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2023-30.06.2023		01.01.2022-30.06.2022		Zmiana
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=(2-4)/4
AGRO	1 504 808	72,0%	4 078 509	89,6%	36,9%
TWORZYWA	89 833	4,3%	390 278	8,6%	23,0%
ENERGETYKA	483 876	23,1%	72 477	1,6%	667,6%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	12 614	0,6%	11 752	0,2%	107,3%
Ogółem przychody ze sprzedaży	2 091 131	100,0%	4 553 016	100,0%	45,9%

B. Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2023-30.06.2023		01.01.2022-30.06.2022		Zmiana
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=(2-4)/4
AGRO	1 764 838	73,7%	4 388 933	89,2%	40,2%
TWORZYWA	89 833	3,8%	390 278	7,9%	23,0%
ENERGETYKA	484 740	20,2%	73 400	1,5%	660,4%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	56 110	2,3%	65 970	1,4%	85,1%
Ogółem przychody ze sprzedaży	2 395 521	100,0%	4 918 581	100,0%	48,7%

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w strukturze zewnętrznych przychodów największą część stanowią przychody zewnętrzne Segmentu Agro – 72,0%, których udział w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszył się o 17,6 p.p. Udział przychodów zewnętrznych Segmentu Tworzywa wyniósł 4,3% i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był niższy o 4,3 p.p. Udział przychodów zewnętrznych Segmentu Energetyka wyniósł 23,1% i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był wyższy o 21,5 p.p.;
- w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w strukturze zewnętrznych przychodów największą część stanowią przychody zewnętrzne Segmentu Agro – 73,7%, których udział w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszył się o 15,5 p.p. Udział przychodów

zewnętrznych Segmentu Tworzywa wyniósł 3,8% i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był niższy o 4,1 p.p. Udział przychodów zewnętrznych Segmentu Energetyka wyniósł 20,2% i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był wyższy o 18,7 p.p.

Segment Agro

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku Segment Agro osiągnął wynik operacyjny (uwzględniający transakcje między segmentami):

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – w wysokości (-)541,4 mln zł, wobec (+)861,8 mln zł w okresie porównywalnym 2022 roku;
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – w wysokości (-)558,9 mln zł, wobec (+)902,7 mln zł w okresie porównywalnym 2022 roku.

Na sprzedaży zewnętrznej wynik Segmentu Agro:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniósł (-)548,0 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był niższy o 1 526,7 mln zł (o 156,0%);
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniósł (-)551,5 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był niższy o 1 583,5 mln zł (o 153,4%).

Przychody zewnętrzne Segmentu Agro według grup produktowych

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Agro są:

- wytwarzane w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.: PULAN® (saletra amonowa), PULAN®MACRO (saletra amonowa z dodatkiem mączki dolomitowej), PULMIX®, saletrzak, PULREA® i PULGRAN® (mocznik), RSM® (roztwór saletrzano-mocznikowy), RSM®S (roztwór saletrzano-mocznikowy z siarką), PULSAR® (siarczan amonu), siarczan amonu z Instalacji Odsiarczania Spalin, PULGRAN®S (siarczan mocznikowo-amonowy), melamina, PULNOX® (roztwory mocznika), nadtlenuk wodoru oraz NOXy®;
- wytwarzane w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.: saletra potasowa nawozowa, saletra potasowa techniczna i spożywcza, saletra wapniowa nawozowa i techniczna, saletra wapniowa z borem, mocznik płynny, nawozy na bazie RSM®, nawozy fosforowe i mieszanki nawozowe, w tym: amofoski, agrafoski, Holist® i Fosfarm.

Pozostałe produkty handlowe Segmentu Agro obejmują:

- wytwarzane dodatkowo w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. inne produkty: LIKAM® (woda amoniakalna), amoniak, wodór, kwas azotowy, powietrze pomiarowe i technologiczne, węgiel aktywny, dwutlenek węgla, COOLANT® (suchy lód);
- wytwarzany w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. inhibitor ureazy, Calhumus extra (specjalistyczny nawóz wapniowy) i materiał siewny.

W Segmencie Agro realizowana jest również sprzedaż towarów i materiałów oraz sprzedaż usług tego Segmentu.

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2023-30.06.2023		01.01.2022-30.06.2022		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	1 422 173	94,5%	3 954 132	97,0%	36,0%
Pozostałe produkty handlowe	78 975	5,2%	120 410	2,9%	65,6%
Inne przychody Segmentu	3 660	0,3%	3 967	0,1%	92,3%
Razem	1 504 808	100,0%	4 078 509	100,0%	36,9%

B. Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2023-30.06.2023		01.01.2022-30.06.2022		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	1 544 194	87,5%	4 129 259	94,1%	37,4%
Pozostałe produkty handlowe	84 279	4,8%	126 102	2,9%	66,8%
Inne przychody Segmentu	136 365	7,7%	133 572	3,0%	102,1%
Razem	1 764 838	100,0%	4 388 933	100,0%	40,2%

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku zewnętrzne przychody ze sprzedaży Segmentu Agro:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 1 504,8 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 2 573,7 mln zł (o 63,1%), w tym odnotowano następujące zmiany:
 - spadek przychodów w grupie „główne produkty handlowe” o 2 532,0 mln zł (z tytułu niższych wolumenów i cen sprzedaży większości produktów);
 - spadek przychodów w grupie „pozostałe produkty handlowe” o 41,4 mln zł (głównie z tytułu niższych wolumenów sprzedaży amoniaku i wody amoniakalnej).
- w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 1 764,8 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 2 624,1 mln zł (o 59,8%), w tym odnotowano następujące zmiany:
 - spadek przychodów w grupie „główne produkty handlowe” o 2 585,1 mln zł (z tytułu niższych wolumenów i cen sprzedaży większości produktów);
 - spadek przychodów w grupie „pozostałe produkty handlowe” o 41,8 mln zł (głównie z tytułu niższych wolumenów sprzedaży amoniaku i wody amoniakalnej).

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów w sprzedaży zewnętrznej Segmentu Agro:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 1 953,0 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 1 005,1 mln zł (o 34,0%), głównie z tytułu niższych wolumenów sprzedaży większości produktów;
- w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 2 200,1 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 997,4 mln zł (o 31,2%). Największy wpływ na niższe koszty wytworzenia sprzedanych produktów miały głównie niższe wolumeny sprzedaży większości produktów w Jednostce Dominującej.

Koszty sprzedaży Segmentu Agro:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 99,7 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 42,0 mln zł (o 29,6%);

- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 116,3 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 43,1 mln zł (o 27,1%).

Udział eksportu w grupach produktowych Segmentu Agro

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.01.2023-30.06.2023	01.01.2022-30.06.2022
Główne produkty handlowe	24,5%	28,4%
Pozostałe produkty handlowe	8,6%	4,5%
Inne przychody Segmentu	0,0%	0,0%
Przychody ogółem segmentu	23,6%	27,7%

B. Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.01.2023-30.06.2023	01.01.2022-30.06.2022
Główne produkty handlowe	23,5%	28,1%
Pozostałe produkty handlowe	8,7%	5,6%
Inne przychody Segmentu	1,7%	1,2%
Przychody ogółem segmentu	21,1%	26,6%

Segment Tworzywa

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2022 roku Segment Tworzywa osiągnął wynik operacyjny (uwzględniający transakcje między segmentami) zarówno w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., jak i w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w wysokości (-)78,7 mln zł, wobec (+)32,5 mln zł w okresie porównywalnym.

Na sprzedaży zewnętrznej wynik Segmentu Tworzywa wyniósł (-)71,8 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był niższy o 97,3 mln zł.

Przychody zewnętrzne Segmentu Tworzywa według grup produktowych

Głównym produktem handlowym Segmentu Tworzywa jest kaprolaktam (płatkowany i ciekły).

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2023-30.06.2023		01.01.2022-30.06.2022		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	84 678	94,3%	388 871	99,6%	21,8%
Pozostałe produkty handlowe	558	0,6%	1 407	0,4%	39,7%
Inne przychody Segmentu	4 597	5,1%	0	0,0%	-
Razem	89 833	100,0%	390 278	100,0%	23,0%

B. Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2023-30.06.2023		01.01.2022-30.06.2022		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	84 678	94,3%	388 871	99,6%	21,8%
Pozostałe produkty handlowe	558	0,6%	1 407	0,4%	39,7%
Inne przychody Segmentu	4 597	5,1%	0	0,0%	-
Razem	89 833	100,0%	390 278	100,0%	23,0%

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku przychody zewnętrzne ze sprzedaży Segmentu Tworzywa wyniosły 89,8 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 300,4 mln zł (o 77,0%), głównie z tytułu niższych wolumenów i cen sprzedaży kaprolaktamu.

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów w sprzedaży zewnętrznej Segmentu Tworzywa wyniosły 160,1 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 199,6 mln zł (o 55,5%), głównie z tytułu niższych wolumenów sprzedaży kaprolaktamu.

Koszty sprzedaży Segmentu Tworzywa wyniosły 1,5 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 3,5 mln zł (o 70,1%).

Udział eksportu w grupach produktowych Segmentu Tworzywa

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.01.2023-30.06.2023	01.01.2022-30.06.2022
Główne produkty handlowe	70,0%	57,4%
Pozostałe produkty handlowe	0,0%	0,0%
Inne przychody Segmentu	0,0%	0,0%
Przychody ogółem segmentu	65,9%	57,2%

B. Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.01.2023-30.06.2023	01.01.2022-30.06.2022
Główne produkty handlowe	70,0%	57,4%
Pozostałe produkty handlowe	0,0%	0,0%
Inne przychody Segmentu	0,0%	0,0%
Przychody ogółem segmentu	65,9%	57,2%

Segment Energetyka

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku Segment Energetyka osiągnął wynik operacyjny (uwzględniający transakcje między segmentami):

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w wysokości (+)108,3 mln zł, wobec (+)1,8 mln zł w okresie porównywalnym 2022 roku;
- w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w wysokości (+)108,1 mln zł, wobec (+)1,7 mln zł w okresie porównywalnym 2022 roku.

Na sprzedaży zewnętrznej wynik Segmentu Energetyka:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniósł (+)153,2 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był wyższy o 149,3 mln zł;

- w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniósł (+)153,3 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był wyższy o 149,4 mln zł.

Przychody zewnętrzne Segmentu Energetyka według grup produktowych

Na rynek zewnętrzny w Segmencie Energetyka realizowana jest sprzedaż towarów (energii elektrycznej, praw majątkowych) oraz usług tego segmentu.

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2023-30.06.2023		01.01.2022-30.06.2022		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	33 537	6,9%	18 579	25,6%	180,5%
Pozostałe produkty handlowe	1 968	0,4%	1 151	1,6%	171,0%
Inne przychody Segmentu	448 371	92,7%	52 747	72,8%	850,0%
Razem	483 876	100,0%	72 477	100,0%	667,6%

B. Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2023-30.06.2023		01.01.2022-30.06.2022		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	33 723	7,0%	18 697	25,5%	180,4%
Pozostałe produkty handlowe	1 918	0,4%	1 087	1,5%	176,4%
Inne przychody Segmentu	449 099	92,6%	53 616	73,0%	837,6%
Razem	484 740	100,0%	73 400	100,0%	660,4%

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku przychody zewnętrzne ze sprzedaży Segmentu Energetyka:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniosły 483,9 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 411,4 mln zł (o 567,6%), głównie z tytułu sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ oraz wyższej wartości sprzedaży energii elektrycznej i ciepłej;
- w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniosły 484,7 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 411,3 mln zł (o 560,4%), głównie z tytułu sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ oraz wyższej wartości sprzedaży energii elektrycznej i ciepłej.

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów w sprzedaży zewnętrznej Segmentu Energetyka:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniosły 330,6 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 262,0 mln zł (o 381,9%);
- w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniosły 331,4 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 261,9 mln zł (o 376,6%).

Segment Pozostała Działalność

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku Segment Pozostała Działalność osiągnął wynik operacyjny (uwzględniający transakcje między segmentami):

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w wysokości (-)21,4 mln zł, wobec (-)9,7 mln zł w okresie porównywalnym 2022 roku;
- w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w wysokości (-)12,7 mln zł, wobec (+)11,5 mln zł w okresie porównywalnym w 2022 roku.

Wynik na sprzedaży zewnętrznej Segmentu Pozostała Działalność wyniósł:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (-)17,0 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był niższy o 13,1 mln zł (o 332,9%);
- w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (+)1,6 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był niższy o 22,5 mln zł (o 93,5%).

Do Segmentu Pozostała Działalność zalicza się:

- sprzedaż kwasu siarkowego i wodorosiarczynu sodu w Grupie Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.,
- usługi przeładunkowe realizowane w Grupie Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.,
- usługi realizowane w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Chorzów” S.A. oraz pozostałe usługi realizowane w Grupie Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. i w Agrochem Puławy Sp. z o.o.,
- sprzedaż worków z folii, folii, worków śmieciowych,
- usługi Segmentu Pozostała Działalność,
- sprzedaż towarów i materiałów,
- sprzedaż zrealizowaną w spółkach REMZAP Sp. z o.o., PROZAP Sp. z o.o. i SCF Natural Sp. z o.o.

Przychody zewnętrzne Segmentu Pozostała Działalność według grup produktowych

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2023-30.06.2023		01.01.2022-30.06.2022		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	2 361	18,7%	3 511	29,9%	67,2%
Inne przychody Segmentu	10 253	81,3%	8 241	70,1%	124,4%
Razem	12 614	100,0%	11 752	100,0%	107,3%

B. Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2023-30.06.2023		01.01.2022-30.06.2022		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	18 601	33,2%	35 829	54,3%	51,9%
Inne przychody Segmentu	37 509	66,8%	30 141	45,7%	124,4%
Razem	56 110	100,0%	65 970	100,0%	85,1%

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku przychody zewnętrzne ze sprzedaży Segmentu Pozostała Działalność:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniosły 12,6 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 0,9 mln zł (o 7,3%);
- w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniosły 56,1 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 9,9 mln zł (o 14,9%), głównie z tytułu niższej wartości sprzedaży kwasu siarkowego.

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów w sprzedaży zewnętrznej Segmentu Pozostała Działalność:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniosły 29,6 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 13,9 mln zł (o 89,0%);
- w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniosły 51,5 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 12,2 mln zł (o 31,1%).

Koszty sprzedaży Segmentu Pozostała Działalność:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniosły 0,07 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 0,02 mln zł (52,3%);
- w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniosły 3,1 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 0,4 mln zł (o 15,6%).

4.7. Działalność inwestycyjna

W I półroczu 2023 roku Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła nakłady inwestycyjne w kwocie 172,7 mln zł - z uwzględnieniem korekt i wyłączeń konsolidacyjnych (180,5 mln zł bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych).

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W I półroczu 2023 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 159 mln zł.

Realizowane projekty dotyczyły przede wszystkim budowy nowych instalacji, dostosowania do przepisów ochrony środowiska oraz poprawy efektywności instalacji istniejących. Prowadzono również przedsięwzięcia modernizacyjne i odtworzeniowe mające na celu wymianę i modernizację urządzeń decydujących o poprawie jakości produkowanych wyrobów oraz zwiększeniu pewności ruchu instalacji produkcyjnych.

W raportowanym okresie największe nakłady poniesiono na projekty: „Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego”, „Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji NOx” oraz „Wzmocnienie potencjału GA Puławy w zakresie prowadzenia działalności B+I+R”.

Najważniejsze projekty inwestycyjne realizowane w I półroczu 2023 roku

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji (w tys. zł)	Poniesione nakłady ogółem (w tys. zł)	Poniesione nakłady w 1H 2023r.* (w tys. zł)	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe**	1 230 000	1 011 864	6 812	Podstawowym celem realizacji projektu jest dostosowanie energetycznych instalacji wytórczych GA ZAP do najnowszych wymagań środowiskowych, przy jednoczesnym zwiększeniu udziału zakładowej elektrociepłowni w produkcji energii elektrycznej oraz zapewnienie ciągłości dostawy mediów energetycznych (pary technologicznej, wody grzewczej).	2023 r.
Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego	695 000	455 506	23 191	Zwiększenie efektywności produkcji kwasu azotowego oraz poprawa ekonomiki wytwarzanych na jego bazie nawozów. Nadwyżka kwasu azotowego będzie przetwarzana na nowej linii do produkcji specjalistycznych nawozów: saletry magnezowej, wapniowej i potasowej wydajności 600 ton/dobę	2028 r.
Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji NOx	145 000	141 608	12 835	Realizacja niniejszego projektu podyktowana jest koniecznością przystosowania kotła do nowych norm	2023 r.

				emisji NOx oraz koniecznością odtworzenia poprawnego stanu technicznego kotła, który wraz z kotłami nr 4 i 5 będzie stanowił podstawowe jednostki wytwórcze w zakładowej elektrociepłowni.	
Modernizacja instalacji Mocznik 2 - zmniejszenie wskaźników zużycia amoniaku oraz pary technologicznej	139 396	411	394	Projekt ma na celu poprawę energochłonności produkcji mocznika, obniżenie śladu węglowego mocznika w instalacji Mocznik 2 oraz poprawę konkurencyjności mocznika poprzez obniżenie jednostkowego kosztu surowcowego	2026 r.
Dostosowanie IOS do konkluzji BAT	75 000	4 789	4 149	Projekt polega na modernizacji węzła absorpcji będącego częścią instalacji odsiarczania spalin. Realizacja projektu pozwoli na dotrzymanie limitów emisji zanieczyszczeń gazowych emitowanych do atmosfery.	2024 r.
Rozbudowa stacji dekarbonizacji	43 830	1 715	484	Projekt polega na rozbudowie instalacji dekarbonizacji wody o wydajności 2 x 400 m ³ /h wraz z budową stacji przeróbki osadów	2024 r.
Wzmocnienie potencjału GA Puławy w zakresie prowadzenia działalności B+I+R	41 134	18 457	8 839	Realizacja Projektu stanowi element wdrożenia strategii rozwoju dla Spółki w zakresie prowadzenia prac B+R, która zakłada prowadzenie prac badawczych i rozwojowych zarówno we własnym zakresie, jak i we współpracy z zewnętrznymi jednostkami badawczo-rozwojowymi (instytuty, uczelnie, przedsiębiorstwa).	2023 r.
Modernizacja mycia potasowego - dla II i III ciągu instalacji Przygotowania Gazu	24 656	19 523	746	Realizacja niniejszego projektu ma na celu zwiększenie wydajności węzła mycia potasowego do 110%, zmniejszenie zużycia energii cieplnej energii elektrycznej .	zakończony w I półroczu 2023 r.
Zakup i zabudowa kompresora gazu syntezowego nr 7 – KS7	24 400	19 407	208	Zakup i zabudowa kompresora gazu syntezowego nr 7 pozwoli na zwiększenie zdolności produkcyjnych amoniaku oraz zwiększenie bezpieczeństwa procesowego	2023 r.

*Wartości bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych

**Nakłady nie uwzględniają kosztów mediów rozruchu ponoszonych do czasu otrzymania produktów w postaci m.in. energii elektrycznej, ciepła, pary technologicznej, w ramach realizacji projektu

Decyzje organów statutowych

W I półroczu 2023 roku Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. pozytywnie zaopiniował realizację siedmiu projektów oraz zakupu gotowych dóbr inwestycyjnych o łącznej wartości około 25,8 mln zł.

Jednocześnie Zarząd, Rada Nadzorcza i Walne Zgromadzenie podjęły uchwały w sprawie zwiększenia budżetu projektu inwestycyjnego pt. „Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe” z kwoty 1 200 mln zł do kwoty 1 230 mln zł.

Struktura nakładów inwestycyjnych w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I półroczu 2023 roku

Struktura wydatków inwestycyjnych	Łączne wydatki inwestycyjne za okres 01.01.2023r.-30.06.2023r. (w tys. zł)*
Inwestycje związane z rozwojem biznesu	38 548
Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu	20 718
Inwestycje mandatowe	45 149
Zakupy gotowych dóbr	8 433
Pozostałe (komponenty, remonty znaczące, ulepszenia, katalizatory, inne)	46 282
Łączne wydatki inwestycyjne	159 130

* Wartości bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych

Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W I półroczu 2023 roku w Spółkach zależnych Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zostały poniesione nakłady inwestycyjne łącznie w wysokości około 21,3 mln zł (bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych).

Najważniejsze projekty inwestycyjne realizowane w I półroczu 2023 roku

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji (w tys. zł)	Poniesione nakłady ogółem (w tys. zł)	Poniesione nakłady w 1H 2023r.* (w tys. zł)	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.					
Wymiana suszarni obrotowej na ciągu Y	16 800	12 634	8 165	Podzadanie w ramach zadania inwestycyjnego pn.: „Modernizacja instalacji produkcji nawozów”. W I półroczu 2023 roku wykonawca zrealizował prace oraz zgłosił gotowość do odbioru.	2023 r.
Gazyfikacja przedsiębiorstwa	10 346	2 314	1 647	Zadanie zakładające zmianę paliwa z oleju opałowego na gaz ziemny. W I półroczu 2023 roku uzyskano pozwolenie na budowę wewnętrznej instalacji zasilania gazem komory spalania i kotłowni rezerwowej, wybudowano instalację wewnątrzzakładową gazu. Złożono wnioski o pozwolenia na budowę w zakresie modernizacji komory spalania.	2024 r.
Modernizacja zbiorników X i Y w celu magazynowania popiołu	4 554	39	39	Podzadanie w ramach zadania inwestycyjnego pn.: „Modernizacja instalacji produkcji nawozów”. W I kwartale 2023 roku z powodu opóźnień generalnego wykonawcy i złożenie oświadczenia o woli rozwiązania umowy, rozpoczęto procedurę wyłonienia nowego wykonawcy. W II kwartale 2023 roku generalny wykonawca złożył zaktualizowaną ofertę na dokończenie realizacji zadania, która jest przez Spółkę analizowana, a następnie będzie porównana z ofertami konkurencyjnymi pod względem funkcjonalno – użytkowym i cenowym.	2023 r.
Modernizacja obiegów cieczowych na ciągu Y	915	449	292	Podzadanie w ramach zadania inwestycyjnego pn.: „Modernizacja instalacji produkcji nawozów”. W I półroczu 2023 roku podpisano umowę na realizację zadania, zakończono etap pierwszy oraz aneksowano zakończenie całości prac na lipiec 2023 rok.	2023 r.
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.					
Zaprojektowanie i budowa linii technologicznej do konfekcjonowania substancji chemicznych.	6 000	249	12	Przedmiotem inwestycji jest zaprojektowanie i budowa linii technologicznej do konfekcjonowania substancji chemicznych NPK	2026 r.
PROZAP Sp. z o.o.					
Zakup gotowych dóbr i usług	900	153	153	Zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	2023 r.
REMZAP Sp. z o.o.					
Ładowarka teleskopowa Merlo Roto typ 50.265	1 040	1 040	1 040	Ładowarka teleskopowa Merlo Roto typ 50.265	zakończony w I półroczu 2023 r.
Modernizacja budynku D-45	500	163	163	Modernizacja budynku D-45	2023 r.
Hydromonitor z pompą wysokociśnieniową Woma 1502	122	122	122	Hydromonitor z pompą wysokociśnieniową Woma 1502	zakończony w I półroczu 2023 r.
Tokarka uniwersalna C6280x2000	95	95	95	Tokarka uniwersalna C6280x2000	zakończony w I półroczu 2023 r.

*) Wartości bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych

Struktura nakładów inwestycyjnych w Spółkach zależnych Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I półroczu 2023 roku

Struktura wydatków inwestycyjnych	Łączne wydatki inwestycyjne Spółek zależnych za okres 01.01.2023r.-30.06.2023r. (w tys. zł)*
Inwestycje związane z rozwojem biznesu	1 564
Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu	16 788
Inwestycje mandatowe	400
Zakupy gotowych dóbr	2 581
Pozostałe (komponenty, remonty znaczące, ulepszenia, katalizatory, inne)	0
Łączne wydatki inwestycyjne	21 333

* Wartości bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych

4.7.1. Badania i rozwój

Od 1 stycznia do 30 czerwca było realizowanych 18 projektów, w tym 5 prac badawczych, 4 prace rozwojowe i 9 doktoratów wdrożeniowych. Prawie wszystkie badania uwzględniają wpływ potencjalnych wyników badań na środowisko naturalne.

Wiele badań dotyczy poprawy wykorzystania azotu przez rośliny. Do tej grupy należy zaliczyć przyjazne dla środowiska nawozy o spowolnionym uwalnianiu składników. Również stosowanie inhibitora nityfikacji przekłada się bezpośrednio na efektywniejsze nawożenie azotowe – mniejsze dawki, skuteczniej wykorzystane, możliwość ograniczenia ilości aplikacji i dużo mniejsze straty. Zastosowanie takich innowacyjnych rozwiązań wpływa w dużym stopniu na ochronę środowiska – mniej azotanów w wodach gruntowych, mniejsza emisja N w formie gazowej. Naukowcy pracują także nad rozwiązaniami alternatywnymi do nawozów mineralnych. Rozwijany nowy nawóz na bazie mocznika może zapobiegać zakwaszeniu gleb oraz eutofizacji zasobów wodnych. Dużą rolę odgrywa w tym Laboratorium bioprocessów oraz doktoraty wdrożeniowe realizowane z zewnętrznymi partnerami naukowymi. Wspomaganie rozwoju i odporności roślin przy zastosowaniu nawozów płynnych wzbogaconych o związki bioaktywne prowadzi do poprawy efektywności wykorzystania azotu, poprawy zdrowotności turgoru roślin. Biokomponenty pełnią także funkcję ochronną roślin. Wypracowane w ramach innego doktoratu wdrożeniowe rozwiązanie, czyli pozyskanie inhibitorów ureazy z owoców, niesie za sobą szereg pozytywnych korzyści dla ochrony środowiska - umożliwia redukcję poziomu emisji amoniaku, korzystnie wpływa na procesy biologiczne zachodzące w roślinach, a także zwiększa liczebność i różnorodność gatunkową mikroorganizmów glebowych. Bardzo pozytywny wpływ na środowisko może mieć łączne stosowanie RSM z kwasami humusowymi, tj. poprawia żyzność gleby, zwiększa efektywność wykorzystania azotu oraz przekłada się na wzrost plonów.

Koleją grupą wyników badań są całkiem nowe produkty lub ulepszone produkty wytwarzane bardziej ekologicznymi metodami. Jeden z doktoratów wdrożeniowych dotyczy opracowania receptury i badania właściwości preparatów do mycia o działaniu przeciwdrobnoustrojowym na bazie nadtlenu wodoru, które mają być przyjazne dla człowieka i otoczenia.

W ramach kolejnego projektu opracowana zostanie innowacyjna metoda otrzymywania kwasu adypinowego z cykloheksanonu, w której jako czynnik utleniający wykorzystywane jest powietrze (lub powietrze wzbogacone z tlenem). Rozwiązanie to, w zdecydowany sposób ogranicza ilość odpadów w porównaniu do stosowanej obecnie w przemyśle metody produkcji kwasu adypinowego.

Dużym sukcesem Laboratorium bioprocessów jest przygotowana technologia produkcji kwasu biobursztynowego, która pozwoli nie tylko uzyskiwać produkt biodegradowalny, lecz także doskonale wpisując się w koncepcję Gospodarki o Obiegu Zamkniętym (GOZ), wykorzystywać surowce odnawialne i odpadowe pochodzące z przetwórstwa rolno-spożywczego, w miejsce używanego dotychczas w tym celu surowca kopalnego jakim jest ropa naftowa i produkty jej przerobu. Proponowana technologia

wyeliminuje również niebezpieczeństwo skażenia środowiska naturalnego przez toksyczne produkty ropopochodne.

Kolejną ważną innowacją produktową jest polikaprolakton i produkty z niego wytworzone gdyż mają właściwości biodegradowalne. Zgodnie z obecnymi trendami mogą zastąpić starsze grupy tworzyw sztucznych stanowiących duże obciążenie dla środowiska naturalnego (bardzo długi czas rozkładu).

Zatem prace badawcze i rozwojowe prowadzone w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przyczyniają się do dywersyfikacji produkcji. Duże znaczenie ma fakt, że innowacyjne produkty posiadają walory ekologiczne. Okazuje się, że obszar produkcji kaprolaktonu może być również wspomagany a nawet częściowo zastępowany przez procesy biotechnologiczne. Zastąpienie konwencjonalnych metod produkcji przez procesy biotechnologiczne niesie za sobą wiele zalet. Alternatywnymi czynnikami utleniającymi w reakcji Baeyera-Villigera, które są bezpieczne i nie generują toksycznych odpadów, są biokatalizatory w postaci białka - enzymu lipazy. Dodatkowo, stosowanie biokatalizatorów umożliwia prowadzenie procesów w łagodnych warunkach, takich jak temperatura zbliżona do temperatury pokojowej i ciśnienie atmosferyczne, co znacznie ogranicza nakłady energetyczne oraz ilości generowanych odpadów z zastosowania tradycyjnych czynników utleniających. Podsumowując, możliwość pozyskania preparatu enzymatycznego poprzez zastosowanie metod biotechnologicznych utoruje drogę do opłacalności funkcjonowania nowej, bezpiecznej dla środowiska technologii produkcji ε-kaprolaktonu. Skutkowac to będzie zwiększeniem udziału tzw. „zielonych” technologii w przemyśle chemicznym.

Bardzo ważną grupę projektów stanowią projekty optymalizacyjne. One również charakteryzują się bardzo dużym oddziaływaniem na środowisko.

Opracowanie katalizatora do redukcji resztkowych tlenków azotu w strumieniu spalin po termicznej utylizacji gazu poreakcyjnego w węźle 419N Wydziału Hydroksyloaminy spowoduje mniejszą emisję tlenków azotu do atmosfery, a przez to przyczyni się do redukcji smogów i kwaśnych deszczów. Optymalizacja parametrów procesowych wybranych węzłów instalacji wysokociśnieniowych wytwarzania melaminy przyczyni się do eliminacji produktu niezgodnego w trakcie procesu produkcji melaminy na instalacji Melaminy II i III. Pozwoli także na oszczędność substratów i kosztów eksploatacyjnych związanych z remontami pomp i innych elementów instalacji.

Optymalizacja czasu pracy rur katalitycznych w reformingu parowym w Wydziale Amoniaaku II wraz z oceną stopnia ich degradacji pozwoli na wydłużenie czasu pracy w wyniku efektywnej oceny stanu grubości ścian rur. Pozwoliło to uniknąć konieczności zakupu nowych rur oraz oszczędność materiału.

Bardzo ważna w obecnych czasach jest oszczędność energii elektrycznej. Intensyfikacja podgrzewu wody demi na 4 i 5 linii PPA2/ Intensyfikacja odzysku energii cieplnej poprzez podgrzew wody zdemineralizowanej na czwartej i piątej linii Wydziału Przygotowania Gazu powoduje oszczędność energii elektrycznej, która pozytywnie wpływa na środowisko naturalne. Nie musi być ona pozyskiwana ze źródeł kopalnych.

Pracownicy w prowadzonych projektach badawczych i rozwojowych wykorzystują również najnowsze narzędzia do modelowania przepływów. Modelowanie CFD kolumny C1011/C1111 na Wydziale Melaminy wspomaga eliminację produktu niezgodnego w trakcie procesu produkcji melaminy na instalacji Melaminy II i III. Przyczynia się także do oszczędności substratów i redukcji kosztów eksploatacyjnych związanych z remontami pomp i innych elementów instalacji.

Ostatnią grupą projektów badawczych i rozwojowych w Spółce są technologie wodorowe. Wytwarzanie zielonego wodoru z wykorzystaniem Odnawialnych Źródeł Energii jest całkowicie bezemisyjną technologią. Także wykorzystywanie wodoru w wodorowych ogniwach paliwowych nie prowadzi do emisji żadnych zanieczyszczeń do atmosfery. Misją powołanego do życia w ostatnim półroczu Klastra Wodorowego jest nawiązanie stałej sieci współpracy opartej na transferze wiedzy, technologii i rozwiązań innowacyjnych pomiędzy podmiotami prywatnymi i publicznymi, w tym instytucjami samorządu terytorialnego, przedsiębiorcami, uczelniami, instytucjami otoczenia biznesu i wszystkimi innymi

podmiotami zainteresowanymi wspieraniem rozwoju gospodarki wodorowej, w szczególności produkcją wodoru z wykorzystaniem energii produkowanej z instalacji odnawialnych źródeł energii, przy uwzględnieniu realizacji Polskiej Strategii Wodorowej. Wynikiem działań Klastra będą badania, rozwój i wdrożenie technologii produkcji zielonego wodoru.

Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.

W Grupie Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o w I półroczu 2023 roku realizowano nowy projekt B+R pn. „Opracowanie technologii produkcji nawozów organicznych, mineralnych i organiczno-mineralnych z wykorzystaniem surowców odnawialnych w tym wzbogaconych w mikroorganizmy.”

Prace dotyczyły przeglądu dostępnych surowców do produkcji nawozów, doboru urządzeń do instalacji pilotowej, przeprowadzenia badań jakościowych próbek odpadów, opracowania wstępnych schematów ideowych.

4.8. Ochrona środowiska, działania proekologiczne, bezpieczeństwo techniczne

Pozwolenia zintegrowane, działania w zakresie dostosowywania działalności do wymagań prawnych

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. posiada wszystkie niezbędne dla jej działalności certyfikaty, przeglądy, pozwolenia i decyzje środowiskowe.

W I półroczu 2023 roku w związku z koniecznością dostosowania instalacji do konkluzji dotyczących najlepszych dostępnych technik (tzw. konkluzji BAT) w odniesieniu do wspólnych systemów zarządzania gazami odlotowymi i oczyszczania gazów odlotowych w sektorze chemicznym (WGC) w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. została przeprowadzona analiza zgodności warunków udzielonego Spółce pozwolenia zintegrowanego z konkluzjami BAT.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. posiada wszystkie wymagane decyzje, pozwolenia środowiskowe i certyfikaty za wyjątkiem:

- pozwolenia wodnoprawnego na odprowadzanie ścieków przemysłowych zawierających substancje szczególnie szkodliwe dla środowiska wodnego;
- pozwolenia na wytwarzanie odpadów dla instalacji do produkcji inhibitora ureazy;
- zmiany pozwolenia zintegrowanego dla instalacji do produkcji saletry potasowej i wapniowej.

Pozostałe spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Pozostałe spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. posiadają wszystkie niezbędne dla swojej działalności certyfikaty, przeglądy, pozwolenia i decyzje środowiskowe.

Inwestycje proekologiczne

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W I półroczu 2023 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzono prace związane z realizacją następujących proekologicznych zadań inwestycyjnych:

- Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego;
- Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji NOx;
- Rozbudowa stacji dekarbonizacji;

- Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe;

Zakończono budowę ścieżki rowerowej od pomnika Bohaterów Września do Dyrekcji Naczelnej.

Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.

W I półroczu 2023 roku Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. uzyskała dwie decyzje o uwarunkowaniach środowiskowych.

- W dniu 31 marca 2023 roku decyzję Prezydenta Miasta Gdańsk o uwarunkowaniach środowiskowych dla przedsięwzięcia polegającego na przetwarzaniu odpadów w instalacji do produkcji nawozów mineralnych.
- W dniu 19 kwietnia 2023 roku decyzję Prezydenta Miasta Gdańsk o uwarunkowaniach środowiskowych dla przedsięwzięcia polegającego na przebudowie suszarni nawozów wchodzących w skład instalacji do produkcji nawozów mineralnych, w tym przejście z dotychczas stosowanego paliwa, tj. oleju opałowego ciężkiego (mazutu) w suszarniach na gaz ziemny oraz doprowadzenie gazu ziemnego do zasilania kotłowni.

W marcu 2023 roku Instytut Budownictwa Wodnego Polskiej Akademii Nauk z siedzibą w Gdańsku, rozpoczął prowadzenie prac badawczo – rozwojowych na 2023 rok na terenie składowiska fosfogipsu, mających na celu opracowanie oceny stateczności hałdy.

Pozostałe spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Pozostałe spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I półroczu 2023 roku nie realizowały istotnych inwestycji proekologicznych.

Emisja zanieczyszczeń

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W I półroczu 2023 roku na Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie została nałożona przewidywana kara za przekroczenia dopuszczalnych standardów emisyjnych w Zakładzie Elektrociepłowni:

- za 2021 rok w szacowanej wysokości 7 082 457,11 zł;
- za 2022 rok w szacowanej wysokości 6 588 983,27 zł.

Z tytułu przekroczenia dopuszczalnych standardów emisyjnych w Zakładzie Elektrociepłowni w 2023 roku za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku na Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. może zostać nałożona administracyjna kara pieniężna w szacowanej wysokości 2 233 464,10 zł.

Główny Inspektorat Ochrony Środowiska decyzją z dnia 17 stycznia 2023 roku utrzymał w mocy zaskarżoną przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. decyzję WIOŚ w Lublinie odnośnie odmowy odroczenia kary za 2017 rok za emisję ponadnormatywną z zakładowej elektrociepłowni. Decyzją z dnia 23 stycznia 2023 roku WIOŚ w Lublinie odmówił Spółce umorzenia kary za emisję ponadnormatywną z zakładowej elektrociepłowni za 2017 rok. Decyzją z dnia 2 lutego 2023 roku WIOŚ w Lublinie nałożył obowiązek uiszczenia kary w łącznej kwocie 584 779,00 zł. Kara zastała zapłacona w marcu 2023 roku.

4.9. Polityka personalna i wynagrodzeń

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Istotne zdarzenia z zakresu polityki wynagrodzeń w I półroczu 2023 roku:

- Na podstawie Postanowienia Układowego uruchomiono podwyżki wynagrodzeń zasadniczych oraz dodatku zmianowego o 7% od 1 stycznia 2023 roku.

- Ustalono wysokość nagrody rocznej za rok 2022 dla pracowników Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na poziomie 8,5% podstawy określonej w Regulaminie nagrody. Wypłata nagrody nastąpiła w terminie do 5 kwietnia 2023 roku na podstawie Uchwały nr 183/2023 Zarządu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z dnia 31 marca 2023 roku.
- Na podstawie Uchwały nr 234/2023 Zarządu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z dnia 15 maja 2023 roku w sprawie ustalenia wskaźnika przyrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia na rok obrotowy 2023 w dniu 15 maja 2023 roku weszło w życie Zarządzenie nr 4 w sprawie ustalenia wskaźnika przyrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia na rok obrotowy 2023, w której ustalono ww. wskaźnik w wysokości wynikającej z wartości przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia za rok 2023, jakie zostanie osiągnięte po uwzględnieniu podwyżek zasadniczych o 7,0% i pozostałych składników – realizowanych od stycznia 2023 roku oraz pozostałych składników wynagrodzeń, które zostają zaliczone do wartości przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia zgodnie z definicją z art. 2 pkt 7) ZUZP.
- W dniu 22 maja 2023 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 258/2023 w sprawie przyznania pracownikom Spółki Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nagrody z okazji Dnia Chemika w wysokości 1 935 zł brutto na uprawnionego pracownika. Wypłata nagrody nastąpiła w terminie do 2 czerwca 2023 roku.

Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W Spółkach zależnych Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I półroczu 2023 roku nie wystąpiły istotne zmiany w polityce wynagrodzeń ani zdarzenia z tym związane.

4.9.1. Zatrudnienie

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zatrudniała 3 555 pracowników (wobec 3 683 pracowników zatrudnionych na dzień 30 czerwca 2022 roku).

Wyszczególnienie	Zatrudnienie średnioroczne		Stan zatrudnienia na dzień	
	01.01.2023-30.06.2023	01.01.2022-30.06.2022	30 czerwca 2023 roku	30 czerwca 2022 roku
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych	2 310	2 346	2 254	2 365
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych	1 295	1 310	1 301	1 318
Razem	3 605	3 656	3 555	3 683

B. Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zatrudnionych było łącznie 4 620 pracowników (wobec 4 770 pracowników - na dzień 30 czerwca 2022 roku).

Wyszczególnienie	Zatrudnienie średnioroczne		Stan zatrudnienia na dzień	
	01.01.2023-30.06.2023	01.01.2022-30.06.2022	30 czerwca 2023 roku	30 czerwca 2022 roku
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych	2 931	2 986	2 865	3 001
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych	1 750	1 742	1 755	1 769
Razem	4 681	4 728	4 620	4 770

4.10. Pozycje w rankingach, nagrody i wyróżnienia

30 stycznia 2023 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. otrzymała nagrodę Orła „Wprost” w kategorii „Firma odpowiedzialna społecznie w regionie”. Doceniono m.in. zaangażowanie Grupy Azoty

Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. we współpracy z samorządami, klubami sportowymi, instytucjami kultury i organizacjami społecznymi. Wspomniano również o działalności dobroczynnej i charytatywnej Spółki, stanowiącej odpowiedź na potrzeby lokalnych społeczności oraz o wsparciu dla instytucji i obywateli zaangażowanych na rzecz dobra publicznego w zakresie m.in. bezpieczeństwa, oświaty, pomocy społecznej, ochrony i promocji zdrowia, kultury i sztuki, ochrony środowiska.

W I półroczu 2023 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zajęła następujące miejsca w rankingach:

Nazwa rankingu	Pozycja	Kategoria rankingu	Miejsce i data publikacji
Diamenty Forbesa regionalne	15	Średnia ważona wzrostu za 2021 r.	Forbes 1.02.2023 r.
Diamenty Forbesa ogólnopolskie	621	Średnia ważona wzrostu za 2021 r.	Forbes 1.02.2023 r.
Lista 500	63	Przychody ze sprzedaży	Rzeczpospolita 12.05.2023 r.
200 największych polskich firm	33	Przychody za rok 2022	Wprost 29.05.2023 r.
Polscy Ambasadorzy 200 największych polskich firm	25	Przychody z eksportu	Wprost 5.06.2023 r.
Złota Setka – Ranking Najlepszych Firm Lubelszczyzny	1	Przychody ogółem za 2022 rok	Dziennik Wschodni 15.06.2023 r.
Złota Setka – Ranking Najlepszych Firm Lubelszczyzny	1	Największe Firmy Przemysłowe	Dziennik Wschodni 15.06.2023 r.
Złota Setka – Ranking Najlepszych Firm Lubelszczyzny	1	Najwięksi Eksporterzy	Dziennik Wschodni 15.06.2023 r.

5. Polityka finansowa i zarządzanie ryzykiem finansowym

5.1. Płynność finansowa, zarządzanie nadwyżkami środków pieniężnych

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. narażona jest na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko to wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania finansowania. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zarządza płynnością poprzez utrzymanie odpowiednich do skali prowadzonej działalności otwartych linii kredytowych.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ma podpisane umowy o finansowanie zewnętrzne w formie faktoringu wierzytelności oraz faktoringu odwrotnego – umowy te stanowią rezerwę płynności.

W I półroczu 2023 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. korzystała z finansowania zewnętrznego w postaci cash pooling oraz faktoringu.

W okresie sprawozdawczym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. posiadała zdolność płatniczą oraz kredytową, przejawiającą się w terminowym regulowaniu swoich zobowiązań. W tym okresie Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przejściowo posiadała nadwyżki środków pieniężnych. Wolne środki pieniężne w PLN i EUR były zgromadzone na rachunkach bankowych oraz kierowane do wykorzystania przez pozostałe spółki w ramach umowy cash pooling. Wysokość oprocentowania środków w ramach umów cash pooling jest zmienna i zależy odpowiednio od stóp WIBOR1M, EURIBOR1M oraz udziału środków spółki zaangażowanych do pokrycia ujemnych sald uczestników umowy.

Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 30 czerwca 2023 roku posiadały bieżącą płynność finansową, ich rachunki bankowe były wolne od zajęć sądowych

i administracyjnych oraz terminowo były regulowane wszystkie zobowiązania (zarówno handlowe, jak i budżetowe). Poziom wskaźników płynności finansowej pozostawał na bezpiecznym poziomie.

Spółki: Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o., PROZAP Sp. z o.o. oraz REMAZAP Sp. z o.o. w I półroczu 2023 roku, dysponując nadwyżką środków pieniężnych lokowały je, wykorzystując umowę na cash pooling rzeczywisty oraz lokaty bankowe. Lokowanie odbywało się na warunkach określonych w Umowie o świadczenie usługi CPR oraz na warunkach rynkowych.

5.1. Umowy kredytowe i pożyczki

5.1.1. Finansowanie wewnątrzgrupowe

Pożyczki udzielone przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obowiązujące w I półroczu 2023 roku

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. funkcjonowały następujące pożyczki udzielone przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. spółkom zależnym:

Pożyczkobiorca	Kwota udzielonej pożyczki	Data podpisania umowy	Okres spłaty	Stan na dzień 30.06.2023r.
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. – Umowa Pożyczki	47,0 mln zł	02.04.2014r. (ostatni aneks: Aneks nr 5 z 05.06.2023r.)	31.12.2025r.	23,63 mln zł
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. – Umowa Pożyczki	5,0 mln zł	08.01.2020r. (ostatni aneks: Aneks nr 3 z 05.06.2023r.)	31.05.2024r.	5,0 mln zł
SCF Natural Sp. z o.o. – Umowa Pożyczki	1,0 mln zł	16.01.2017r., (ostatni aneks: Aneks nr 4 z 19.06.2023r.)	30.09.2024r.	0,75 mln zł
SCF Natural Sp. z o.o. – Umowa Pożyczki	0,6 mln zł	07.05.2014r., (ostatni aneks: Aneks nr 6 z 19.06.2023r.)	31.12.2024r.	0,4 mln zł

W styczniu bieżącego roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Chorzów” S.A. zwróciły się do Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z wnioskiem o przesunięcie o 1 rok terminów spłaty rat pożyczki udzielonej zgodnie z Umową Pożyczki z dnia 8 stycznia 2020 roku w wysokości 5 mln zł.

W dniu 5 czerwca 2023 roku podpisane zostały z Grupą Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.: Aneks nr 5 do Umowy pożyczki z dnia 2 kwietnia 2014 roku oraz Aneks nr 3 do Umowy pożyczki z dnia 8 stycznia 2020 roku. W/w Aneksy dotyczą zmiany oprocentowania pożyczek, Aneks nr 5 dodatkowo dotyczy zmiany harmonogramu spłaty zgodnie z powyższym wnioskiem.

W dniu 19 czerwca 2023 roku podpisane zostały z SCF Natural Sp. z o.o.: Aneks nr 6 do Umowy pożyczki z dnia 7 maja 2014 roku oraz Aneks nr 4 do Umowy pożyczki z dnia 16 stycznia 2017 roku. W/w Aneksy dotyczą zmiany oprocentowania pożyczek.

5.1.2. Finansowanie zewnętrzne

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Limity kredytowe na rachunkach bankowych (stan na dzień 30 czerwca 2023 roku)

Kredytodawca/ pożyczkodawca	Kwota udzielonego kredytu/pożyczki	Koszty kredytu/ pożyczki	Data podpisania umowy/aneksu	Okres spłaty	Stan na dzień 30.06.2023r.
PKO BP S.A. umowa o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego	1 mln zł	WIBOR 1 M + marża	23.04.2015r. (ostatni aneks: Aneks Nr 9 z 06.02.2023r.)	30.09.2025r.	40,90 tys. zł*

PEKAO S.A. umowa o limit debetowy o charakterze intra-day	4,0 mln zł	Brak kosztów. Zadłużenie powinno zostać spłacone w dniu jego powstania.	14.05.2010r. (ostatni aneks: Aneks nr 15 z 23.12.2022r.)	30.11.2023r.	0 zł
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie - pożyczka "Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji NOx"	52,5 mln zł	stopa bazowa KE plus marża	12.09.2018r. (ostatni aneks: Aneks Nr 3 z 30.09.2022r.)	31.03.2031r.	49,88 mln zł
BNP Paribas - Linia Kredytowa na gwarancje i akredytywy	240 mln zł	wg tabeli opłat i prowizji	29.12.2020r. (ostatni aneks: Aneks nr 2 z 14.02.2023r.)	29.12.2023r.	2,46 mln zł*
Grupa Azoty S.A.	650 mln zł	WIBOR 3 M + marża Kredytu Terminowego+ marża Tarnowa	05.02.2021r. (ostatni aneks: Aneks nr 2 z 28.02.2023r.)	29.06.2025r.	0,00 zł

*wykorzystanie w formie gwarancji

W I półroczu 2023 roku funkcjonowała Umowa o finansowanie wewnątrzgrupowe (UWF) pomiędzy Grupą Azoty S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (Kluczowe Spółki Zależne) zawarta w dniu 23 kwietnia 2015 roku.

Limit finansowania, tj. najwyższa suma, do której Grupa Azoty S.A. może udzielić Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. finansowania wynosi 1 000 mln zł.

W lutym 2023 roku został podpisany Aneks nr 2 do Umowy pożyczki z dnia 5 lutego 2021 roku zawartej z Grupą Azoty S.A. na okres do 29 czerwca 2025 roku w kwocie 650 mln PLN na finansowanie nakładów inwestycyjnych projektu inwestycyjnego pn. „Budowa bloku energetycznego, w oparciu o paliwo węglowe, o mocy elektrycznej 90-100 MWe”. W/w Umowa pożyczki została podpisana w ramach UWF.

Zgodnie z w/w aneksem został wydłużony termin zaciągnięcia pożyczki o 1 rok, tj. do dnia 25 lutego 2024 roku. Wprowadzona została możliwość refinansowania nakładów poniesionych na budowę w/w Bloku energetycznego a także finansowania oraz refinansowania innych zadań inwestycyjnych.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w okresie sprawozdawczym nie korzystała z finansowania w ramach w/w Umowy.

W raportowanym okresie w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. funkcjonowała umowa podpisana z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na dofinansowanie przedsięwzięcia pn. „Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji NOx”. Kwota pożyczki wynosi 52,5 mln zł. Stan pożyczki na dzień 30 czerwca 2023 roku wynosił 49 875 000 zł.

W dniu 6 lutego 2023 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wraz z Grupą Azoty S.A. oraz ze spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Grupy Azoty S.A. podpisała z PKO BP S.A. Aneks nr 9 do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego (Umowa LKW). Aneks ma na celu dostosowanie i zharmonizowanie zapisów do zmian wprowadzonych w Umowie Kredytu z dnia 23 kwietnia 2023 roku zawartej przez Grupę Azoty S.A. z konsorcjum banków tj. PKO BP S.A., Santander Bank Polska S.A. (poprzednio Bank Zachodni WBK S.A.), BGK, ING Bankiem Śląskim S.A., Caixabank S.A. Oddział w Polsce (Konsorcjalna Umowa Kredytu) – zmianie uległa definicja oraz poziomy Współczynnika Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA.

W dniu 14 lutego 2023 roku został podpisany Aneks nr 2 do Umowy Wielocelowej Linii Kredytowej

z bankiem BNP Paribas. Aneks ma na celu dostosowanie i zharmonizowanie zapisów do zmian wprowadzonych w Konsorcjalnej Umowie Kredytu z dnia 23 kwietnia 2023 roku – zmianie uległa definicja oraz poziomy Współczynnik Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA.

Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Limity kredytowe na rachunkach bankowych (stan na dzień 30 czerwca 2023 roku)

Kredytodawca/ pożyczkodawca	Kwota udzielonego kredytu/pożyczki	Koszty kredytu/ pożyczki	Data podpisania umowy/aneksu	Okres spłaty	Stan na dzień 30.06.2023r.
Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.					
PKO BP S.A. (cash pooling rzeczywisty)	40 mln zł	WIBOR 1M + marża	26.09.2022r.	30.09.2025r.	12,01 mln zł
PKO BP S.A. (sublimit LKW)	0,00	WIBOR 1M + marża	26.09.2022r. aneks nr 9 z 06.02.2023r. *	30.09.2025r.	0
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	8 mln zł	WIBOR 3M	29.04.2022r.	31.01.2029r.	0,43 mln zł
"AGROCHEM PUŁAWY" Sp. z o.o.					
PKO BP S.A. (cash pooling rzeczywisty)	105 mln zł	WIBOR 1M + marża	26.09.2022r.	30.09.2025r.	99,1 mln zł
PKO BP S.A. (sublimit LKW)	0,00	WIBOR 1M + marża	26.09.2022r. aneks nr 9 z 06.02.2023r. *	30.09.2025r.	0
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.					
PKO BP S.A. (cash pooling rzeczywisty)	18 mln zł	WIBOR 1M + marża	26.09.2022r.	30.09.2025r.	12,74 mln zł
PKO BP S.A. (sublimit LKW)	0,00	WIBOR 1M + marża	26.09.2022r. aneks nr 9 z 06.02.2023r. *	30.09.2025r.	0
PROZAP Sp. z o.o.					
PKO BP SA (cash pooling rzeczywisty)	0,8 mln zł	WiBOR 1M + marża	26.09.2022r.	30.09.2025r.	0,8 mln zł
PKO BP S.A. (sublimit LKW)	1,7 mln zł	WIBOR 1M + marża	26.09.2022r. aneks nr 9 z 06.02.2023r. *	30.09.2025r.	1,0 mln zł
REMZAP Sp. z o.o.					
PKO BP S.A. (cash pooling rzeczywisty)	0,00	WiBOR 1M + marża	26.09.2022r.	30.09.2025r.	0
PKO BP S.A. (sublimit LKW)	3 mln zł	WIBOR 1M + marża	26.09.2022r. aneks nr 9 z 06.02.2023r. *	30.09.2025r.	0
SCF Natural Sp. z o.o.					
PKO Bank Polski (cash pooling rzeczywisty)	6,9 mln zł	WIBOR 1M + marża	26.09.2022r.	30.09.2025r.	5,9 mln zł
PKO BP S.A. (sublimit LKW)	0,00	WIBOR 1M + marża	26.09.2022r. aneks nr 9 z 06.02.2023r. *	30.09.2025r.	0

* Aneks nr 9 z 06.02.2023r. do umowy kredytu LKW - ma na celu dostosowanie i zharmonizowanie zapisów do zmian wprowadzonych w Konsorcjalnej Umowie Kredytu z dnia 23.04.2015r.: zmianie uległa definicja oraz poziomy Współczynnik Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA.

Umowy faktoringowe

W dniu 9 lutego 2023 roku wraz z Grupą Azoty S.A., a także Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. podpisany został z ING Commercial Finance Polska S.A. Aneks nr 2 do Umowy Faktoringu Odwrotnego zawartej dnia 29 kwietnia 2021 roku. Aneks ma na celu dostosowanie i zharmonizowanie zapisów do zmian wprowadzonych w Konsorcjalnej Umowie Kredytu z dnia 23 kwietnia 2015 roku – zmianie uległa definicja oraz poziomy Współczynnik Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA.

W dniu 10 lutego 2023 roku podpisany został Aneks nr 2 do umowy o świadczenie usług płatniczych i finansowanie z dnia 29 kwietnia 2021 roku z CaixaBank S.A. Oddział w Polsce (umowa faktoringu odwrotnego). Aneks ma na celu dostosowanie i zharmonizowanie zapisów do zmian wprowadzonych w Konsorcjalnej Umowie Kredytu z dnia 23 kwietnia 2015 roku – zmianie uległa definicja oraz poziomy Współczynnik Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA.

W dniu 17 lutego 2023 roku podpisany został Aneks nr 3 do Umowy Finansowania Dostaw (umowa faktoringu odwrotnego) z dnia 31 maja 2021 roku oraz Aneks nr 3 do Umowy Faktoringu Wierzytelności z dnia 31 maja 2021 z Pekao Faktoring Sp. z o.o. Aneksy mają na celu dostosowanie i zharmonizowanie zapisów do zmian wprowadzonych w Konsorcjalnej Umowie Kredytu z dnia 23 kwietnia 2015 roku – zmianie uległa definicja oraz poziomy Współczynnik Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA.

W dniu 20 lutego 2023 roku podpisany został Aneks nr 2 do Ramowej Umowy Faktoringowej z BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. z dnia 31 maja 2021 roku. Aneks ma na celu dostosowanie i zharmonizowanie zapisów do zmian wprowadzonych w Konsorcjalnej Umowie Kredytu z dnia 23 kwietnia 2015 roku – zmianie uległa definicja oraz poziomy Współczynnik Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA.

W dniu 13 marca 2023 roku podpisany został Załącznik nr 1 do Umowy o usługi płatnicze i finansowanie z dnia 29 kwietnia 2021 roku z CaixaBank S.A. Oddział w Polsce (umowa faktoringu odwrotnego). Załącznik dotyczy podwyższenia marży w PLN w ramach obecnego limitu do 800 mln zł oraz nowego terminu udostępnienia do 30 kwietnia 2024 roku.

W dniu 21 marca 2023 roku podpisany został Załącznik nr 2 do Umowy o usługi płatnicze i finansowanie z dnia 29 kwietnia 2021 roku z CaixaBank S.A. Oddział w Polsce (umowa faktoringu odwrotnego). Załącznik dotyczy zwiększenia kwoty Umowy FO z 800 mln zł do 950 mln zł.

W dniu 14 marca 2023 roku wraz z Grupą Azoty S.A., a także Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. podpisany został z ING Commercial Finance Polska S.A. Aneks nr 3 do Umowy Faktoringu Odwrotnego zawartej dnia 29 kwietnia 2021 roku. Aneks dotyczy podwyższenia marży.

W dniu 7 kwietnia 2023 roku podpisany został Aneks nr 4 do Umowy Finansowania Dostaw (umowa faktoringu odwrotnego) z dnia 31 maja 2021 roku oraz Aneks nr 4 do Umowy Faktoringu Wierzytelności z dnia 31 maja 2021 z Pekao Faktoring Sp. z o.o. Aneksy dotyczą m.in. zmiany marży.

W dniu 9 maja 2023 roku złożone zostało oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 220 mln zł na rzecz Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI) w zakresie zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy gwarancji z dnia 28 maja 2015 roku zawartej z EBI. Umowa gwarancji stanowi zabezpieczenie kontraktu finansowego zawartego w dniu 28 maja 2015 roku przez Grupę Azoty S.A. z EBI.

W dniu 9 maja 2023 roku złożone zostało oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 58 mln EUR na rzecz Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI) w zakresie zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy gwarancji z dnia 25 stycznia 2018 roku zawartej z EBI. Umowa gwarancji stanowi zabezpieczenie kontraktu finansowego zawartego w 25 stycznia 2018 roku przez Grupę Azoty S.A. z EBI.

W dniu 18 maja 2023 roku podpisany został Aneks nr 3 do Ramowej Umowy Faktoringowej z BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. z dnia 31 maja 2021 roku. Aneks dotyczy zmiany marż oraz włączenia do umowy spółek z grupy.

W dniu 29 czerwca 2023 roku podpisany został Aneks nr 3 do umowy o świadczenie usług płatniczych i finansowanie z dnia 29 kwietnia 2021 roku z CaixaBank S.A. Oddział w Polsce (umowa faktoringu odwrotnego). Aneks dotyczy m.in. zmiany marż (dla USD i EUR).

Umowy faktoringowe (stan na dzień 30 czerwca 2023 roku)

Faktor	Kwota faktoringu zgodnie z umową	Koszty faktoringu	Data podpisania umowy/aneksu	Data wygaśnięcia umowy	Stan na dzień 30.06.2023r.
BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. - Faktoring wierzytelności	500 mln PLN (lub równoważność w EUR lub USD)	zgodnie z umową	31.05.2021r. (ostatni aneks: Aneks nr 3 z 18.05.2023r.)	czas nieokreślony	0 PLN
Pekao Factoring Sp. z o.o. - Umowa Faktoringu Odwrotnego	550 mln PLN (lub równoważność EUR, USD)	zgodnie z umową	31.05.2021r (ostatni aneks: Aneks nr 4 z 07.04.2023r.)	czas nieokreślony	450,00 mln PLN
Pekao Factoring Sp. z o.o. - Umowa Faktoringu wierzytelności	250 mln PLN (lub równoważność EUR)	zgodnie z umową	31.05.2021r., (ostatni aneks: Aneks nr 4 z 07.04.2023r.)	czas nieokreślony	5,59 mln PLN
CAIXABank S.A. Oddział w Polsce - Umowa Faktoringu Odwrotnego	800 mln PLN lub równoważność EUR, USD	zgodnie z umową	29.04.2021r. (ostatni aneks: Aneks nr 3 z 29.06.2023r.)	czas nieokreślony	35,74 mln PLN
ING Commercial Finance Polska S.A. - Umowa Faktoringu Odwrotnego	800 mln PLN lub równoważność EUR, USD	zgodnie z umową	29.04.2021r. (ostatni aneks: Aneks nr 3 z 14.03.2023r.)	czas nieokreślony	0 PLN
Santander Factoring Sp. z o.o. - Faktoring Odwrotny	122 mln EUR	zgodnie z umową	14.12.2018r. (ostatni aneks: Aneks nr 4 z 15.03.2022r.)	czas nieokreślony	261,40 mln PLN

5.1.3. Środki unijne i inne fundusze pomocowe

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W I półroczu 2023 roku na rachunek Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wpłynęły dotacje o łącznej wartości 496 482,58 zł, w tym:

- w wysokości 54 909,18 zł w ramach umowy z dnia 29 września 2020 roku na dofinansowanie projektu pn. „Przyjazna dla środowiska technologia otrzymywania kwasu adypinowego na drodze utleniania cykloheksanonu”;
- w wysokości 253 491,53 zł w ramach umowy z dnia 3 sierpnia 2018 roku na dofinansowanie projektu „Zielona technologia produkcji kwasu bursztynowego z surowców i odpadowych”;
- w wysokości 6 308,38 zł w ramach umowy z dnia 4 sierpnia 2020 roku o dofinansowanie projektu pn. „Przyjazne dla środowiska nawozy o spowolnionym uwalnianiu składników”;
- w wysokości 21 877,56 zł w ramach umowy z dnia 16 kwietnia 2021 roku o dofinansowanie projektu pn. „Wspomaganie rozwoju i odporności roślin przy zastosowaniu nawozów płynnych wzbogaconych o związki bioaktywne. Akronim: FeriUp”

- w wysokości 159 895,93 zł w ramach umowy z dnia 3 sierpnia 2018 roku na dofinansowanie projektu „Zielona technologia produkcji kwasu bursztynowego z surowców odnawialnych i odpadowych”.

Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.

Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I półroczu 2023 roku nie otrzymały dotacji.

5.1.4. Umowy leasingu

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W I półroczu 2023 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie zostały zawarte nowe umowy leasingu oraz nie funkcjonowały żadne umowy leasingu.

Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W I półroczu 2023 roku w Spółkach zależnych Grupy Kapitałowej:

- zostało zawartych 17 umów leasingu;
- funkcjonowało 87 umów leasingu, przedmiotem których były: agregat wysokociśnieniowy, samochody osobowe i brygadowe, ładowarki, wózek platformowy, wózki widłowe, pompa, chwytaki, miniładowarka, zawijarka 4-walcowa, w tym 1 umowa na wynajem 9 wózków widłowych (w myśl MSSF 16 traktowanych jako leasing);
- w związku z terminowym zakończeniem umów leasingu nastąpił wykup 1 ładowarki, stanowiącej przedmiot umowy leasingu.

5.2. Poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone i otrzymane gwarancje

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Gwarancje i poręczenia obowiązujące w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 30 czerwca 2023 roku

Nazwa podmiotu, za który udzielono poręczenia/gwarancji	Nazwa podmiotu, któremu zostało udzielone poręczenie/gwarancja	Łączna kwota poręczenia/gwarancji na ostatni dzień sprawozdawczy	Data udzielenia poręczenia/gwarancji	Data obowiązywania poręczenia/gwarancji	Warunki finansowe	Charakter powiązań stron transakcji	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem/gwarancją
Grupa Azoty S.A.	PKO BP S.A. (jako Agent Kredytu reprezentujący również pozostałych Kredytodawców tj. BGK S.A., BZ WBK S.A., ING BŚ S.A.)	1,2 mld zł	29.06.2018r.	29.06.2028r.	Poręczenie udzielone odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty poręczenia udzielonego efektywnie	Grupa Azoty S.A. Jednostka Dominująca w stosunku do GA Puławy	Zabezpieczenie kredytu
Grupa Azoty S.A.	EBI	220,0 mln zł	28.05.2015r.	28.05.2029r.	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	Grupa Azoty S.A. Jednostka Dominująca w stosunku do GA Puławy	Zabezpieczenie kredytu

Grupa Azoty S.A.	EBOIR	60,0 mln zł	28.05.2015r.	Gwarancja wygasa z upływem okresu zabezpieczenia kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z Umowy kredytu zawartej na okres 10 lat.	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	Grupa Azoty S.A. Jednostka Dominująca w stosunku do GA Puławy, EBOIR akcjonariusz G.A. S.A.	Zabezpieczenie kredytu
Grupa Azoty S.A.	EBI	58,0 mln EUR	25.01.2018r.	25.05.2031r.	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	Grupa Azoty S.A. Jednostka Dominująca w stosunku do GA Puławy	Zabezpieczenie kredytu
Grupa Azoty S.A.	EBOIR	200,0 mln zł	26.07.2018r.	Gwarancja wygasa z upływem okresu zabezpieczenia kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z Umowy kredytu zawartej na okres 10 lat.	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	Grupa Azoty S.A. Jednostka Dominująca w stosunku do GA Puławy, EBOIR akcjonariusz G.A. S.A.	Zabezpieczenie kredytu

Gwarancje i poręczenia na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. obowiązujące na dzień 30 czerwca 2023 roku

Nazwa podmiotu, na zlecenie którego udzielono poręczenia/gwarancji	Nazwa podmiotu, któremu zostało udzielone poręczenie/gwarancje	Łączna kwota poręczenia/gwarancji na ostatni dzień sprawozdawczy	Data udzielenia poręczenia/gwarancji	Data obowiązywania poręczenia/gwarancji	Warunki finansowe	Charakter powiązań stron transakcji	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem/gwarancją
GA Puławy	Dyrektor Izby Administracji Skarbowej	552 000,00 zł	14.12.2022r.	24.04.2024r.	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	brak	zabezpieczenie wypłaty nagród wynikających z loterii audioteksowej
GA Puławy	Enea Ciepło Sp. z o. o	40 897,50 zł	29.12.2022r.	30.01.2024r.	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	brak	zabezpieczenie Umowy zawartej przez GA Puławy z Enea Ciepło z o. o na dostawy wody amoniakalnej o stężeniu 24%
GA Puławy	Enea Wytwarzanie Spółka z o. o	2 293 936,10 zł	30.12.2022r.	30.01.2024r.	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	brak	zabezpieczenie Umowy zawartej przez GA Puławy z Enea Wytwarzanie Spółka z o. o na dostawy wody amoniakalnej o stężeniu 24% +/- 9%

GA Puławy	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	163 104,86 zł	20.02.2023r.	12.03.2025r.	Gwarancja udzielona odpłatnie wg stawki procentowej od kwoty gwarancji	brak	zabezpieczenie Umowy na dostawy technicznego roztworu mocznika
-----------	--	---------------	--------------	--------------	--	------	--

Na dzień 30 czerwca 2023 roku funkcjonowało 4 gwarancje bankowe wystawione na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:

- Gwarancja bankowa wystawiona w dniu 14 grudnia 2022 roku na kwotę 552 000 zł na okres do 24 kwietnia 2024 roku.

Beneficjentem Gwarancji jest Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie. Gwarancja została wystawiona w ramach Umowy o udzielenie gwarancji bankowej zawartej z PKO BP S.A. Gwarancja stanowi zabezpieczenie Umowy dotyczącej zorganizowania loterii audioteksowej.

- Gwarancja bankowa wystawiona w dniu 29 grudnia 2022 roku na kwotę 40 897,50 zł na okres do 30 stycznia 2024 roku.

Beneficjentem Gwarancji jest Enea Ciepło. Gwarancja została wystawiona w ramach Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawartej z bankiem PKO BP SA. Gwarancja stanowi zabezpieczenie Umowy na sprzedaż wody amoniakalnej o stężeniu 24%.

- Gwarancja bankowa wystawiona w dniu 30 grudnia 2022 roku na kwotę 2 293 936,10 zł na okres do 30 stycznia 2024 roku.

Beneficjentem Gwarancji jest Enea Wytwarzanie. Gwarancja została wystawiona w ramach Umowy wielocelowej linii kredytowej zawartej z bankiem BNP Paribas. Gwarancja stanowi zabezpieczenie Umowy na sprzedaż wody amoniakalnej o stężeniu 24% +/- 0,9% dla instalacji bloków energetycznych wraz z transportem.

- Gwarancja bankowa wystawiona w dniu 20 lutego 2023 roku na kwotę 163 104,86 zł na okres do 12 marca 2025 roku.

Beneficjentem Gwarancji jest PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Gwarancja została wystawiona w ramach Umowy wielocelowej linii kredytowej zawartej z bankiem BNP Paribas. Gwarancja stanowi zabezpieczenie Umowy na dostawy technicznego roztworu mocznika.

Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Gwarancje i poręczenia obowiązujące w Spółkach Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 30 czerwca 2023 roku

Nazwa podmiotu, za który udzielono poręczenia/gwarancji	Nazwa podmiotu, któremu zostało udzielone poręczenie/gwarancja	Łączna kwota poręczenia/gwarancji na ostatni dzień sprawozdawczy	Data udzielenia poręczenia/gwarancji	Data obowiązywania poręczenia/gwarancji	Warunki finansowe	Charakter powiązań stron transakcji	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem/gwarancją
PROZAP Sp. z o.o.							
PROZAP Sp. z o.o.	Air Liquide Global E&C Solutions Poland S.A.	82,2 tys. zł	25.03.2021r.	10.03.2025r.	wpłata 100% środków na konto PKO BP	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu
PROZAP Sp. z o.o.	ANWIL S.A.	1,2 mln zł	24.06.2021r.	04.09.2023r.	oprocentowana lokata w BGK - blokada 100% środków	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa zwrotu zaliczki

PROZAP Sp. z o. o.	ANWIL S.A.	767,0 tys. zł	24.06.2021r.	12.01.2024r.	oprocentowana lokata w BGK - blokada 100% środków	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy
PROZAP Sp. z o. o.	ANWIL S.A.	6,4 tys. zł	12.04.2022r.	12.01.2024r.	blokada częściowa środków na rachunku bieżącym BGK	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy - aneks
PROZAP Sp. z o. o.	Air Liquide Global E&C Solutions Poland S.A.	107,0 tys. zł.	19.04.2022r.	15.03.2025r.	w ramach alokacji sublimitu	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu
PROZAP Sp. z o. o.	Air Liquide Global E&C Solutions Poland S.A.	454,9 tys. zł	29.07.2022r.	15.03.2025r.	w ramach alokacji sublimitu	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu
PROZAP Sp. z o. o.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.	98,3 tys. zł	07.02.2023r.	14.07.2024r.	w ramach alokacji sublimitu	podmiot Grupy Azoty	gwarancja bankowa należytego wykonania umowy
REMZAP Sp. z o.o.							
Remzap Sp. z o.o.	GA ZAP SA	2 048 tys. zł	21.08.2018r.	14.07.2025r.	weksel "in blanco"	powiązany	gwarancja kontraktowa

Gwarancje i poręczenia wystawione na zlecenie spółek Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. na dzień 30 czerwca 2023 roku

Nazwa podmiotu, na zlecenie którego udzielono poręczenia/gwarancji	Nazwa podmiotu, któremu zostało udzielone poręczenie/gwarancje	Łączna kwota poręczenia/gwarancji na ostatni dzień sprawozdawczy	Data udzielenia poręczenia/gwarancji	Data obowiązywania poręczenia/gwarancji	Warunki finansowe	Charakter powiązań stron transakcji	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem/gwarancją
PROZAP Sp. z o. o.							
PROZAP Sp. z o. o.	Air Liquide Global E&C Solutions Poland S.A.	82,2 tys. zł	25.03.2021r.	10.03.2025r.	wpłata 100% środków na konto PKO BP	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu
PROZAP Sp. z o. o.	ANWIL S.A.	1,2 mln zł	24.06.2021r.	04.09.2023r.	oprocentowana lokata w BGK - blokada 100% środków	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa zwrotu zaliczki
PROZAP Sp. z o. o.	ANWIL S.A.	767,0 tys. zł	24.06.2021r.	17.09.2023r.	oprocentowana lokata w BGK - blokada 100% środków	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy
PROZAP Sp. z o. o.	ANWIL S.A.	6,4 tys. zł	12.04.2022r.	17.09.2023r.	blokada częściowa środków na rachunku bieżącym BGK	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy - aneks
PROZAP Sp. z o. o.	Air Liquide Global E&C Solutions Poland S.A.	107,0 tys. zł.	19.04.2022r.	15.03.2025r.	w ramach alokacji sublimitu	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu

PROZAP Sp. z o.o.	Air Liquide Global E&C Solutions Poland S.A.	454,9 tys. zł	29.07.2022r.	15.03.2025r.	w ramach alokacji sublimitu	podmiot spoza Grupy Azoty	gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu
PROZAP Sp. z o.o.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.	98,3 tys. zł	07.02.2023r.	14.07.2024r.	w ramach alokacji sublimitu	podmiot Grupy Azoty	gwarancja bankowa należytego wykonania umowy
REMZAP Sp. z o.o.							
Remzap Sp. z o.o.	Naftoremont-Naftobudowa Sp.z o.o.	21,60 tys. euro	19.08.2021r.	25.08.2023r.	weksel "in blanco"	niewiązany	gwarancja kontraktowa
Remzap Sp. z o.o.	Naftoremont-Naftobudowa Sp.z o.o.	77,72 tys. zł	30.09.2021r.	30.09.2024r.	weksel "in blanco"	niewiązany	gwarancja kontraktowa
Remzap Sp. z o.o.	ZRE Katowice SA	47,13 tys. zł	27.04.2022r.	31.12.2024r.	weksel "in blanco"	niewiązany	gwarancja kontraktowa
Remzap Sp. z o.o.	GA ZCH Police SA	123,75 tys. zł	20.05.2022r.	30.11.2025r.	weksel "in blanco"	niewiązany	gwarancja kontraktowa

5.3. Akredytywy

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku nie były otwierane akredytywy importowe i nie funkcjonowały akredytywy otwarte w poprzednich latach.

Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

W I półroczu 2023 roku na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe Chorzów zostały otwarte dwie akredytywy na zakup siarczanu magnezu siedmiowodnego:

Beneficjent	Kraj	Otwarcie	Kwota	Realizacja
LAIZHOU CITY LAIYU CO. LTD	Chiny	03.01.2023 r.	80 640,00 USD	13.02.2023 r.
LAIZHOU CITY LAIYU CO. LTD	Chiny	10.02.2023 r.	80 640,00 USD	14.04.2023 r.

W pozostałych Spółkach Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie zostały otwarte nowe akredytywy.

5.4. Zarządzanie ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej

W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zarządzanie ryzykiem walutowym oparte jest na polityce i wyznaczonych celach, realizowanych przez Komitet Ryzyka Walutowego. Obejmuje ono identyfikację i monitoring ekspozycji na ryzyko oraz zabezpieczanie i pomiar efektywności stosowanych zabezpieczeń.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zarządza ryzykiem walutowym stosując hedging naturalny oraz pochodne instrumenty finansowe typu kontrakty forward. W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzona jest działalność w zakresie zabezpieczania ryzyka stopy procentowej zgodnie z polityką uregulowaną zarządzeniem wewnętrznym. Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej. W I półroczu 2023 roku nie zawierano transakcji zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

Wyniki osiągnięte na transakcjach zabezpieczających ryzyko kursowe w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku zostało rozliczonych łącznie 15 transakcji zabezpieczających z wynikiem (-)171 395,00 zł. Na dzień 30 czerwca 2023 roku nie było transakcji otwartych – brak wyceny.

Wpływ transakcji zabezpieczających na wynik za okres 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku był ujemny i wyniósł (-)171 395,00 zł z tytułu transakcji zrealizowanych.

5.5. Umowy ubezpieczeniowe w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W styczniu 2023 roku został zawarty Aneks Nr 4 do Polisy Ubezpieczenia Budowy i Montażu od wszystkich ryzyk, dotyczącej ubezpieczenia projektu „Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe”, zgodnie z którym nastąpiło przedłużenie okresu ochrony dla ww. projektu do 3 czerwca 2023 roku oraz podniesienie sumy ubezpieczenia do kwoty 1 198 000 000 zł.

W styczniu 2023 roku został wystawiony Aneks nr 1 do Grupowej Umowy Generalnej Ubezpieczeń Komunikacyjnych zawartej w Towarzystwie Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych (TUW PZUW) na okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku zgodnie, z którym okres ubezpieczenia został wydłużony do 31 grudnia 2023 roku.

W styczniu 2023 roku zostały zawarte z Towarzystwem Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych (TUW PZUW) Aneksy nr 1 do nw. Polisy majątkowych zawartych na okres od 1 marca 2022 roku do 28 lutego 2023 roku w ramach Grupowej Umowy Generalnej Skonsolidowanego programu ubezpieczeń majątkowych, dotyczące rozliczenia *Klauzuli Pierwszej Aktualizacji*:

- a) ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk (AR/PD) – łączna suma ubezpieczenia po zmianie 15,65 mld zł;
- b) ubezpieczenie utraty zysku (BI) – suma ubezpieczenia po zmianie 1,91 mld zł;
- c) ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń (MB) – suma ubezpieczenia po zmianie 683,82 mln zł.

W lutym 2023 roku Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych (TUW PZUW) wystawiło Aneks nr 1 do Grupowej Umowy Generalnej Skonsolidowanego programu ubezpieczeń majątkowych zawartej na okres od 1 marca 2022 roku do 28 lutego 2025 roku. Aneks został zawarty z mocą obowiązującą od 1 stycznia 2023 roku i dotyczy doprecyzowania zapisów *Klauzuli Pierwszej Aktualizacji*.

W lutym 2023 roku Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych (TUW PZUW) wystawiło Polisy na okres od 1 marca 2023 roku do 29 lutego 2024 roku w ramach obowiązującej Umowy Generalnej Skonsolidowanego programu ubezpieczeń majątkowych dotyczącego II okresu ubezpieczeniowego (1 marca 2022 roku do 28 lutego 2025 roku) w zakresie następujących ubezpieczeń:

- a) ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk (AR/PD) – łączna suma ubezpieczenia 16,08 mld zł;
- b) ubezpieczenie utraty zysku (BI) – suma ubezpieczenia 1,91 mld zł;
- c) ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń (MB) – suma ubezpieczenia 737,62 mln zł;
- d) ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk (EEI) – łączna suma ubezpieczenia 10,03 mln zł.

W lutym 2023 roku w ramach Umowy Generalnej Ubezpieczenia Wszystkich Ryzyk Budowy i Montażu zawartej w 2016 roku w WARTA/HESTIA/PZU (za pośrednictwem Brokerów – Nord Partner Sp. z o.o. i FST-Management Sp. z o.o.), wystawiony został Aneks nr 4 do Certyfikatu 13. Aneks dotyczy rozliczenia kosztów ubezpieczenia projektu nr 1030 „Modernizacja sieci wody obiegowej w Zakładzie amoniaku” i zwrotu części zapłaconej składki w związku z wcześniejszym jego zakończeniem.

W marcu 2023 roku Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych (TUW PZUW) w ramach Umowy Generalnej Wszystkich Ryzyk Budowlano-Montażowych zawartej w 2019 roku wystawiło Aneks nr 2 do Certyfikatu nr FMD00580052, dotyczący ubezpieczenia projektu nr 1128 „Wzmocnienie potencjału GA Puławy w zakresie prowadzenia działalności B+R+I”. Zgodnie z Aneksem, bezkosztowo, został wydłużony okres ubezpieczenia projektu o 2 miesiące, tj. z 31 marca 2023 roku do 31 maja 2023 roku.

W czerwcu 2023 roku Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych (TUW PZUW) wystawiło polisy na okres od 1 lipca 2023 roku do 30 czerwca 2024 roku dotyczące ubezpieczenia mienia użytkowanego przez DW Jawor w Jaszowcu:

- ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk (AR/PD) – łączna suma ubezpieczenia 3,7 mln zł;
- ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk (EEI) – łączna suma ubezpieczenia 109,98 tys. zł.

W czerwcu 2023 roku zostały zawarte aneksy do trzech Polis ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego zawartych z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. dotyczące wydłużenia okresu ubezpieczenia o 3 miesiące, tj. do 30 września 2023 roku.

W czerwcu 2023 roku został wystawiony i podpisany przez Ubezpieczyciela TUW PZUW Aneks Nr 5 do Polisy Ubezpieczenia Budowy i Montażu od wszystkich ryzyk dotyczącej ubezpieczenia projektu „Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe”, zgodnie z którym nastąpiło przedłużenie okresu ochrony dla ww. projektu na okres od 4 czerwca 2023 roku do 30 września 2023 roku.

Umowy ubezpieczeniowe zawarte w I półroczu 2023 roku

Okres ubezpieczenia	Linia ubezpieczenia	Rodzaj ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia
Okres ubezpieczenia	Linia ubezpieczenia	Rodzaj ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia
Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A.			
21.01.2023r. - 03.06.2023r.	CAR/EAR, OC, ALOP	ryzyka budowlano-montażowe , projekt „Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe”. Aneks 4 dotyczy przedłużenia okresu ubezpieczenia z 20.01.2023 do 03.06.2023 oraz podniesienia SU o 38,1 mln zł do 1.198 mln zł	1 198 mln zł
01.01.2023r.- 31.12.2023r.	OC/ZK, AC, NNW, ASS	ubezpieczenia komunikacyjne dla pojazdów GA Puławy, w tym Obowiązkowe ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej posiadacza pojazdu mechanicznego. Aneks dotyczy przedłużenia Umowy Generalnej obowiązującej w 2022	OC - zgodnie z obowiązującą Ustawą; ubezpieczenia dobrowolne - wg Umowy Generalnej
01.03.2022r. - 28.02.2023r.	AR	ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk - Aneks dot. zwiększenia SU o 2.549,76 mln zł do 15 651,17 mln zł	15 651,17 mln zł
01.03.2022r. - 28.02.2023r.	BI	ubezpieczenie utraty zysku za ub. mienia od wszystkich ryzyk- Aneks dot. zwiększenia SU o 264,45 mln zł do 1 909,57 mln zł	1 909,57 mln zł
01.03.2022r. - 28.02.2023r.	MB	ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń - Aneks dot. zwiększenia SU o 32,21 tys. zł do 683,82 mln zł	683,82 mln zł
01.03.2022r. - 28.02.2025r.	AR, BI, MB, EEI	Aneks nr 1 do Umowy Generalnej Skonsolidowanego Programu Ubezpieczeń Majątkowych	-

01.03.2023r. - 29.02.2024r.	AR	ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	16 083,72 mln zł
01.03.2023r. - 29.02.2024r.	BI	ubezpieczenie utraty zysku za ub. mienia od wszystkich ryzyk	1 909,57 mln zł
01.03.2023r. - 29.02.2024r.	MB	ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń	737,62 mln zł
01.03.2023r. - 29.02.2024r.	E EI	ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk	10,03 mln zł
01.07.2023r. - 30.06.2024r.	AR	ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk DW Jawor	3,7 mln zł
01.07.2023r. - 30.06.2024r.	E EI	ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk DW Jawor	109,98 tys. zł
04.06.2023r. - 30.09.2023r.	CAR/EAR, OC, ALOP	ryzyka budowlano-montażowe , projekt „Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe”. Aneks 5 dotyczy przedłużenia okresu ubezpieczenia z 03.06.2023 do 30.09.2023	1198 mln zł
01.02.2022r.- 30.09.2023r.	Kredyt Kupiecki	Aneks nr 1 do Umowy Ubezpieczenie Ryzyka Kredytu Kupieckiego z Opcją Windykacji Należności 702562	-
01.02.2022r.- 30.09.2023r.	Kredyt Kupiecki	Aneks nr 1 do Umowy Ubezpieczenie Ryzyka Kredytu Kupieckiego z Opcją Windykacji Należności 711318	-
01.07.2022r.- 30.09.2023r.	Kredyt Kupiecki	Aneks nr 1 do Umowy Ubezpieczenie Ryzyka Kredytu Kupieckiego z Opcją Windykacji Należności 713337	-
Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.			
01.01.2023r.- 31.12.2023r.	OC, AC, NNW, ASS, KR	komunikacyjne	385,2 tys. zł + kwota OC zgodna z ustawą
01.03.2023r.- 29.02.2024r.	AR/PD	ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	321,3 mln zł
	BI	ubezpieczenie utraty zysku	57,5 mln zł
	E EI	ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk	2,2 mln zł
	CASCO	ubezpieczenie casco pojazdów szynowych	5,55 mln zł
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.			
01.01.2023r. - 31.12.2023r.	OC, AC, HCA wariant rozszerzony, KR, ZK, AS, NNW	Ubezpieczenie pojazdów własnych na 2023r. (polisy zawarte 23.12.2022r., obowiązują od 01.01.2023)	SU łącznie w AC - 340 300,00 zł, natomiast w OC dla każdego pojazdu min. ustawowa suma gwarancyjna - 5.210.000,00 euro za szkody na osobie i 1.050.000,00 euro za szkody w mieniu
07.03.2023r. - 06.03.2024r.	OC, AC, HCA wariant rozszerzony, KR, ZK, AS, NNW, ZK	Ubezpieczenie 3 samochodów osobowych w leasingu (3 x OPEL ASTRA)	SU łącznie w AC - 124 770,00 zł, natomiast w OC dla każdego pojazdu min. ustawowa suma gwarancyjna - 5.210.000,00 euro za szkody na osobie i 1.050.000,00 euro za szkody w mieniu

09.03.2023r. - 08.03.2024r.	OC, AC, ASS, NNW	Ubezpieczenie 2 samochodów osobowych w leasingu (2 X TOYOTA COROLLA)	SU łącznie w AC - 230 800,00 zł, natomiast w OC dla każdego pojazdu min. ustawowa suma gwarancyjna - 5.210.000,00 euro za szkody na osobie i 1.050.000,00 euro za szkody w mieniu
05.05.2023r. - 04.05.2024r.	OC, AC, HCA wariant rozszerzony, KR, ZK, AS, NNW, ZK	Ubezpieczenie 2 samochodów osobowych w leasingu (2 x OPEL ASTRA)	SU łącznie w AC - 103 800,00 zł, natomiast w OC dla każdego pojazdu min. ustawowa suma gwarancyjna - 5.210.000,00 euro za szkody na osobie i 1.050.000,00 euro za szkody w mieniu
01.07.2023r. - 30.06.2024r.	AR	Kompleksowe ubezpieczenie przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk	Budynki i budowle - 49 918 189,98 PLN Zakład Stearyny - 23 946 416,99 PLN Maszyny, urządzenia, wyposażenie - 24 689 394,57 PLN Środki obrotowe - 25 125 900,00 PLN Mienie osób trzecich I ryzyko - 5 000 000,00 PLN
01.07.2023r. - 30.06.2024r.	CASCO	Ubezpieczenie CASCO taboru kolejowego	Lokomotywy - 264 256,00 zł netto Wagony torowe/cysterny - 84 577,00 zł netto
PROZAP Sp. z o.o.			
01.01.2023r. - 31.12.2023r.	ubezpieczenie komunikacyjne OC/AC/HCA/KR/NNW	komunikacyjne	211,8 tys. zł
01.04.2023r. - 31.03.2024r.	OC	z tytułu wykonywania zawodu projektanta, architekta lub inżyniera budowlanego	5,0 mln zł
Remzap Sp. z o.o.			
01.01.2023r. - 31.12.2023r.	OC,AC,KR,WD,NNW	ubezpieczenie pojazdów stanowiących własność lub będących w posiadaniu w ramach umów leasingowych	ujawniana na certyfikatach, generowanych dla każdego pojazdu
SCF Natural Sp. z o.o.			
24.02.2023r. - 23.02.2024r.	OC, AC, NNW	komunikacyjne	70,56 tys. zł i kwota OC zgodna z ustawą
31.03.2023r. - 30.03.2024r.	OC, AC, NNW	komunikacyjne	44,2 tys. zł i kwota OC zgodna z ustawą

6. Otoczenie zewnętrzne, czynniki i zdarzenia mające wpływ na działalność, wyniki i rozwój

6.1. Komentarz makroekonomiczny

Perspektywy wzrostu gospodarczego światowej gospodarki pozostają negatywne. Dynamika PKB w 2023 roku będzie niższa niż w roku poprzednim. Wskaźniki bieżące i wyprzedzające nadal wskazują na wysokie ryzyko recesji w USA i w strefie euro. Z silnym spowolnieniem zmagają się obecnie gospodarka Chin. W 2023 roku także polska gospodarka może odnotować techniczną recesję, by od 2024 roku powoli odbijać.

Kursy walut

Rynki finansowe spodziewają się tzw. „miękkiego lądowania” gospodarki USA, tj. uniknięcia recesji wywołanej walką z inflacją poprzez silne zacieśnienie polityki pieniężnej. Dominuje wysoki apetyt na ryzyko z niskim stopniem dyskontowania zagrożeń. Inflacja w Stanach Zjednoczonych spada w szybkim tempie, rynek pracy pozostaje mocny, a tempo wzrostu gospodarczego jest umiarkowane. Kształtuje to optymistyczne nastroje na rynkach, co skutkuje dalszym wzrostem indeksów giełdowych oraz wzrostem cen ryzykowniejszych aktywów.

Główne banki centralne utrzymywały dotąd, względem nastawienia rynków, relatywnie restrykcyjną retorykę w kwestii dalszych losów inflacji i polityki pieniężnej. Zarówno amerykańska Rezerwa Federalna (FED), jak i Europejski Bank Centralny (EBC), pomimo wyraźnego spadku dynamiki cen, kontynuowały proces pogarszania warunków kredytowych w II i III kwartale 2023 roku. W obu przypadkach komunikaty pozostają „jastrzębie”. Uwzględniając obserwowaną w III kwartale słabość gospodarki chińskiej i europejskiej oraz wskaźniki wyprzedzające, sugerujące słabnięcie gospodarki amerykańskiej, wydaje się że oba banki będą jesienią 2023 roku w początkowej fazie cyku łagodzenia polityki pieniężnej, co najmniej w zakresie zakończenia dalszych podwyżek oprocentowania. Przed końcem roku nie można wykluczyć zapowiedzi obniżek stóp w horyzoncie połowy 2024 roku.

Wysoki apetyt na ryzyko oraz wzrost notowań euro względem dolara wpływał pozytywnie na zachowanie złotego, który w I połowie 2023 roku zyskał ok. 10% względem euro i dolara.

Sytuacja pozostaje jednak niepewna, m.in. ze względu na trwający konflikt w Ukrainie, brak wypłaty środków z KPO, osłabienie sektora bankowego w związku z niekorzystnymi dla kredytodawców orzeczeniami TSUE oraz istotnie większą od oczekiwań rynkowych obniżką stóp procentowych przez RPP. Bieżące uwarunkowania wskazują na wyczerpanie potencjału do trwalszego trendu aprecjacji złotego, a większe ryzyka powrotu do długoterminowego trendu osłabienia się PLN wobec USD i EUR. Krajowa waluta pozostaje narażona na ryzyko osłabienia także ze względu na wysokie ryzyko wydłużenia okresu spowolnienia gospodarki w warunkach pogłębienia zapaści w strefie euro, w USA oraz w Chinach. Nasza waluta w dalszej części roku może słabnąć, także z powodu malejącego dysparytetu stóp procentowych między Polską a strefą euro i USA, w wyniku perspektyw dalszych obniżek stóp procentowych przez NBP, przy utrzymywaniu ich na obecnym poziomie przez FED i EBC.

W II półroczu 2023 roku spodziewane jest łagodne osłabienia złotego, przy utrzymaniu się wysokiej zmienności rynkowej. Ograniczone osłabienie złotego do EUR lub USD nie powinno znacząco wpływać na wyniki w odniesieniu do planowanej ekspozycji walutowej Grupy Azoty.

W dłuższej perspektywie Polska posiada relatywnie niski dług publiczny do PKB, ograniczone zadłużenie gospodarstw domowych i solidny sektor bankowy, na skutek czego tempo dalszego osłabienia PLN powinno zostać spowolnione w 2024 roku.

Stopy procentowe

Od III kwartału 2022 roku krajowe stopy procentowe utrzymywały się na niezmiennym poziomie 6,75%. NBP najpierw zakończył cykl zaostrzania polityki pieniężnej, a następnie na początku września 2023 roku zaskoczył rynki finansowe obniżką stóp procentowych o 0,75 pkt proc. do poziomu 6,00%, w związku z obserwowaną od marca 2023 roku obniżką inflacji krajowej, która w sierpniu kształtowała się na poziomie ok. 10%. Wobec powyższego, rynki finansowe oczekują dalszego spadku stóp do końca 2023 roku o 50-75 pkt bazowych. Kontrakty terminowe na stopę procentową w Polsce estymują obecnie stopę WIBOR 3M na poziomie 5,40% w perspektywie grudnia 2023 roku, 5% w połowie 2024 roku oraz 4% w perspektywie końca 2024 roku. Grupa Azoty zakłada spadek w PLN i stabilizację stóp procentowych w EUR i USD do końca 2023 roku w odniesieniu do walut, w których finansuje swoją działalność, oraz ich spadki w 2024 roku. Będzie to wpływać na stabilizację bądź spadek kosztów finansowania Grupy, przy zapewnieniu dalszej bezpiecznej obsługi zadłużenia, również z uwzględnieniem planowanego zwiększania skali finansowania działalności inwestycyjnej. W następstwie czego nastąpi stabilizacja kosztów obsługi długu na relatywnie wysokim poziomie w PLN, EUR i USD.

W USA w kolejnych miesiącach do końca 2023 roku najbardziej prawdopodobna jest stabilizacja stóp procentowych. W następstwie spadku inflacji do poziomu 2% oraz znalezienia się gospodarki w fazie oziębienia lub recesji niewykluczone są w I półroczu 2024 roku obniżki stóp.

W strefie euro nastąpiła zapowiadana i prawdopodobnie ostatnia podwyżka stóp procentowych o 0,25 pkt proc. do 4,5% (stopa refinansowa) we wrześniu 2023 roku i również przewidywana jest ich stabilizacja na obecnym poziomie do końca roku.

Kluczowym zjawiskiem ekonomicznym na świecie w najbliższym czasie pozostanie dezinflacja. Wiele zależy od tego, czy gospodarkom uda się uniknąć recesji oraz czy w perspektywie 2 lat dojdzie do drugiej fali wysokiej inflacji. W Polsce mamy do czynienia z wyraźnym osłabieniem dynamiki wzrostu, które w 2023 roku może skutkować techniczną recesją, tj. dwoma kolejnymi kwartałami z ujemną dynamiką PKB. Począwszy od 2024 roku krajowa gospodarka powinna się stopniowo ożywiać.

6.2. Koniunktura w rolnictwie

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

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

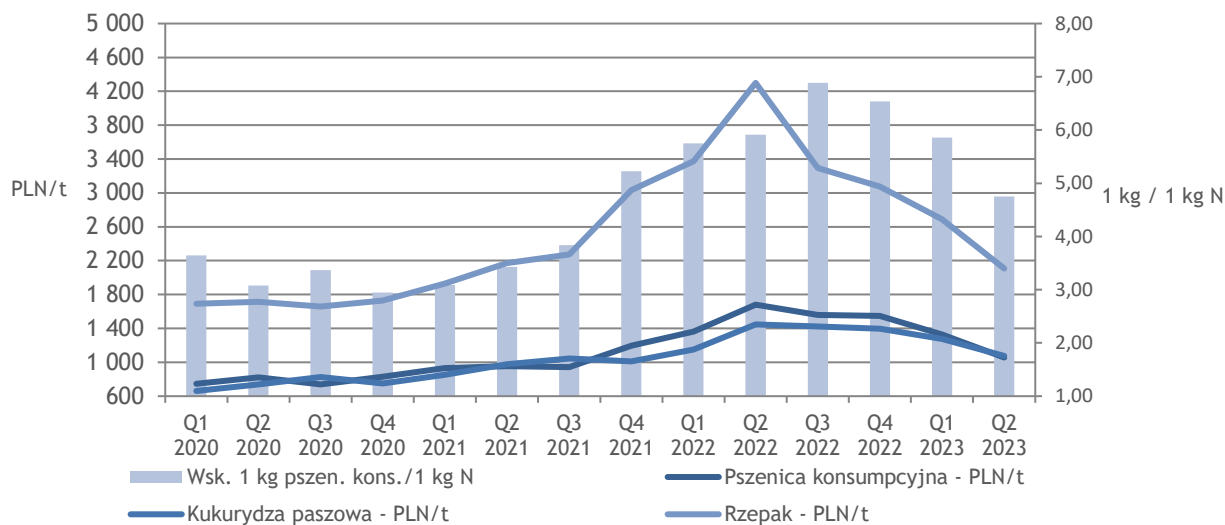
Dodatkową presją na kształtowanie cen na rynku krajowym był napływ płodów rolnych z Ukrainy, jak również dobre perspektywy krajowej podaży zbóż. Szacunki odnośnie przyszłych zbiorów zaczęły być korygowane w dół dopiero pod koniec I półrocza, w związku z wystąpieniem deficytu opadów, zarówno na kluczowych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

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

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

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

Notowania cen pszenicy, kukurydzy i rzepaku



Źródło: Opracowanie własne

Rynek nawozów azotowych

Ceny nawozów saletrzanych w I półroczu 2023 roku kształtowały się na dużo niższym poziomie niż w 2022 roku. Średnia cena saletry amonowej (AN 33,5% N) na rynku francuskim wynosiła 439 EUR/t i była niższa aż o ponad 50% r/r. Porównywalny spadek cen odnotowano w przypadku saletrzaku (CAN 27% N) na rynku niemieckim o 49% r/r. Największe spadki odnotował RSM (32% N) na bazie FOB Bałtyk, gdzie spadki r/r wyniosły 66%. W II kwartale 2023 roku cena saletry amonowej na rynku francuskim wyniosła 349 EUR/t i była niższa o 34% k/k. W tym samym czasie średnia cena dla saletrzaku na rynku niemieckim ustalona została na poziomie 275 EUR/t (spadek o 37% k/k), natomiast 32% RSM uległ deprecjacji k/k o 50%.

W okresie od stycznia do kwietnia 2023 roku popyt na nawozy nie poprawił się znacząco, pomimo wznowienia produkcji europejskich producentów nawozów i zdecydowanej poprawy sytuacji podażowej, co w konsekwencji doprowadziło do serii obniżek cen wspieranych dodatkowo trwającym trendem spadkowym mocznika. Typowy dla tej pory roku poziom popytu na nawozy saletrzane hamowany był przez mocznik, który jako tańsza alternatywa był chętniej kupowany przez końcowych odbiorców, jak również przez duże stany magazynowe u potencjalnych klientów. Dodatkowo złą sytuację potęgowała zima i deszczowa aura, która ograniczała działalność rolniczą i prace polowe, wpływając na popyt, który ograniczał się jedynie do zakupów spotowych. Po okresie złej aury warunki pogodowe poprawiły się w maju, co spowodowało ożywienie popytu na rynkach, głównie ze strony użytkowników zielonych (Irlandia, Niemcy, Francja, Wielka Brytania). Nie były to jednak duże wolumeny, ponieważ rolnicy mieli sporo zgromadzonych zapasów. Kończąca się aplikacja i wzrost temperatur w Europie, w miesiącu czerwcu doprowadziły do spadków cenowych na rynku. Stosowanie nawozów stawało się coraz trudniejsze z uwagi na suszę i niewystarczające sumy opadów deszczu w niektórych częściach Europy, w związku z tym rolnicy w większości pozostawali poza rynkiem, a popyt był ograniczony. Poza tym zbliżające się żniwa skupiały główną uwagę uczestników rynku.

Mocznik

Średnia cena mocznika w I półroczu 2023 roku kształtowała się na poziomie 294 USD/t FOB Bałtyk, co oznacza spadek o 54,5% r/r. Średnia cena mocznika FOB Bałtyk w II kwartale wynosiła 262 USD/t, tj. mniej o 56,4% w relacji rocznej.

Początek roku 2023 na rynku mocznika charakteryzował się spowolnieniem. Ceny mocznika na kilku rynkach były bliskie dwuletnich minimów. Pod koniec I kwartału popyt był niewielki, na rynku nadal obserwowano nadpodaż, a kupujący czekali na kolejne spadki cen. Odnotowano wzrost aktywności w momencie poprawy warunków atmosferycznych w USA i Europie. W konsekwencji na części rynków

cenę odbiły w ślad za wzrostem cen Nola w USA. W analizowanym okresie Indie dwukrotnie ogłaszały przetarg importowy – zakupiły 1,1 mln t mocznika (co na mocno nadpodażowym rynku nie wpłynęło na jego stabilizację) oraz 560 tys. t (przy planowanych 800 tys.; co było spowodowane niechęcią producentów do większego obniżenia cen). Początek II kwartału nadal charakteryzował się nadpodażą. Rozpoczęły się również postoje remontowe m.in. w Egipcie, Malezji i Indonezji. Przez ograniczenie podaży rynek azjatycki był bardziej stabilny niż reszta świata. Kupujący wkraczali tylko w przypadku niewielkich, bieżących potrzeb. Nastroje na rynku mocznika w czerwcu nieco się poprawiły. Notowania cenowe były zróżnicowane, ze wzrostami w Egipcie, Algierii i Brazylii, spadkami w Chinach i mieszaną sytuacją w Zatoce Arabskiej. W całej I połowie 2023 roku chiński eksport utrzymywał się na niskim poziomie. Pomimo przewidywań jego wzrostu pod koniec półrocza, lokalny popyt ograniczył jego dostępność do minimum.

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

Perspektywy rynkowe na kolejne miesiące pozostają stabilne z szansami na stopniowe ożywienie. Czynniki nadające kierunek rozwojowi rynku są kolejny indyjski przetarg importowy, odrodzenie zakupów w Brazylii, poziom popytu w Australii i Argentynie oraz ograniczona podaż w Chinach i Azji Południowo-Wschodniej. Oczekuje się, że rynek przejdzie w stan deficytu. Ponowne zainteresowanie importem z USA i presja kosztowa w Europie na przełomie roku będą nadal wspierać ceny.

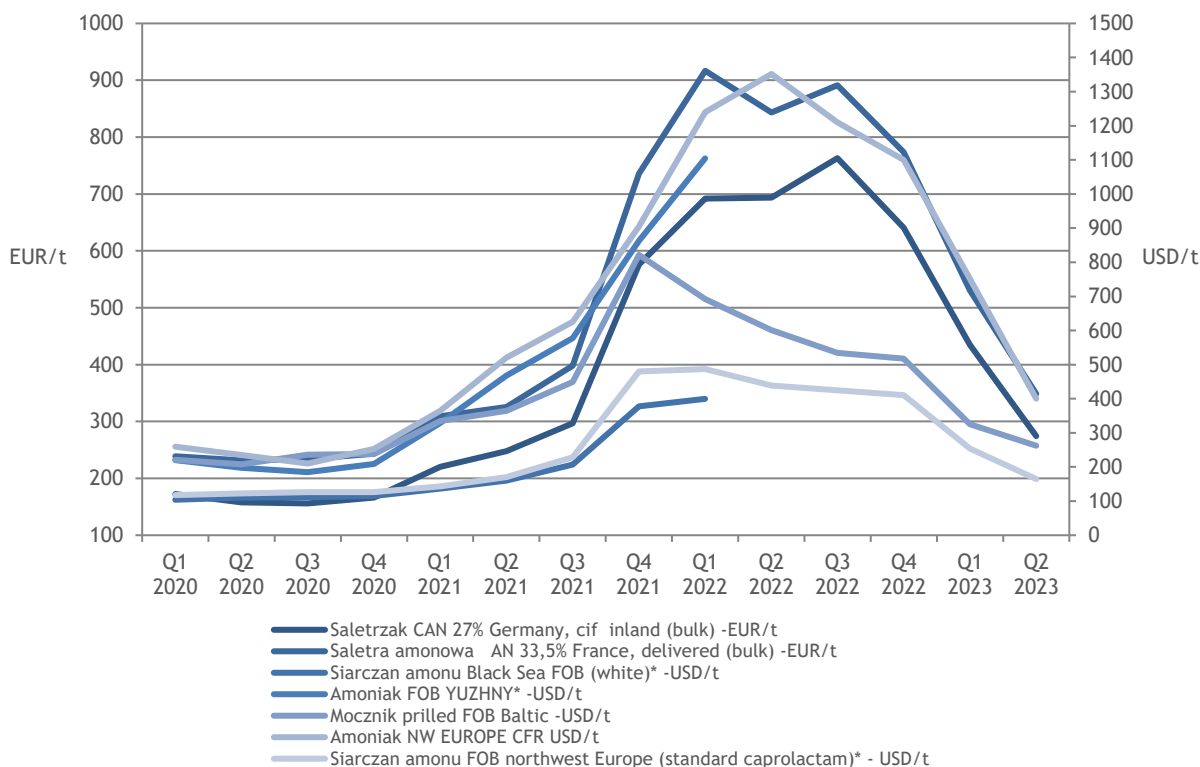
Amoniak

Notowania cen amoniaku w I półroczu 2023 roku były zdecydowanie niższe niż przed rokiem. Średnia cena amoniaku na NW Europe osiągnęła poziom 576 USD/t (-55,5% r/r). W samym II kwartale średnia cena amoniaku wyniosła 400 USD/t (-70% r/r).

Na światowym rynku amoniaku od początku 2023 roku zaobserwowano niewielką aktywność spotową. Utrzymujący się niewielki popyt, duża podaż oraz niższe koszty produkcji powodowały presję na notowania cen. W I półroczu 2023 roku nastąpił sześciokrotny spadek ceny kontraktowej amoniaku w Tampie. W czerwcu cena ta wynosiła 340 USD/t, co oznacza spadek względem stycznia o 635 USD/t (-65,1%). W analizowanym okresie w Europie odnotowano znaczny spadek importu amoniaku w związku z niewielkim popytem oraz wysokim poziomem zaopatrzenia produktu w regionie. Popyt na nawozy i chemikalia pozostawał niski. Sytuacja popytowo-podażowa pozostała czynnikiem determinującym poziom cen i perspektywy na rynku. Na początku II kwartału aktywność zakupowa koncentrowała się głównie w Turcji oraz w Azji. W USA - wraz ze stałym wzrostem zasiewów – popyt na amoniak również wzrastał. W Europie niesprzyjające warunki atmosferyczne opóźniły wiosenne stosowanie nawozów. Dopiero z początkiem maja odnotowano wzrost globalnej aktywności na rynku amoniaku. Pod koniec analizowanego okresu dostępność w regionie Azji i Pacyfiku uległa zmniejszeniu, w związku z postojami w Indonezji i Australii.

Do 16 czerwca br. obowiązywało unijne zawieszenie cef importowych dla ładunków pochodzących ze wszystkich krajów z wyjątkiem Rosji i Białorusi. Brak narzuconego cła spowodował zmianę w kierunkach handlowych w 2023 roku – do Europy napływały wolumeny z USA, Nigerii, Zatoki Arabskiej i Azji Południowo-Wschodniej. Pod koniec czerwca ogłoszono zakończenie zasiewów w USA. Rynek wkroczył w letnie spowolnienie.

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



* Amoniak FOB YUZHNY, Siarczan amonu Black Sea FOB, brak notowań od marca 2022 w związku z sytuacją w Ukrainie – średnia kwartalna za 1Q na podstawie stycznia i lutego

Źródło: Opracowanie własne

Rynek nawozów wieloskładnikowych

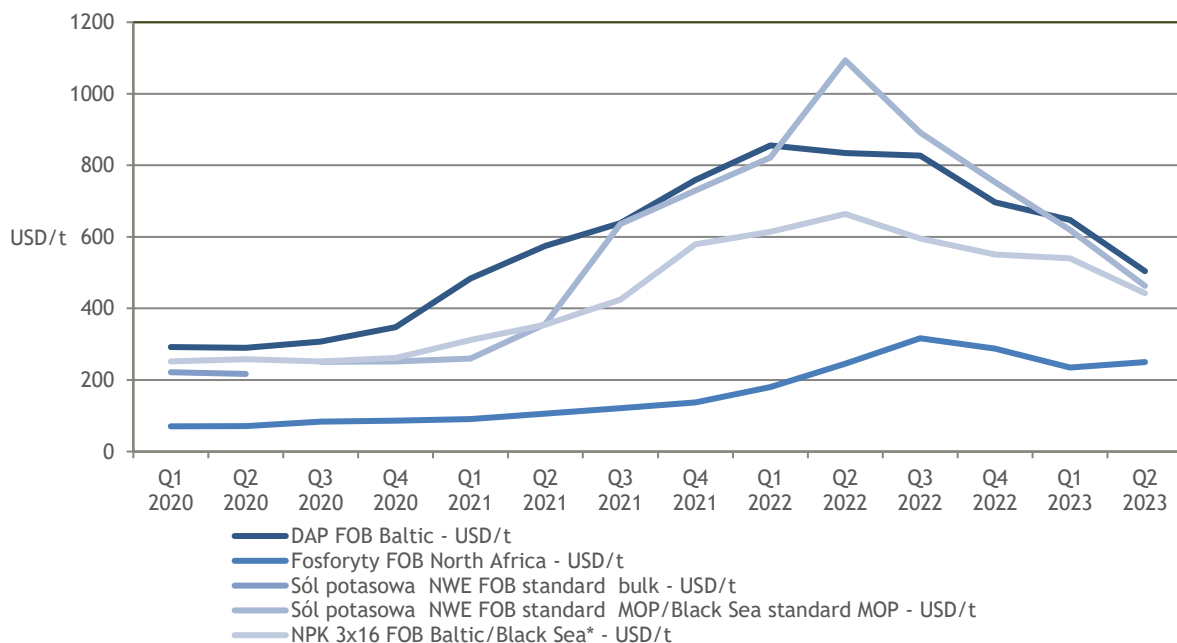
Średnia wartość benchmarku cenowego NPK 3x16 w I połowie 2023 roku wyniosła około 490 USD/t FOB Baltic/Black Sea, spadek o 23% r/r i o 14% względem poprzedzającego półrocza. Analogicznie w II kwartale było to nieco ponad 440 USD/t FOB Baltic/Black Sea, o 18% mniej k/k.

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

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

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

Notowania cen nawozów wieloskładnikowych (DAP,NPK), soli potasowej, fosforów



* NPK 3x16 - od stycznia 2022 roku zmiana źródła notowań i bazy na FOB Baltic/Black Sea

Źródło: Opracowanie własne

Regulacje prawne i ograniczenia w międzynarodowym handlu nawozami

Obszar Regulacyjny Unii Europejskiej

„Fit for 55”

Poszczególne akty wchodzące w skład pakietu „Fit for 55” są w znacznej mierze na zaawansowanym etapie procedury legislacyjnej. Zmiany do dyrektywy ETS (2003/87/WE) oraz rozporządzenie CBAM zostały opublikowane w Dzienniku Urzędowym UE 16 maja 2023 roku i weszły w życie odpowiednio: 6 czerwca 2023 roku i 17 maja 2023 roku. Opublikowane akty przewidują m.in. utworzenie mechanizmu zakupu i umarzania przez importerów certyfikatów dla towarów importowanych objętych CBAM odpowiednio do wielkości emisji CO₂ związanych z wytworzeniem tych towarów, stopniowe (do 2034 roku) wycofywanie bezpłatnych uprawnień dla unijnych producentów towarów objętych CBAM, powiązanie przyznawania bezpłatnych uprawnień z realizacją zaleceń audytów energetycznych oraz aktualizację zasad i benchmarków na lata 2026 - 2030 dla produktów objętych systemem ETS. Po opublikowaniu powyższych regulacji rozpoczął się proces rewizji i/lub wydania odpowiednich aktów delegowanych i wykonawczych – szczególne uwagi krytyczne otrzymał opublikowany projekt rozporządzenia wykonawczego do rozporządzenia CBAM, który ma uregulować obowiązki importerów w okresie przejściowym, tj. od 1 października 2023 roku do 31 grudnia 2025 roku. Znaczące skutki zmienionej dyrektywy ETS oraz rozporządzenia CBAM będą odczuwalne dla podmiotów objętych tymi regulacjami od kolejnego 5 letniego okresu systemu ETS, zaczynającego się 1 stycznia 2026 roku. Natomiast w marcu 2023 roku organy unijne porozumiały się w kwestii zmiany dyrektywy (UE) 2018/2001 (dyrektywa REDII), przewidującej m.in.: zwiększanie poziomu wykorzystania energii odnawialnej w przemyśle oraz udziału paliw odnawialnych pochodzenia niebiologicznego w sektorach wykorzystujących wodór do celów energetycznych i nieenergetycznych. Osiągnięte zostało również porozumienie w zakresie zmiany dyrektywy 2012/27/UE (dyrektywa EED), która zakłada zużycie energii końcowej w UE w 2023 roku wynoszące 763 mln ton ekwiwalentu ropy naftowej, w przypadku zużycia końcowego (cel wiążący) i 993 mln ton ekwiwalentu ropy naftowej w przypadku zużycia pierwotnego (cel indykatoryjny). Akty oczekują na formalne przyjęcie.

Reforma rynku energii

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

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

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.

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 Europejskiej i przyczynienia się do tworzenia wysokiej jakości miejsc pracy. Inicjatywa ta została ogłoszona w ramach Planu Przemysłowego Zielonego Ładu. 23 czerwca minął termin na zgłaszanie poprawek do Komisji ITRE. Równocześnie trwały prace nad poprawkami w grupach roboczych w Radzie UE.

IED

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

Strategia zrównoważonego rozwoju UE w zakresie chemikaliów

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

Gospodarka o Obiegu Zamkniętym (GOZ)

Do 22 czerwca 2023 roku projekt rozporządzenia w sprawie ekoprojektowania stanowił przedmiot konsultacji publicznych. Dodatkowo w lipcu br. prezydencja hiszpańska rozpoczęła kolejny etap prac nad rozporządzeniem ws. ekoprojektowania - po przyjęciu podejścia ogólnego w maju br., rozpoczną się negocjacje w ramach trilogów. We wniosku dotyczącym rozporządzenia ws. ekoprojektu KE wyznacza nowe wymagania, których celem jest zrównoważona produkcja wyrobów sprzedawanych na rynku UE, tak by były one „trwalsze, niezawodne, wielokrotnego użytku, nadające się do naprawy i recyklingu, a także energooszczędne i zasobooszczędne”.

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

Pozostałe inicjatywy / Podejmowane działania

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

- 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 25 kwietnia 2022 roku Ministerstwo Rozwoju i Technologii przedstawiło projekt ustawy o zmianie ustawy o planowaniu i zagospodarowaniu przestrzennym oraz niektórych innych ustaw. Projekt zakłada zmianę zasad realizacji procedur planistycznych, w szczególności poprzez wprowadzenie planu ogólnego gminy mającego stanowić dokument planistyczny i akt prawa miejscowego. Projekt po przepracowaniu przez obie izby Parlamentu został skierowany w lipcu 2023 roku do podpisu Prezydenta RP.
- 23 marca 2023 roku opublikowano w Dzienniku Ustaw ustawę z dnia 9 marca 2023 roku o zmianie ustawy o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych oraz niektórych innych ustaw. Ustawa liberalizuje przepisy dotyczące lokalizowania lądowych farm wiatrowych dopuszczając możliwość realizacji takich inwestycji w odległości od budynku mieszkalnego mniejszej niż 10-krotność wysokości wiatraka (tzw. zasada 10H). Inwestycja będzie mogła zostać zrealizowana w odległości mniejszej, o ile przewiduje to miejscowy plan zagospodarowania przestrzennego, jednak najmniejsza bezwzględna odległość ma wynieść nie mniej niż 700 m. Wprowadzono również szereg innych zmian w zakresie inwestycji m.in.: przeznaczenie co najmniej 10% mocy zainstalowanej na prosumencję wirtualną dla mieszkańców gminy, możliwość lokowania budynków mieszkalnych wokół istniejących elektrowni wiatrowych z zachowaniem wymogu minimalnej odległości 700 m czy wprowadzenie obowiązkowej dodatkowej dyskusji publicznej w zakresie projektu miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego przewidującego elektrownie wiatrowe.

Obszar międzynarodowej polityki handlowej

- W UE obowiązuje zawieszenie ceł importowych na towary ukraińskie wprowadzone od dnia 4 czerwca 2022 roku na okres 12 miesięcy. W maju 2023 roku liberalizacja handlu została przedłużona o kolejny rok.
- W Wielkiej Brytanii obowiązuje zniesienie ceł importowych na ukraińskie towary decyzją Departamentu Handlu Wielkiej Brytanii z dnia 25 kwietnia 2022 roku, inicjalnie wprowadzone na okres 12 miesięcy, następnie przedłużone do marca 2024 roku.
- Od dnia 1 stycznia 2023 roku Rosja wprowadziła cło eksportowe na nawozy mineralne, które będzie obowiązywać do końca 2023 roku. Cła nie dotyczą eksportu do Euroazjatyckiej Unii Gospodarczej. Cło w wysokości 23,5% dotyczy wszystkich rodzajów nawozów i jest pobierane od cen powyżej 450 USD/t.
- W Rosji do 30 listopada 2023 roku obowiązują kontyngenty eksportowe na nawozy azotowe oraz wieloskładnikowe.
- W dniu 28 lutego 2023 roku KE zainicjowała kolejny przegląd ceł antydumpingowych na import melaminy z Chin na wniosek producenta Xinjiang Xinlianxin Energy Chemical Co., Ltd.
- W dniu 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.
- Z dniem 17 czerwca 2023 roku w UE przywrócone zostały cła autonomiczne na import mocznika i amoniaku z krajów trzecich. 6-miesięczne zawieszenie ceł na import mocznika i amoniaku

z krajów trzecich (z wyjątkiem Rosji i Białorusi) zostało wprowadzone rozporządzeniem Rady (UE) 2022/2465 z dnia 12 grudnia 2022 roku.

- Nadal trwa postępowanie ws. odwołania się Methanol Holding (Trinidad) Ltd oraz Eurochem Group od decyzji Sądu UE ws. odrzucenia zarzutów powyższych przedsiębiorstw zaskarżających decyzję KE o nałożeniu ceł antydumpingowych na przywóz RSM z Rosji, Trynidadu i Tobago oraz USA.
- 5 lipca 2023 roku Sąd Pierwszej Instancji z siedzibą w Luksemburgu podjął na podstawie przeprowadzonego dochodzenia decyzję o anulowaniu rozporządzenia wykonawczego UE 2020/2100 nakładającego ostateczne cła antydumpingowe na import saletry amonowej z Rosji.
- UE kontynuuje negocjacje umów handlowych z krajami trzecimi, w tym z Indiami, Australią i Indonezją. Prowadzone są prace nad aktualizacją umowy handlowej z Meksykiem. Wznowione zostały negocjacje ws. umowy o wolnym handlu z Tajlandią.
- 19 czerwca UE i Kenia zakończyły negocjacje w sprawie umowy handlowej.
- 9 lipca UE i Nowa Zelandia podpisały umowę o wolnym handlu.
- Nie odnotowano znaczących postępów w ratyfikacji umowy handlowej z krajami MERCOSUR, natomiast nastąpiło przyspieszenie rozmów ws. addendum zaostrzającego aspekty klimatyczne paktu handlowego UE – MERCOSUR.
- 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.
- 5 maja 2023 roku Ukraina rozpoczęła formalne starania o przystąpienie do paktu handlowego CPTPP.

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 oraz 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 raketowe, 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 23 czerwca 2023 roku został wprowadzony przez Radę Unii Europejskiej Jedenasty pakiet sankcji, zawierający m.in.: koniec możliwości importu rosyjskiej ropy rurociągiem do Niemiec i Polski.

Rynek melaminy

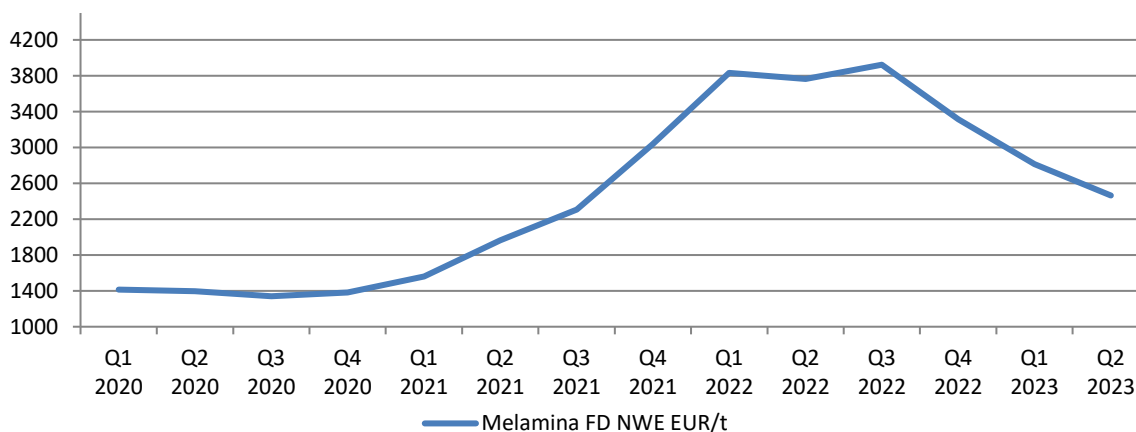
W całym analizowanym okresie sytuacja na rynku europejskim pozostawała trudna. Wskaźniki operacyjne w Europie znajdowały się na obniżonych poziomach ze względu na niski zgłaszany popyt. Zmniejszona podaż pokrywała niższe zapotrzebowanie. Trudna sytuacja na rynku europejskim skutkowałą ograniczeniami bądź czasowymi wyłączeniami produkcji.

Sektor zastosowań końcowych (motoryzacja, budownictwo), pomimo wcześniejszych zapowiedzi o zbliżającym się ożywieniu w II kwartale (tradycyjnie wysoki sezon dla melaminy), nie odbudował się, głównie za sprawą wysokiej inflacji, rosnących stóp procentowych oraz niekorzystnych danych makroekonomicznych płynących z największych gospodarek świata. Zdaniem uczestników rynku spadek popytu wyniósł około 30-40% w stosunku do typowych lat poprzednich. Elementem pozytywnym, wnoszącym pewną nadzieję dla dostawców europejskiej melaminy, była zmniejszona atrakcyjność chińskiego produktu w Europie i większe zainteresowanie produktem lokalnym. Powodem tego stanu rzeczy było zawężenie się luki cenowej między produktami wytworzonymi na starym kontynencie i zagranicznymi, jak też ze względu na długi czas realizacji zamówień. W kontekście dalszego importu wolumenów z Azji do Europy bardzo istotne wydają się być decyzje w toczącym się postępowaniu antydumpingowym dotyczącym przywozu melaminy z Chin i ewentualnej zmianie ceł na te produkty.

Gracze rynkowi nie są pewni, kiedy sytuacja popytowa ulegnie poprawie, ale w miarę zbliżania się letniego zastoju pojawia się coraz większy pesymizm co do tego, kiedy konsumpcja się poprawi. Letnie przestoje remontowe mogą zostać przedłużone, jeśli zużycie melaminy pozostanie nadal na niskim poziomie. W rezultacie nie jest jasne, kiedy i czy w ogóle popyt poprawi się w nadchodzących miesiącach. Po nadejściu chłodniejszych miesięcy rynek będzie również uważniej obserwował ceny gazu i związane z nimi koszty produkcji melaminy.

Ceny kontraktowe z uwagi na niestabilną sytuację makroekonomiczną i rynkową ustalane były nadal przez uczestników rynku w ujęciu miesięcznym i na koniec II kwartału 2023 roku zostały ustalone retrospektywnie, odzwierciedlając skumulowaną sumę trzymiesięcznych zmian kontraktów, które można było potwierdzić. Ostatecznie cena kontraktowa melaminy w II kwartale 2023 roku została ustalona na poziomie 2 250-2 680 EUR/t FD NWE, co oznaczało spadek o 350 EUR/t kw/kw. Średnia kontraktowa cena melaminy w Europie w I półroczu 2023 roku (liczona jako średnia cen miesięcznych) wyniosła 2 748 EUR/t FD NWE i była niższa o 27,6% r/r oraz niższa o 30,2% w relacji do poprzedniego półrocza.

Notowania cen melaminy [EUR/tona]



Źródło: Opracowanie własne

Rynek nadtlenu wodoru

W I półroczu 2023 roku ceny nadtlenu wodoru w Europie wzrosły o 125 EUR/t (+16,8%) wobec poprzedniego półrocza. W stosunku do I półrocza roku poprzedniego ceny wzrosły o 146 EUR/t (+20,2%).

W umowach kontraktowych na 2023 rok zastosowano mechanizm ceny bazowej plus dopłaty do energii, podobnie jak w ubiegłym roku. Producenci naciskali na znaczne podwyżki, argumentując to wyższymi kosztami logistyki i rosnącymi kosztami produkcji. Niektórzy producenci zmienili formułę dopłat za energię, tłumacząc, że koszty energii nie były w wystarczającym stopniu pokrywane przez poprzednie ustalenia. Obserwowany od stycznia spadek cen gazu ziemnego wpłynął na zmniejszenie tych dopłat lub nawet całkowitą rezygnację z nich, z uwagi na konsekwentny spadek cen gazu. W raportowanym okresie ceny nadtlenu wodoru w Europie kontynentalnej utrzymywały się na względnie stabilnym poziomie.

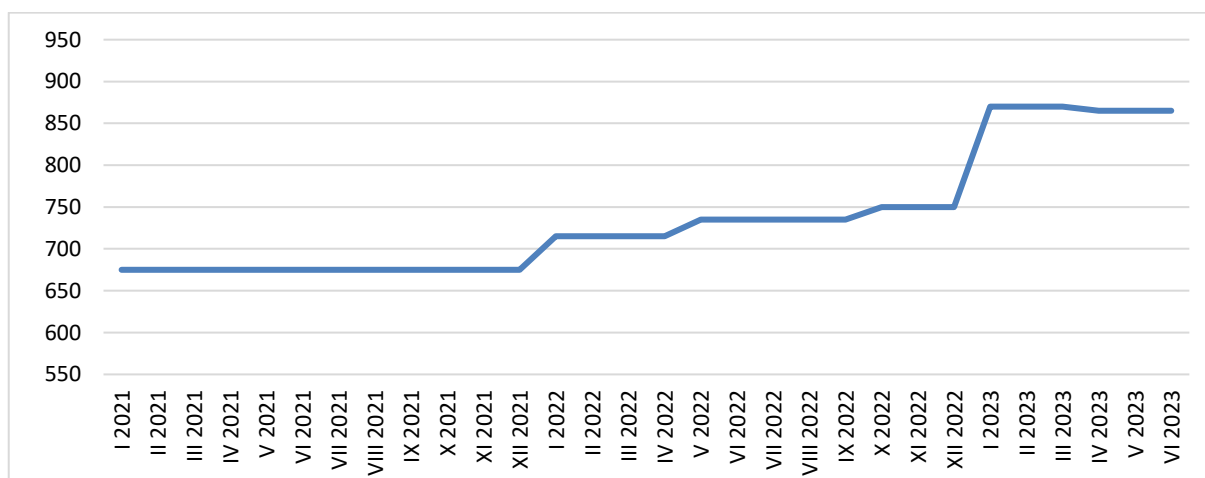
Na europejskim rynku nadtlenu wodoru w raportowanym okresie obserwowane było zjawisko nadpodaży. Popyt na masę celulozową i papier nadal słabł w wielu zastosowaniach. Kontynuacja tego trendu prognozowana jest także na drugie półrocze 2023 roku z uwagi na planowane zamknięcia niektórych instalacji w państwach nordyckich. 7 czerwca w białoruskiej fabryce w Svetlogorsk odnotowano wybuch w wyniku którego śmierć poniosło kilku pracowników a produkcja została wstrzymana.

Popyt w sektorze elektroniki utrzymywał się na stabilnym poziomie, aczkolwiek niższym niż w ubiegłym roku. Niewielkie wzrosty odnotowano natomiast w przypadku produkcji niektórych chemikaliów, jak np. monomery czy epoksydowany olej. Dobra sytuacja dotyczyła także takich zastosowań takich jak uzdatnianie wody i górnictwo.

Wraz ze spadkiem cen gazu, rosła konkurencyjność eksportowa europejskich producentów nadtlenu wodoru. Źródła rynkowe sygnalizują, że zauważalnie wzrasta zainteresowanie z regionu północnej i zachodniej Afryki. Na tym obszarze europejscy eksporterzy dosyć mocno konkurują z Koreą Południową.

Według analityków, pomimo notowanego od kilku miesięcy spadku, ceny gazu (i energii elektrycznej) nadal będą w dużym stopniu determinować finalną cenę nadtlenu wodoru. Wysokość dopłat będzie jednak w 2023 roku wyraźnie niższa niż w 2022 roku. Według szacunków analitycznych koszty produkcji w państwach nordyckich w 2023 roku będą niższe o 47% niż w 2022 roku. W 2024 roku wzrosną jednak o ok. 8%.

Notowania cen nadtlenu wodoru Continental Europe Pulp&Paper [EUR/tona]



Źródło: Opracowanie własne

Rynek reduktantów⁴ (w tym: AdBlue®)

Pierwsze półrocze roku 2023 dla produktów RedNOx charakteryzowało się powrotem do stabilizacji rynkowej.

W NOxy® (Adblue®) po stronie podażowej, wszyscy producenci europejscy, powrócili na rynek oferując pełną dostępność produktu. Jednocześnie pojawiło się dużo produktu ze strony producentów Adblue® z blendowni (z mocznika niepowlekanego dostępnego w dużych ilościach w portach europejskich, m.in. z Rosji i Chin). Po stronie popytowej w pierwszym kwartale zauważalne było spowolnienie zapotrzebowania na NOxy® spowodowane wysokimi zapasami z roku poprzedniego oraz spowolnieniem gospodarczym, skutkujące mniejszym zapotrzebowaniem na usługi transportowe. Ceny reduktantów kształtowały się pod wpływem spadających od drugiej połowy grudnia 2022 roku cen gazu ziemnego, które na przestrzeni półrocza spadły o 73%. Ceny Noxy® od grudnia 2022 spadły o 51%. Duży wpływ na cenę NOxy® miała również konkurencja, zarówno krajowa jak i zagraniczna, która agresywną polityką cenową próbowała ulokować produkt na rynku. Grupa Azoty przedłużyła umowy na rok 2023, ze wszystkimi dotychczas obsługiwanymi podmiotami autoryzowanej sieci dystrybucji a także obsługiwała wszystkie dotychczas realizowane kontrakty z sieciami stacji paliw.

W produktach Likam® i Pulnox® realizacja była na znacznie niższym poziomie niż w analogicznym okresie roku 2022. Likam o 22% mniej a Pulnox o 38% mniej niż w roku 2022. Przyczynami realizacji niższych wolumenów były:

- niższe zapotrzebowanie na reduktanty ze strony energetyki prądowej, związane z korzystnymi warunkami pogodowymi, umożliwiającymi produkcję prądu ze źródeł odnawialnych i wyłączenia lub ograniczenia produkcji prądu w kotłach węglowych;
- niższe zapotrzebowanie na reduktanty ze strony energetyki cieplnej spowodowane ciepłą zimą i wiosną;
- niższe zapotrzebowanie na produkt (głównie Pulnox) z segmentów związanych z budowlanką tj. cementownie, huty szkła, związane ze spowolnieniem prac i inwestycji budowlanych;
- konkurencyjna oferta krajowych i zagranicznych producentów produkujących zarówno wodę amoniakalną jak i roztwory mocznika także z taniego mocznika zakupionego z importu.

Na rok 2023 wynegocjowano ok. 20% wzrost cen produktów Likam® i Pulnox®. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wygrała również postępowania przetargowe na dostawy reduktantów do wszystkich obsługiwanym w poprzednich latach podmiotów i zapewniła kontynuację dostaw w kolejnych miesiącach.

Na II półrocze 2023 roku należy spodziewać się umiarkowanego wzrostu popytu na NOxy® związanego z możliwym umiarkowanym letnim ożywieniem gospodarczym. Jednocześnie proponowane przez Grupę Azoty ceny na czerwiec wydają się konkurencyjne w stosunku do cen oferowanych przez pozostałych producentów. Negatywnym efektem obrony rynku jest spadająca marża na NOxy®. W zakresie Likam® i Pulnox® spodziewana jest stabilizacja dostaw na poziomach zbliżonych do maja i czerwca br., ceny produktów natomiast będą kształtowały się pod wpływem zmieniających się cen gazu.

Rynek dwutlenku węgla (ONECON)

Pierwsze półrocze 2023 na rynku ONECON było bardzo dynamiczne. Zwyczajowo pierwsze, zimowe miesiące to okres niższego popytu związanego z sezonową aplikacją natomiast okres kwiecień/czerwiec charakteryzuje się wysokim popytem, dodatkowo podsycanym niską podażą produktu (w kwietniu postój remontowy we Włocławku, w maju-czerwcu w Tarnowie i Kędzierzynie-Koźlu).

⁴ Reduktanty - grupa produktów RedNOx®, w tym: NOxy® - komplementarne rozwiązanie oferujące AdBlue® (zarejestrowany znak towarowy na rzecz Verband der Automobilindustrie e.V. (VDA)), PULNOx® (roztwory mocznika 40 i 45%), LIKAM® (woda amoniakalna 25%).

W I kwartale 2023 rynek użytkowników CO₂ borykał się z wieloma problemami. Branża ogrodnicza z powodu wysokich kosztów ogrzewania, opóźniła uprawy o blisko miesiąc, co dla dostaw CO₂ oznaczało redukcję konsumpcji na poziomie 10-20%. Z dużymi trudnościami borykała się także branża browarnicza, która kolejny już rok redukuje produkcję. Rezultatem takiej sytuacji jest plan zamknięcie produkcji piwa w browarze w Leżajsku.

Sprzedaż Onecon na rynek eksportowy (głównie Ukraina oraz kraje bałtyckie) z powodu ograniczeń lub braku produkcji w tych lokalizacjach była wyższa niż w latach poprzednich.

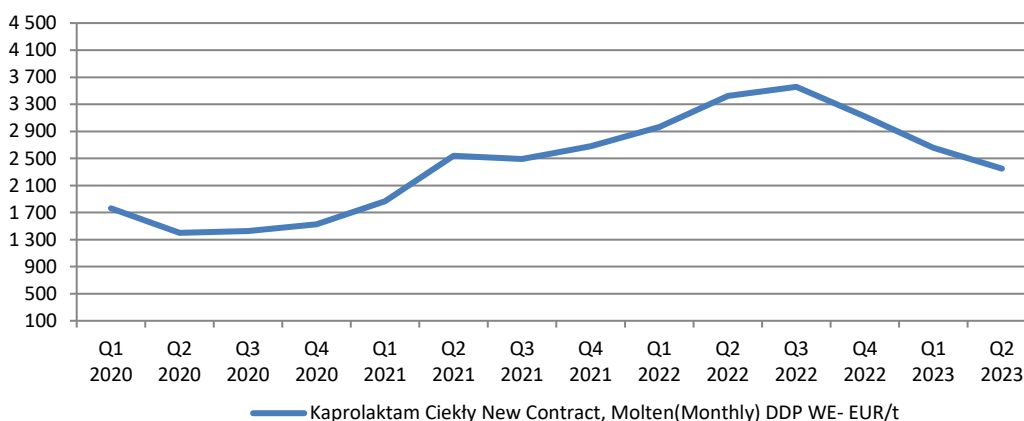
W I półroczu 2023 ceny utrzymywały się na niezmiennym poziomie. Do tej pory, ceny tego produktu rosły maksymalnie 1-2% r/r. W kolejnych okresach 2023 roku, ceny mogą być redukowane z uwagi na niski sezon.

6.3. Koniunktura rynku produktów Segmentu Tworzywa

Rynek kaprolaktamu

W II kwartale 2023 roku europejska średnia cena kontraktowa kaprolaktamu ciekłego (Liq. DDP WE) spadła o 12% k/k, a kaprolaktamu na szerokim rynku azjatyckim (CFR NE Asia) o ponad 2% k/k. Średnie ceny kontraktowe kaprolaktamu (Liq. DDP WE) w I półroczu 2023 roku ukształtowały się na poziomie niższym o 22% r/r, a kaprolaktamu na rynku azjatyckim (CFR NE Asia) o 23% r/r. W relacji do II półrocza 2022 roku ceny były niższe odpowiednio o 25% i 10%.

Notowania cen kaprolaktamu [EUR/tona]



Źródło: Opracowanie własne

7. Inne istotne informacje

7.1. Umowy znaczące

Podpisanie zmienionego załącznika do umowy faktoringowej z CaixaBank S.A. Oddział w Polsce

W dniu 21 marca 2023 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wraz z Grupą Azoty S.A., Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” 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. Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z Umowy Faktoringu Odwrotnego jest notarialne

oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Grupę Azoty S.A. do 120% wartości Umowy Faktoringu Odwrotnego, zwiększonej Załącznikiem do Umowy Faktoringu Odwrotnego.

Umowa Faktoringu Odwrotnego służy finansowaniu działalności operacyjnej, optymalizacji kosztów odsetkowych, zarządzaniu kapitałem obrotowym i płynnością oraz zapewnieniu bezpieczeństwa finansowania Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Informacja dotycząca zwiększenia budżetu inwestycji pn. "Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe" w związku z wnioskami wykonawcy o zmianę umowy

W dniu 24 kwietnia 2023 roku Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. pozytywnie zaopiniowała wniosek do Walnego Zgromadzenia związany ze zmianami projektu inwestycyjnego „Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe”, które wiążą się ze zwiększeniem budżetu projektu z 1 200 mln zł do 1 230 mln zł (bez podatku od towarów i usług) oraz wydłużeniem okresu realizacji projektu o 223 dni tj. do dnia 3 czerwca 2023 roku.

Przyczyną wniosku są roszczenia generalnego wykonawcy w zakresie zmian kontraktu, w szczególności dotyczących wartości i terminu jego zakończenia. Wynikają one z faktu, że realizacja kontraktu przypadła na niespotykany w ostatnich latach okres, tj. zbiegła się z wystąpieniem zjawisk noszących znamiona siły wyższej pandemii COVID-19 oraz agresji Rosji na Ukrainę, które skutkowały nadzwyczajnym i niemożliwym do przewidzenia wzrostem cen materiałów i usług oraz kursu PLN/EUR. Zwiększenie budżetu ma na celu zabezpieczenie realizacji projektu inwestycyjnego oraz zaspokojenie roszczenia generalnego wykonawcy dotyczącego podwyższenia wynagrodzenia, w części, tj. w zakresie, w którym zostało przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. uwzględnione. Roszczenie generalnego wykonawcy o podwyższenie wynagrodzenia, po przeprowadzeniu wzajemnych analiz i rozmów, zostało uwzględnione w wysokości 35 mln zł.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki obradujące w dniu 24 maja 2023 roku podjęło uchwałę nr 4 o wyrażeniu zgody na dokonanie zmiany w budżecie Projektu i zwiększenie łącznej wartości do kwoty 1 230 000 000 zł.

Informacja dotycząca inwestycji „Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe”

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy S.A. na podstawie informacji otrzymanych od Polimexu-Mostostal S.A., generalnego wykonawcy umowy o kompleksową realizację inwestycji pod nazwą „Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe” poinformowała, że nie będzie możliwe zakończenie inwestycji w uzgodnionym między stronami terminie tj. 3 czerwca 2023 roku.

Niewłaściwa praca turbiny parowej spowodowała konieczność wstrzymania części prac rozruchowych. Obecnie Polimex-Mostostal S.A. oczekuje na przekazanie przez dostawcę turbiny raportu technicznego z zaistniałego zdarzenia. Wstępna ocena generalnego wykonawcy przewiduje, że zakończenie inwestycji (przekazanie bloku do eksploatacji) nastąpi do dnia 30 września 2023 roku.

Po okresie sprawozdawczym

W dniu 26 września 2023 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. otrzymała od Polimexu-Mostostal, generalnego wykonawcy umowy o kompleksową realizację inwestycji „Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe” zaktualizowany harmonogram prac, zgodnie z którym zakończenie inwestycji jest przewidywane na połowę grudnia 2023 roku.

Przesunięcie terminu zakończenia prac związane było z nieprzewidzianymi problemami technicznymi podczas rozruchu.

Skutecznie natomiast została usunięta awaria turbiny parowej, w związku z czym turbina została zsynchronizowana z siecią krajową. Budowa Bloku Energetycznego została zakończona i obecnie trwa ruch regulacyjny bloku.

Zawarcie aneksu do Umowy Ramowej oraz aneksów i nowych Kontraktów Indywidualnych na dostawę gazu z PKN ORLEN S.A.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w dniu 31 marca 2022 roku wraz z Grupą Azoty S.A., Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Grupą Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A., Grupą Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. zawarła z PKN ORLEN S.A. aneks do Umowy Ramowej sprzedaży paliwa gazowego oraz nowe dwustronne Kontrakty Indywidualne. Szacowana wartość kontraktów dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i jego spółki zależnej, Grupy Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. w ciągu czteroletniego okresu ich obowiązywania wyniesie około 8,8 mld PLN netto.

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

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

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

Warunki Kontraktów Indywidualnych nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu. Podpisany aneks do Umowy Ramowej wraz z nowymi Kontraktami Indywidualnymi Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i jego spółki zależnej, Grupy Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. zabezpieczać będzie, w okresie ich obowiązywania, co najmniej 90% zapotrzebowania.

Ponadto, w dniu 20 czerwca 2023 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zawarła aneks do obecnie obowiązującego Kontraktu Indywidualnego, na mocy którego warunki handlowe dostaw gazu przez PKN ORLEN S.A. w okresie od 1 lipca 2023 roku do 30 września 2023 roku będą analogiczne, jak w nowym Kontrakcie Indywidualnym obowiązującym od 1 października 2023 roku.

7.2. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji

Wartość postępowań sądowych z udziałem podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako powoda i pozwanego toczących się na dzień 30 czerwca 2023 roku:

Spółka	Wartość spraw - stan na dzień 30.06.2023r.			
	z powództwa Spółki		przeciwko Spółce	
	w tys. zł	w tys. Euro	w tys. zł	w tys. Euro
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	21 798,00*	0,00	232 111,00**	0,00
Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.	631,85	0,78	20 545,87***	0,00
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	116,70	0,00	8,70	0,00
„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.	23 149,00	0,00	0,00	0,00
PROZAP Sp. z o.o.	13,00	0,00	0,00	0,00
REMZAP Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00
SCF Natural Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem:	45 708,55	0,78	252 665,57	0,00

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

*) w tym: Pozew Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przeciwko Ciech S.A. w sprawie zasądzenia kwoty 18 864 tys. zł z tytułu naruszenia przez Ciech S.A. zapewnień wynikających z umowy sprzedaży udziałów Grupy Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. jest nadal w toku postępowania. Postępowanie wszczęto 12 listopada 2012 roku

***) w tym Konsorcjum firm: Polimex Mostostal S.A., Polimex Energetyka Sp. z o.o. i SBB Energy S.A. zwróciło się do Sądu Polubownego przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej celem podjęcia z Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. mediacji dotyczącej zmiany Kontraktu nr IP/1126/4520005110 z dnia 25 września 2019 roku na „Budowę bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe w Puławach”. Wartość przedmiotu sporu została określona na 227 205 757,64 zł. Spółka informowała o roszczeniach Konsorcjum (Wykonawcy) w raportach bieżących nr 36/2021 z 22 listopada 2021 roku oraz 7/2022 z 22 kwietnia 2022 roku. Postępowanie mediacyjne zostało wszczęte na skutek wniosku Wykonawcy doręczonego w dniu 21 listopada 2022 roku. Wartość roszczeń zgłoszonych do mediacji obejmuje koszty Wykonawcy z tytułu wydłużenia terminu realizacji Kontraktu oraz koszty wzrostu cen materiałów i usług w toku jego realizacji.

24 kwietnia 2023 roku Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w odpowiedzi na roszczenia generalnego wykonawcy pozytywnie zaopiniowała wniosek do Walnego Zgromadzenia związany ze zwiększeniem budżetu inwestycji do 1 230 mln zł oraz wydłużeniem okres realizacji do 3 czerwca 2023 roku. Przyczyną wniosku są roszczenia generalnego wykonawcy w zakresie zmian kontraktu, w szczególności dotyczących wartości i terminu jego zakończenia. Wynikają one z faktu, że realizacja kontraktu przypadła na niespotykany w ostatnich latach okres, tj. zbiegła się z wystąpieniem zjawisk noszących znamiona siły wyższej: pandemii COVID-19 oraz agresji Rosji na Ukrainę, które skutkowały nadzwyczajnym i niemożliwym do przewidzenia wzrostem cen materiałów i usług oraz kursu PLN/EUR. Zwiększenie budżetu ma na celu zabezpieczenie realizacji projektu inwestycyjnego oraz zaspokojenie roszczenia generalnego wykonawcy dotyczącego podwyższenia wynagrodzenia, o którym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. informowała raportem bieżącym nr 7/2022 z dnia 22 kwietnia 2022 roku, w części, tj. w zakresie, w którym zostało przez Spółkę uwzględnione. Po przeprowadzeniu wzajemnych analiz i rozmów strony zdecydowały się podwyższyć wynagrodzenie generalnego wykonawcy o 35 mln zł.

W dniu 13 lipca 2023 roku, po podpisaniu przez wszystkie strony, weszła w życie ugoda zawarta pomiędzy Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. a Wykonawcą przed mediatorem przy Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej. Na mocy ugody wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu kontraktu zostało podwyższone o kwotę 35 000 000 zł netto do kwoty 1 196 655 000,00 zł netto, a okres realizacji kontraktu został wydłużony o 223 dni. Powyższe zmiany wyczerpują roszczenia Wykonawcy, o których Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. informowała w raportach bieżących nr 36/2021 z 22 listopada 2021 roku oraz 7/2022 z 22 kwietnia 2022 roku. Dla zachowania systematyki zmian w kontrakcie, ugoda stanowi aneks do kontraktu, a o jego zawarciu Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poinformowała w raporcie bieżącym nr 37/2023.

****) w tym: powództwo Ciech S.A. przeciwko Spółce Grupy Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. na kwotę 18 864 tys. zł tytułem naprawienia szkody - postępowanie jest nadal zawieszono do czasu rozstrzygnięcia sprawy Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przeciwko Ciech S.A. Pozew Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przeciwko Ciech S.A. w sprawie zasądzenia kwoty 18 864 tys. zł z tytułu naruszenia przez Ciech S.A. zapewnień wynikających z umowy sprzedaży udziałów Spółki GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. Postępowanie wszczęto 12 listopada 2012 roku i jest nadal w toku.

7.3. Kontrole zewnętrzne i audyty

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W I półroczu 2023 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzonych było 14 kontroli zewnętrznych. Organy prowadzące kontrole zewnętrzne w tym czasie to:

- Lubelski Wojewódzki Inspektor Ochrony Środowiska – 4 kontrole;
- Państwowa Inspekcja Pracy w Lublinie – 2 kontrole;
- Lubelski Komendant Wojewódzki Państwowej Straży Pożarnej w Lublinie – 1 kontrola;
- Komenda Wojewódzka Policji w Lublinie – 1 kontrola;
- Państwowy Powiatowy Inspektor Sanitarny w Puławach – 4 kontrole;
- Specjalna Strefa Ekonomiczna „Starachowice” w Starachowicach – 1 kontrola;
- Urząd Transportu Kolejowego w Lublinie – 1 kontrola.

W wyniku powyższych kontroli w stosunku do Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wydano 4 wystąpienia, 1 decyzję oraz 5 nakazów.

Spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W I półroczu 2023 roku zewnętrzne organy kontrolne nie wydały poleceń pokontrolnych, mających zasadniczy wpływ na sytuację ekonomiczną Spółek zależnych z Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

7.4. Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda Jednostki Dominującej

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w uchwale z dnia z 23 maja 2023 roku zarekomendował Radzie Nadzorczej Spółki, aby osiągnięty w 2022 roku zysk netto w całości pozostawić w Spółce. Zgodnie z wnioskiem, pozostawienie zysku w Spółce uwzględnia potrzeby płynnościowe Spółki oraz stanowi zabezpieczenie finansowania inwestycji, które obejmą kontynuację dotychczasowych projektów, jak również zakładają rozpoczęcie kolejnych zadań, w szczególności dekarbonizacyjnych w ramach projektu „Zielone Azoty”.

W dniu 25 maja 2023 roku Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o przeznaczenie zysku netto za rok obrotowy 2022 w wysokości 236 629 876,21 zł w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki obradujące w dniu 26 czerwca 2023 roku podjęło uchwałę nr 21 o przeznaczeniu zysku netto Spółki za rok obrotowy 2022 w wysokości 236 629 876,21 zł w całości na powiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Spółki Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W I półroczu 2023 roku w spółkach Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A nie podjęto Uchwał w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2022 oraz wypłaty dywidendy dla wspólników spółki.

7.5. Przyznanie pomocy w oparciu o ustawę o zasadach realizacji programów wsparcia przedsiębiorców w związku z sytuacją na rynku energii w latach 2022 – 2024

W dniu 10 marca 2023 roku Zarząd Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. powziął wiadomość o pozytywnym rozpatrzeniu wniosku przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej

w sprawie przyznania Spółce wsparcia finansowego w ramach wsparcia dla sektorów energochłonnych związanego z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2022 roku. Kwota wsparcia finansowego wynosi 79,9 mln zł. W dniu 17 marca 2023 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. otrzymała ww. wsparcie finansowe.

7.6. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. została koordynatorem Lubelskiego Klastra Wodorowego

27 kwietnia 2023 roku w Lublinie podpisano listy intencyjne, na mocy których powołane do życia zostały Lubelski Klaster Wodorowy oraz Lubelski Klaster Gospodarki Obiegu Zamkniętego. Ich zadaniem będzie m.in. rozwój technologii w oparciu o zielony wodór oraz zagospodarowanie strumieni odpadowych z procesów produkcji.

Klaster powstał z inicjatywy Urzędu Marszałkowskiego Województwa Lubelskiego, a poza Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. znajdują się w nich Lubelski Park Naukowo-Technologiczny, PGE Dystrybucja S.A. oraz Bogdanka S.A. Warto podkreślić, że Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. została koordynatorem Lubelskiego Klastra Wodorowego.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. od momentu powstania przedsiębiorstwa ponad 60 lat temu, sprawy związane z ochroną środowiska zawsze traktowała w sposób priorytetowy. Jednocześnie obie inicjatywy wpisują się w realizowaną przez Grupę Azoty strategię, która w ramach strategicznego projektu "Zielone Azoty" zakłada między innymi udział w rozwoju europejskiego rynku wodorowego oraz dalsze zmniejszenie emisyjności poszczególnych instalacji.

7.7. Grupa ORLEN analizuje potencjalną możliwość akwizycji Zakładów Azotowych „Puławy”

W dniu 6 czerwca 2023 roku podpisany został dokument o zachowaniu poufności oraz trybie udostępniania informacji pomiędzy Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., ORLEN S.A. i Grupą Azoty S.A. w związku z zamiarem rozpoczęcia rozmów dotyczących potencjalnej akwizycji przez ORLEN S.A. Grupy Azoty „Puławy”.

Podpisana umowa o współpracy i zachowaniu poufności umożliwi rozpoczęcie procesu due diligence, czyli badania kondycji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Wyniki przeprowadzonych badań będą podstawą do podjęcia dalszych decyzji związanych z akwizycją.

8. Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupę Kapitałową Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza

W ocenie Jednostki Dominującej, w perspektywie kolejnego półrocza istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniki będą miały przede wszystkim następujące czynniki:

- ceny głównych surowców strategicznych: gazu ziemnego, energii elektrycznej, węgla i benzenu;
- ceny praw do emisji CO₂;
- kształtowanie się kursów walutowych, w tym: głównie EUR i USD w kontekście sprzedaży eksportowej;
- koniunktura w rolnictwie i branżach będących odbiorcami finalnymi;
- koniunktura w branżach będących odbiorcami produktów chemicznych Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (przemysł tekstylny, motoryzacyjny, budowlany, tworzyw sztucznych);
- regulacje prawne w obszarze ceł na importowane produkty;
- sytuacja na świecie związana z wojną w Ukrainie.

Informacja o wpływie wojny w Ukrainie na obecną i przyszłą sytuację Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W I półroczu 2023 roku w Grupie Azoty S.A. nadal funkcjonował powołany w roku ubiegłym zespół ds. koordynacji działań w obliczu zagrożenia bezpieczeństwa funkcjonowania i zachowania ciągłości produkcji. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły nowe czynniki, ryzyka czy zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki. Dotychczas zdefiniowane obszary ryzyka wynikające z wojny w Ukrainie to:

1. Ryzyko wystąpienia zakłóceń w dostawach gazu ziemnego do Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
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.
3. Ryzyko opóźnień realizacji projektów inwestycyjnych prowadzonych w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z uwagi na możliwe trudności związane z brakiem dostępności pracowników wykonawców, jako skutek zarządzonej w Ukrainie powszechnej mobilizacji.
4. Podwyższone ryzyko wzrostu kosztów finansowania w wyniku wzrostu stóp procentowych oraz osłabienia kursu PLN wobec EUR i USD na skutek obserwowanych turbulencji gospodarczych.

W związku z trwającą wojną w Ukrainie w pierwszym półroczu 2023 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. borykała się z trudnościami w postaci:

- destabilizacji cen oraz trudnościami w dostępie do surowców i produktów

Eskalacja konfliktu zbrojnego, przerwanie łańcuchów dostaw, a także reakcja podmiotów gospodarczych, polegająca w szczególności na ograniczaniu działalności w obawie przed kryzysem gospodarczym doprowadziły do destabilizacji cen oraz dostępności surowców i produktów.

Szczególnie trudna sytuacja panowała na rynku węgla, przez co Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zmuszona była do renegocjacji cen tego surowca u głównego dostawcy oraz realizacji dostaw węgla importowanego.

- spadku zdolności nabywczych polskich rolników

Obecna sytuacja międzynarodowa spowodowała napływ znacznych ilości zboża ukraińskiego do Polski. Polscy producenci sektora spożywczego, którzy zaopatrzyli się w znacznie tańsze zboża importowane, w mniejszym stopniu byli zainteresowani zakupami zbóż polskich, charakteryzujących się wyższymi cenami. Miało to wpływ na spadek cen płodów rolnych, a także ograniczenie możliwości sprzedaży zbóż przez polskich rolników. W konsekwencji przełożyło się to na spadek zdolności nabywczych rolników, a tym samym na mniejszy popyt na nawozy.

- wzrostu cen usług i materiałów oraz możliwymi z tym związanymi, zakłóceniami w realizacji projektów inwestycyjnych zgodnie z przyjętymi harmonogramami

Wprowadzenie sankcji związanych z wybuchem wojny spowodowało trudności w dostępie do materiałów na cele remontowe oraz realizacji inwestycji, w szczególności wyrobów stalowych. Problemy polegały na wydłużeniu terminów dostaw lub zakontraktowaniu odpowiednich ilości materiałów. Opisywane trudności przełożyły się na wzrost cen oraz opóźnienia w realizacji umów. Trudności te dotyczyły projektu pn. „Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe”, którego generalny wykonawca spółka Polimex Mostostal S.A. zawnioskował o zmianę umowy poprzez podwyższenie wynagrodzenia oraz przedłużenie kontraktu. Szczegółowo ten temat został opisany w punkcie 7.2.

9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

W związku z brakiem publikacji prognoz wyników finansowych na 2023 rok, nie jest prezentowane stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie ich realizacji.

10. Przewidywaną sytuacją finansową

Prognozowanie sytuacji finansowej w dynamicznie zmieniających się warunkach makroekonomicznych jest zależne od wielu determinantów oraz jest pochodną uwarunkowań rynkowych. Istnieje szereg czynników, które będą miały wpływ na wyniki i kondycję finansową Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w następujących okresach.

Niezwykle istotną kwestią w tym obszarze będzie mieć koniunktura panująca w rolnictwie oraz w branżach będących finalnymi odbiorcami Spółki. Niepewność na rynkach surowców oraz niestabilność podaży na rynku produktów również będą odgrywały dużą rolę. Czynniki makroekonomiczne (takie jak między innymi inflacja) oraz związane z tym potencjalne ograniczenia wydatków konsumenckich będą silnie oddziaływać na przedsiębiorstwa. Nie bez znaczenia dla Spółki i jej kondycji finansowej są również regulacje prawne w obszarze ceł na importowane produkty, obserwowane na świecie wzrosty cen nawozów jak również dopłaty na nawozy dla rolników. Wszystkie wspomniane czynniki są powiązane i mocno zależne od sytuacji geopolitycznej na świecie, trwająca wojna w Ukrainie stwarza ryzyko wystąpienia trudnych do przewidzenia sytuacji.

11. Szanse, zagrożenia, ryzyka istotne dla działalności i rozwoju Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

11.1. Szanse

- powrót zawieszonych ceł importowych na amoniak i mocznik z krajów trzecich;
- niższe ceny surowców strategicznych – gazu ziemnego, węgla, benzenu;
- potencjalna akwizycja Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. przez ORLEN S.A.;
- rządowy system dopłat do nawozów;
- poprawa relacji cen skupu płodów rolnych do cen sprzedaży nawozów skutkujące większymi możliwościami zakupowymi rolników;
- wzrost siły nabywczej rolnictwa, modernizacja rolnictwa, realizacja dopłat bezpośrednich z wykorzystaniem funduszy UE;
- dynamicznie rozwijający się rynek zastosowań roztworów mocznika (tzw. reduktantów, np. Noxy®, PULNOX®) w przemyśle motoryzacyjnym i energetyce;
- dobrze rozwinięte zaplecze badawczo-rozwojowe dające możliwość zwiększenia oferty produktów nawozowych, które odpowiadają wymaganiom preferowanego przez UE zrównoważonego rolnictwa, a jednocześnie pozwalają rolnikom osiągać ich cele produkcyjne;

11.2. Zagrożenia

- brak skuteczności sankcji na import nawozów z Rosji;
- wzrost importu nawozów azotowych do Polski z regionów z tańszym gazem, dużymi zdolnościami produkcyjnymi oraz o niskim popycie wewnętrznym;
- destabilizacja rynku krajowego produktami rolnymi z Ukrainy;
- pojawiające się często niekorzystne warunki pogodowe skutkujące niższą aplikacją nawozów;
- nagły wzrost cen surowców strategicznych na skutek niestabilnej sytuacji geopolitycznej;
- nowe inwestycje w regionach z tanim gazem ziemnym (nawozy azotowe);

- duża podatność biznesu nawozowego na wahania koniunktury;

11.3. Kluczowe ryzyka zidentyfikowane na rok obrotowy 2023

Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. opracowała i wdrożyła Politykę Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym. Polityka definiuje ogólne ramy procesu zarządzania ryzykiem.

Spółki Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., tj. Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. oraz Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A., objęte są stałym, cyklicznym procesem identyfikacji i oceny ryzyk oraz oceną skuteczności systemu zarządzania ryzykiem, w tym nadzoru nad zarządzaniem ryzykami kluczowymi. Nadzór nad procesem jest prowadzony przez komórkę organizacyjną ds. zarządzania ryzykiem i zgodnością.

11.3.1. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Ryzyko dotyczące ceny i dostępności zakupu gazu ziemnego

Głównym składnikiem kosztów produkcji w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest cena zakupu gazu ziemnego. Głównym dostawcą surowca jest ORLEN S.A. Umowa ramowa i zawarty na jej bazie Kontrakt Indywidualny gwarantuje Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. możliwość zakupu do 100% zapotrzebowania na warunkach rynkowych. Formuła cenowa oparta jest o notowania giełdy zachodnioeuropejskiej.

Również pozostałe warunki handlowe oparte zostały o najlepsze wzorce europejskie dla tego typu umów. W raportowanym okresie obowiązywała Umowa Ramowa i Kontrakt Indywidualny zawarty do 30 września 2023 roku.

W dniu 20 czerwca 2023 roku został zawarty przez Spółkę z PKN ORLEN S.A. Aneks do Umowy Ramowej sprzedaży paliwa gazowego, Aneks do obowiązującego Kontraktu Indywidualnego oraz nowy dwustronny Kontrakt Indywidualny. Zmienione aneksem postanowienia mają zastosowanie dla dostaw realizowanych od dnia 1 lipca 2023 roku.

Kontrakt Indywidualny zawarty został na okres dostaw obejmujący 4 lata począwszy od 1 października 2023 roku w formule 3+1, tzn. po trzech latach obowiązywania kontraktu czwarty rok jest fakultatywny i nie są przewidziane żadne kary umowne za rozwiązanie kontraktu po 3 latach przy zachowaniu okresu notyfikacji o zamiarze jego rozwiązania do 30 września 2025 roku. Zakupy gazu ziemnego w PKN ORLEN S.A. zabezpieczać będą, w okresie obowiązywania Umowy, co najmniej 90% zapotrzebowania Spółki.

Dodatkowo Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., w celu optymalizacji kosztów zakupu oraz bilansując swoje bieżące potrzeby wynikające z planów produkcji, realizuje także zakup gazu na Towarowej Giełdzie Energii S.A.

Dostępność i ceny gazu są na bieżąco monitorowane. W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obowiązuje zarządzenie wraz z procedurą postępowania w przypadku ograniczenia dostaw gazu. Spółka ma możliwość alternatywnie dokonywać zakupu amoniaku. Posiadane możliwości magazynowania amoniaku poprawiają elastyczność zarządzania jego zapasami.

Konflikt rosyjsko-ukraiński, szczególnie w początkowym okresie, spowodował znaczny wzrost kosztów pozyskiwania gazu. Dostępność i cena gazu ziemnego w 2023 roku w dużej mierze w I półroczu zależały od łagodnego przebiegu sezonu zimowego i dużej sprawności uzupełniania zapasów magazynowych.

Ryzyko dotyczące ceny i dostępności zakupu węgla

Węgiel energetyczny w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest podstawowym surowcem wykorzystywanym do produkcji par technologicznych, energii elektrycznej i energii cieplnej.

Głównym priorytetem dla ciągłej pracy zakładowej elektrociepłowni jest zapewnienie odpowiedniej ilości węgla o określonych parametrach. Właściwe ukształtowanie struktury dostaw węgla energetycznego sprzyja zabezpieczeniu ciągłości i stabilności produkcji energii elektrycznej i cieplnej.

Głównym dostawcą węgla dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest kopalnia położona w województwie lubelskim tj. Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

Dostawy węgla realizowane są zgodnie z obowiązującą umową wieloletnią, zawartą w dniu 28 listopada 2022 roku, Aneksem do Wieloletniej Umowy Sprzedaży Węgla Energetycznego z dnia 8 stycznia 2009 roku i ustalonymi comiesięcznie harmonogramami.

W raportowanym okresie, w celu uzupełnienia portfela zakupowego, dostarczany był do Spółki także węgiel importowany oraz z kopalń śląskich.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zobowiązana jest do utrzymywania zapasów obowiązkowych węgla, zgodnie z przepisami prawa, na poziomie odpowiadającym trzydziestodobowemu zużyciu węgla. Na 30 czerwca 2023 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. posiadała zapasy obowiązkowe zgodnie z wymaganiami prawa.

W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obowiązują także regulacje wewnętrzne, dotyczące zarządzania zapasami węgla, pozwalające zapewnić ciągłość bieżących dostaw węgla i bezpiecznie gospodarować jego zapasami.

Ryzyko związane z ograniczeniem zbytu melaminy

Ryzyko związane z ograniczeniem zbytu melaminy wynika ze zwiększonego importu do krajów EU, który na podstawie danych Eurostatu wzrósł 2022 vs. 2021 o około 90%. Główni dostawcy melaminy importowanej do EU to Chiny, Katar oraz Trinidad i Tobago. Intensyfikacja dostaw melaminy z importu wpływa na utratę udziałów w rynku oraz wyłączeniu instalacji produkcyjnych melaminy w Spółce. Dodatkowym czynnikiem ograniczającym zbytu melaminy są wysokie koszty produkcji wynikające z bardzo wysokich cen głównego surowca do produkcji (gazu ziemnego) i energii elektrycznej oraz wzrostu kosztów uprawnień do emisji CO₂. Trudna sytuacja rynkowa w obszarze melaminy wynika również z niestabilności na rynku budowlanym oraz prowadzonych działań wojennych w Ukrainie, które również wpływają na konsumpcję melaminy we wschodniej części Europy.

W celu minimalizacji skutków materializacji ryzyka służby handlowe podejmowały działania obejmujące:

- złożenie wniosku do Komisji Europejskiej dot. utrzymania ceł na import melaminy z Chin;
- poszukiwanie nowych odbiorców melaminy na rynku europejskim, Ukrainie, Ameryce, Indiach;
- wprowadzenie nowych działań handlowych poprzez dostosowywanie ścieżek cenowych do panujących trendów rynkowych.

Poprawa sytuacji rynkowej oczekiwana jest w IV kwartale 2023 roku oraz w 2024 roku.

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

Podstawowym nośnikiem kosztów związanych z produkcją nawozową w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest cena zakupu gazu ziemnego, co przekłada się bezpośrednio na ceny produktów oferowanych przez Spółkę, które muszą konkurować z produktami pochodzącymi od producentów bazujących na znacznie tańszym surowcu.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podejmuje działania mające na celu zmniejszenie kosztów produkcji poprzez:

- modernizację instalacji z uwzględnieniem wymogów BAT;
- wprowadzanie do palety produktowej nowych produktów uwzględniających wysokie wymagania odbiorców i nowoczesne metody aplikacji;
- prowadzenie strategii handlowej, opartej na silnym powiązaniu z najlepszymi dystrybutorami, komplementarności obsługi klienta, bogatym programie marketingowym i skracaniu kanałów dystrybucji na rynku zagranicznym.

W związku z nadwyżką podażową nasilającą się w ciągu ostatnich kilku lat, Spółka podejmuje działania mające na celu ulokowanie wyprodukowanych produktów zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym m. in. poprzez:

- skuteczne działania marketingowe i bezpośrednie dotarcie do klienta indywidualnego (np. program „Grunt to wiedza”, Sat Agro, loteria „Dbamy o Polską Ziemię”);
- ochronę rynku przed napływem nawozów na bazie taniego gazu ziemnego z krajów gdzie nie ponoszone są koszty emisji CO₂ i koszty związane z opłatami na rzecz ochrony środowiska;
- wprowadzanie nowych alternatywnych produktów;
- aktywne członkostwo w organizacji zrzeszającej europejskich producentów nawozów (Fertilizers Europe).

Polityka handlowa oparta jest na ścisłej współpracy z pozostałymi Spółkami, wchodzącymi w skład Grupy Azoty w celu:

- uniknięcia konkurencji wewnętrznej;
- znajdowania i skutecznego wdrażania przewag konkurencyjnych;
- wyprzedzania działań konkurentów oraz szybkich działań odpowiadających na zapotrzebowanie rynku.

Ryzyko walutowe

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. posiada wpływy i wydatki walutowe. W związku z tym, że wolumeny wpływów i wydatków walutowych nie bilansują się, Spółka narażona jest na ryzyko niekorzystnych zmian kursów walutowych. W Grupie Kapitałowej Grupa Azoty S.A. (Grupa) obowiązuje Polityka zarządzania ryzykiem finansowym (walutowym i stopy procentowej), której uszczegółowieniem jest obowiązująca w Spółce Instrukcja w sprawie zarządzania ryzykiem walutowym określająca cele, zasady oraz obowiązki w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym. Celem zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie oraz w Spółce jest ograniczenie do poziomu akceptowalnego przez Grupę, niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych na przepływy pieniężne Spółek Grupy. W celu zapewnienia skutecznej realizacji procesu zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie, funkcjonuje Komitet Ryzyka Grupy. W Spółce funkcjonuje Komitet Ryzyka Walutowego jako lokalne ciało decyzyjne w zakresie realizowania strategii zarządzania ryzykiem walutowym przyjętych przez Komitet Grupy. W ramach zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym Spółka stosuje hedging naturalny, pozostała ekspozycja narażona na ryzyko walutowe podlega zabezpieczeniu za pomocą transakcji pochodnych. Pomiaru poziomu ryzyka walutowego Spółka dokonuje przy wykorzystaniu teorii Value At Risk. Realizowane działania podlegają raportowaniu do Komitetu Ryzyka Walutowego Spółki oraz Komitetu Ryzyka Grupy.

Ryzyko dotyczące zarządzania uprawnieniami do emisji CO₂

Prowadzone w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. procesy technologiczne powodują emisje do atmosfery gazów cieplarnianych. Emisje te podlegają restrykcyjnym regulacjom prawnym, których stosowanie wiąże się z ponoszeniem przez Spółkę wydatków mających wpływ na sytuację finansową przedsiębiorstwa. Obowiązujące regulacje wymuszają wprowadzenie rozwiązań organizacyjnych i technicznych, które zapewniają realizację wymogów związanych z pomiarem i rejestracją parametrów emisji dla celów kontrolnych, sprawne zarządzanie przyznanymi uprawnieniami do emisji oraz wprowadzenie odpowiednich procedur w zakresie zakupu brakujących uprawnień.

Zgodnie z obowiązującymi procedurami w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ryzyko negatywnego oddziaływania cen uprawnień EUA na rynku EU ETS ograniczane jest poprzez dywersyfikację w czasie kupowanych jednostek (zmniejszenie ryzyka skumulowanych zakupów przy najwyższej cenie). Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dokonuje zakupów uprawnień do emisji CO₂ za pośrednictwem firm inwestycyjnych (spełniających wymagania prawne związane z Dyrektywą MIFID

II), z którymi ma podpisane umowy ramowe oraz przyznane przez nie limity zabezpieczające transakcje terminowe. Korzystając z przyznaných limitów transakcyjnych, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie musi na bieżąco uzupełniać depozytów i angażować własnych środków finansowych.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na bieżąco monitoruje rynek EU ETS, aktualne prognozy na najbliższe lata pokazują wzrost cen uprawnień do emisji spowodowany ambitnymi celami redukcji emisji. W dniu 18 kwietnia 2023 roku Parlament Europejski zatwierdził porozumienie osiągnięte w grudniu 2022 roku dotyczące reformy Fit for 55, w wyniku której nastąpi stopniowe wprowadzanie mechanizmów zmniejszania poziomów emisji. Emisje w sektorach objętych ETS muszą zostać obniżone o 62% do 2030 roku w porównaniu z 2005 rokiem. Aby to osiągnąć, w latach 2024 i 2026 nastąpi redukcja ogólnounijnej liczby uprawnień – w połączeniu z roczną redukcją uprawnień o 4,3% w latach 2024-2027 i 4,4% od 2028 - 2030. Firmy importujące do UE zostaną zobowiązane do zakupu tzw. certyfikatów CBAM (które będą miały za zadanie wyrównywać różnicę między ceną węgla płaconą w kraju produkcji, a ceną uprawnień do emisji CO₂ w EU ETS). CBAM ma być wprowadzone stopniowo w latach 2026-2034, w tym czasie będą wycofywane bezpłatne uprawnienia do emisji CO₂. W kwestii nowego finansowania dla programu REPowerEU ustalono, że dodatkowe 20 miliardów EUR ma w 60% być pozyskiwane z Funduszu Innowacji, który jest finansowany przez EU ETS, pozostałe 40% będzie pochodzić z dochodów krajowych uzyskanych ze sprzedaży uprawnień EUA. Strategia REpowerEU (plan Komisji Europejskiej polegający na uniezależnieniu Europy od rosyjskich paliw kopalnych na długo przed 2030 rokiem, w związku z rosyjską inwazją na Ukrainę) ma na celu poprawę autonomii energetycznej Europy w odpowiedzi na rosyjską inwazję na Ukrainę.

Bardziej ambitna polityka UE podniesie lub utrzyma na wysokim poziomie ceny emisji dwutlenku węgla (średnia cena za 2022 rok wyniosła 81,84 EUR za jednostkę uprawnienia EUA), co w konsekwencji przełoży się na wzrost kosztów w Spółce.

W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. funkcjonuje system monitorowania emisji objętych wymaganiami EU ETS i prowadzone jest bieżące bilansowanie emisji.

[Ryzyko związane z monitorowaniem i zarządzaniem emisjami bezpośrednimi i pośrednimi gazów cieplarnianych i innych zanieczyszczeń powietrza](#)

Prowadzone w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. procesy technologiczne takie jak: spalanie paliw, produkcja amoniaku, produkcja kwasu azotowego oraz innych produktów nieorganicznych i organicznych luzem, powodują emisję do atmosfery gazów cieplarnianych tj. dwutlenku węgla czy podtlenek azotu. Emisje te podlegają restrykcyjnym regulacjom prawnym w kwestii monitorowania i raportowania rocznej wielkości emisji gazów cieplarnianych, których stosowanie i/lub brak dostosowania się Spółki do tych wymagań prawnych, wiąże się z ponoszeniem przez Spółkę wydatków, mających istotny wpływ na sytuację finansową przedsiębiorstwa. Obowiązujące regulacje wymuszają wprowadzenie rozwiązań organizacyjnych i technicznych, które zapewniają Spółce realizację wymogów związanych z pomiarem i rejestracją parametrów emisji dla celów kontrolnych - monitorowanie i okresowe raportowanie wielkości emisji GHG zapewniają Spółce sprawne zarządzanie przyznanymi nieodpłatnie uprawnieniami do emisji na podstawie przedkładanych okresowo danych emisyjno - produkcyjnych.

[Ryzyko dotyczące procesu realizacji projektów inwestycyjnych](#)

Spółka realizuje Strategię, obejmującą projekty inwestycyjne określone w Planie Działalności Inwestycyjnej oraz Planie Wieloletnim Spółki. Planowane i realizowane inwestycje mają na celu zwiększenie przewagi konkurencyjnej na rynku. W celu zminimalizowania ryzyk związanych z podejmowaniem decyzji dotyczących inwestycji w Spółce obowiązują wewnętrzne procedury, które w sposób jednoznaczny definiują i regulują proces przygotowania i realizacji projektów inwestycyjnych.

Realizacja projektów inwestycyjnych uwzględnia proces zarządzania zmianą, w ramach którego szczególną uwagę zwraca się na zmiany kursów walut, zmiany cen materiałów, urządzeń i aparatury oraz zmieniające się wymagania dotyczące nowo budowanych instalacji. Prowadzone analizy stanowią podstawę do bieżącej aktualizacji przyjętych harmonogramów realizacji i planowanych wydatków. Realizacja

projektów inwestycyjnych monitorowana jest przez służby kontrolingowe, w celu identyfikacji potencjalnych zagrożeń. Funkcjonujące regulacje uwzględniają również wymagania wynikające z obowiązków jakie ciążą na beneficjentach, którzy uzyskują pomoc unijną na realizację zadań współfinansowanych ze środków pomocowych.

Ryzyko dotyczące bezpieczeństwa fizycznego w związku z napaścią na Ukrainę, zagrożenie potencjalną eskalacją konfliktu na Polskę

W związku z trwającym konfliktem wywołanym agresją Federacji Rosyjskiej w Ukrainie i potencjalnym zagrożeniem jej rozszerzeniem się na terytorium Polski, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oprócz realizacji rutynowych zadań wynikających z Planu ochrony, podejmuje przedsięwzięcia zmierzające do ograniczenia potencjalnego prawdopodobieństwa wystąpienia naruszenia bezpieczeństwa fizycznego w odniesieniu do pracowników jak i infrastruktury produkcyjnej poprzez realizację działań wynikających z wprowadzanych przez Prezesa Rady Ministrów stopni alarmowych.

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

Charakter działalności prowadzonej w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., tj. operowanie dużymi ilościami niebezpiecznych substancji chemicznych, stwarza potencjalne zagrożenie wystąpienia pożarów, wybuchów i uwolnień substancji toksycznych.

Przyczyną wystąpienia awarii mogą być: wady materiałowe, wady konstrukcyjne, zmęczenie materiału, przekroczenia krytycznych parametrów procesu technologicznego, awaria systemów pomiarowych lub systemu zabezpieczeń, błędy ludzkie oraz czynniki zewnętrzne.

Najgroźniejsze w skutkach awarie powodujące katastrofalne skutki, których zasięg mógłby wyjść poza obszar Spółki, potencjalnie mogą być spowodowane przez uszkodzenia zbiorników amoniaku, oleum oraz CO₂.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest głęboko zaangażowana w proces osiągania wysokich standardów bezpieczeństwa i ochrony środowiska oraz deklaruje zapewnienie środków niezbędnych do osiągnięcia tego celu.

W celu uniknięcia awarii i zminimalizowania ich skutków stosowane są:

- rozwiązania technologiczne (nowoczesne projekty procesowe, komputerowe systemy sterowania i aparatura kontrolno-pomiarowa), zmniejszające możliwość powstania awarii;
- modernizowane i nowo budowane instalacje oparte są na implementacji innowacyjnych technologii, wdrażane rozwiązania przyczyniają się do sukcesywnego zmniejszania negatywnego wpływu działalności Spółki na środowisko;
- proceduralne środki bezpieczeństwa (polityka bezpieczeństwa, system naboru i szkolenia obsługi, procedury działania w sytuacjach awaryjnych), zmniejszające ilość wyptywów awaryjnych;
- techniczne środki bezpieczeństwa (alarmy i blokady, zawory bezpieczeństwa, instalacje tryskaczowe, tace pod zbiornikami), zmniejszające fizykochemiczne skutki wyptywów awaryjnych, tj. rozmiary możliwych wybuchów, pożarów i skażeń;
- działania operacyjno-ratownicze, zmniejszające ilość strat spowodowanych wyptywami substancji i ich dalszymi skutkami.

11.3.2. Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.

Ryzyko dotyczące ceny i dostępności zakupu soli potasowej

Sól potasowa – jest surowcem strategicznym do produkcji nawozów NPK, dotychczasowe dostawy realizowane były głównie z Białorusi i Rosji oraz z Kanady poprzez Belgię. Po nałożeniu sankcji na Białorus i Rosję dostawcami dla Grupy Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. są dostawcy: kanadyjski,

niemiecki i izraelski. Dużą konkurencją dla Europy jest rynek Ameryki Południowej, gdzie szczególnie odbiorcy na rynku brazylijskim są gotowi zapłacić wysoką cenę za ten surowiec.

Konieczne jest śledzenie dystrybucji soli potasowej producenta kanadyjskiego w skali światowej. Monitorowana jest również dostępność surowca u dostawców alternatywnych oraz dokonywane są uzupełniające zakupy ze źródeł alternatywnych tak, aby być w bieżącym kontakcie z tymi dostawcami i zwiększać szanse na dostępność towarową.

W dłuższym okresie czasu, brak importu z Białorusi i Rosji, może negatywnie wpłynąć na realizację przyjętej strategii zakupowej.

Zakup soli potasowej realizowany jest w ramach Grupy Azoty, co zwiększa gwarancję regularnych dostaw surowca i przekłada się na jego cenę.

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

Kluczowe dla Grupy Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. instalacje produkcyjne to instalacja do produkcji kwasu siarkowego i instalacja do produkcji nawozów. W celu zminimalizowania ryzyka wystąpienia poważnych awarii na tych instalacjach wykonywane są okresowe przeglądy i badania najważniejszych aparatów i urządzeń. Dane z przeglądów służą do ustalania planów produkcyjnych, remontowych i inwestycyjnych. Na bieżąco prowadzone są kontrole stanu maszyn i urządzeń. Przeprowadzane są planowane remonty i bieżące prace mające na celu utrzymanie instalacji w wymaganym stanie technicznym, zapewniającym ciągłość procesów produkcyjnych.

Ryzyko dotyczące zarządzania produktami ubocznymi

Produktem ubocznym w Grupie Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. jest wodorosiarczyn sodu, który powstaje z gazów resztkowych w instalacji kwasu siarkowego (instalacji absorpcji alkalicznej). Spółka współpracuje z jednym odbiorcą wodorosiarczynu sodu, dla którego jest on kluczowym surowcem w procesie produkcyjnym. Pomimo podejmowanych działań nie udało się pozyskać dodatkowego odbiorcy wodorosiarczynu sodu. Ponadto opracowano nową technologię umożliwiającą wykorzystanie produktu ubocznego do produkcji tiosiarczanu potasu. Aktualnie projekt ten jest w trakcie szacowania opłacalności i podjęcia dalszych decyzji odnośnie jego realizacji.

Ryzyko walutowe

Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. wdrożyła Politykę Zarządzania Ryzykiem Finansowym (walutowym i stopy procentowej) Grupy Kapitałowej Grupy Azoty S.A. wraz z zarządzeniem w sprawie zarządzania ryzykiem finansowym (walutowym i stopy procentowej) oraz co miesiąc raportuje do Grupy Azoty o planowanej ekspozycji walutowej, która jest uwzględniana w analizach wartości narażonych na ryzyko (VAR) i prezentowana na posiedzeniach Komitetu Ryzyka Grupy. Ponadto Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. wykorzystuje hedging naturalny, przewidywania i prognozy walutowe z Grupy Azoty służące ograniczaniu ryzyka walutowego w ramach prowadzonej działalności. Spółka podpisała także Umowę ramową w zakresie współpracy na rynku finansowym, tj. zawierania transakcji pochodnych z PKO BP S.A. oraz BNP Paribas S.A.

Ryzyko dotyczące procesu realizacji projektów inwestycyjnych

Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. realizuje strategię, obejmującą projekty inwestycyjne określone w rocznych Planach Inwestycyjnych oraz Planie Wieloletnim Spółki. Planowane i realizowane inwestycje mają na celu utrzymanie bieżącej działalności operacyjnej oraz dostosowanie do przyszłych wymogów regulacyjnych. W celu zminimalizowania ryzyk związanych z podejmowaniem decyzji dotyczących inwestycji w Spółce obowiązują wewnętrzne procedury, które definiują i regulują proces przygotowania i realizacji projektów inwestycyjnych. Prowadzone są analizy stanowiące podstawę do bieżącej aktualizacji przyjętych harmonogramów realizacji i planowanych wydatków. Realizacja projektów inwestycyjnych monitorowana jest przez służby kontrolingowe, w celu identyfikacji potencjalnych zagrożeń.

Ryzyko dotyczące ceny i dostępności zakupu fosforytów

Ze względu na dynamikę zmian cen na rynku surowców do nawozów wieloskładnikowych, w roku 2023 przyjęto strategię ustalania ceny zakupu fosforytów co kwartał, ewentualnie na konkretną dostawę.

Cena z Somiphos ustalona jest co kwartał w ramach rocznego wolumenu, cena z Senegal zostanie ustalona w II kwartale 2023 roku, cena na dostawy z Jordanii i Egiptu ustalana jest każdorazowo dla danej partii. Regularnie monitorowane są również inne źródła dostaw niskokadmowych fosforytów, jak Egipt w ramach wspólnej strategii w ramach Grupy Azoty.

Fosfory Gdańsk w 2023 roku planują podstawowe dostawy z dwóch źródeł Egipt oraz Somiphos Algieria (dostawy wspólne z Policami) oraz będą poszukiwać wspólnie z Policami nowych źródeł dostaw z Egiptu bądź Jordanii, które będą mogły zastąpić fosforyty z Maroka w przypadku kontynuowania przez OCP strategii wysokiej ceny fosforytów. Wspólne zakupy w ramach Grupy Azoty skutkują wzmocnieniem pozycji negocjacyjnej na rynku fosforytowym.

Efekt synergii w postaci obniżenia kosztów zakupów, w większym stopniu oddziałuje na Fosfory Gdańsk, ze względu na mniejszościowy udział w zakupach ogółem. Od 2021 roku z synergii zakupów fosforytów z OCP może korzystać również spółka Compo-Expert, która została włączona do wspólnych negocjacji.

Ryzyko dotyczące ceny i dostępności zakupu siarki płynnej

Zakupy siarki płynnej realizowane są wspólnie w ramach grupowej korporacyjnej strategii zakupowej, z uwzględnieniem wszystkich podmiotów konsumujących siarkę płynną (4 wytwórnie) oraz producenta Grupa Azoty SIARKOPOL. Dotyczy to zarówno polityki handlowej Grupy Azoty, alokacji dostaw, jak i modelu logistycznego. Ceny siarki ustalone są w oparciu o formuły cenowe na zasadach rynkowych, a priorytetem dla Grupy Azoty jest maksymalizacja efektów skali i kumulacja wolumenów, w tym także maksymalizacji wolumenów ze źródeł petrochemicznych. Ze względu na fakt, iż Grupa Azoty jest zdecydowanie największym konsumentem siarki płynnej w Polsce (ponad 85% całkowitej konsumpcji krajowej) występuje relatywnie silny efekt synergii, zarówno w ramach zakupów samego surowca, jak i per dostawca (w ramach kilku surowców z Grupy ORLEN). Został wypracowany model optymalnej alokacji wolumenów (wg. kryterium geograficznego, z zachowaniem optymalnego stopnia dywersyfikacji), co stanowi dodatkowe, istotne źródło redukcji kosztów.

W roku 2023 planuje się utrzymanie formuł cenowych obowiązujących dotychczas oraz elastyczne zarządzanie wolumenem (z punktu widzenia Grupy Azoty jako całości), tzn. m.in. ścisłą współpracę z Grupą Azoty SIARKOPOL (ilości nie pokryte wolumenem z rafinerii zostaną zastąpione ilościami z własnej kopalni), jak również poprzez wymianę wolumenów pomiędzy spółkami Grupy Azoty w uzasadnionych przypadkach i koordynację logistyki dostaw. Ponadto, bardzo istotne będzie zapewnienie surowca z własnej kopalni w dłuższym okresie, na konkurencyjnych warunkach handlowych.

Ryzyko dotyczące ceny i dostępności zakupu kwasu fosforowego

W 2023 roku prognozuje się spadek cen transakcyjnych kwasu fosforowego. Podaż produktu na rynki europejskie jest skoncentrowana w rękach jednego producenta z Maroka, który stara się opóźnić na rynkach europejskich spadek cen widoczny na rynkach światowych. Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. utrzymuje ciągły kontakt z alternatywnymi dostawcami surowca: Yara, Ameropa.

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

Celem Grupy Azoty jest redukcja udziału energii elektrycznej z węgla do poziomu poniżej 50% łącznej energii zużywanej w 2030 roku oraz docelowe dążenie do zeroemisyjności. Unia Europejska dąży do zmniejszenia emisji szkodliwych gazów cieplarnianych o 40% w 2030 roku, a w 2050 roku o 80–95% w porównaniu z rokiem 1990. Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. w ramach zmniejszania swojej emisyjności planuje realizację następujących projektów:

- modernizacja własnego źródła wytwórczego w celu zwiększenia produkcji energii elektrycznej i pary technologicznej z ciepła odpadowego przy zastosowaniu wysokosprawnej kogeneracji,
- wdrożenie działań służących poprawie efektywności energetycznej,
- zmianie źródła paliwa w suszarniach instalacji produkcji nawozów mineralnych z ciężkiego oleju opałowego na gaz ziemny wysokometanowy,
- zmianie źródła paliwa w kotle awaryjnym z lekkiego oleju opałowego na gaz ziemny wysokometanowy,
- budowę instalacji fotowoltaicznych OZE.

Realizacja powyższych projektów pozwoli na osiągnięcie zamierzonego celu w założonym terminie.

11.3.3. Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

Ryzyko związane z funkcjonowaniem systemu energetycznego

Niezawodne funkcjonowanie systemu energetycznego w Grupie Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. jest bardzo istotne dla przedsiębiorstwa Spółki. Przeprowadzane są okresowe przeglądy rozdzielni elektrycznych zgodnie z opracowanymi instrukcjami, prowadzi się sukcesywną wymianę uszkodzonych i przestarzałych kabli elektrycznych, jak również są wykonywane pomiary rezystancji obwodów elektrycznych.

Bezpieczeństwo dostaw pary technologicznej i ciepła jest gwarantowane poprzez dywersyfikację źródeł wytwarzania. Wszystkie kotły utrzymywane są w ciągłej gotowości produkcyjnej, są na bieżąco czyszczone i poddawane okresowym przeglądom zgodnie z wymaganiami UDT. Prowadzony jest stały nadzór nad zapasami węgla na składowiskach.

Stabilność pracy systemu energetycznego zapewniają również, stosowane w umowach z odbiorcami energii elektrycznej, klauzule zabezpieczające wymagany pobór mocy. Na bieżąco monitorowany jest pobór mocy czynnej zarówno przez odbiorców zewnętrznych, jak i wewnętrznych oraz współczynnik wykorzystania mocy biernej.

Ryzyko związane z zarządzaniem poziomem zapasów

W Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. wdrożone jest planowanie operacji wraz z planowaniem produkcji oraz projekcją zapasów celem uniknięcia sytuacji nadmiernych zapasów zarówno surowców jak i produktów gotowych (poziom zapasu odpowiadający realnym potrzebom) oraz zabezpieczenia przed brakiem surowca do produkcji lub produktów gotowych do zrealizowania planowanej sprzedaży.

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

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. w celu zminimalizowania ryzyka związanego z ograniczeniem zbytu nawozów azotowych i wieloskładnikowych na skutek niekontrolowanego wzrostu podaży, w tym zwiększonego poziomu importu rozwija swoją ofertę w kierunku produkcji azotanu potasu spożywczego i technicznego optymalizując maksymalnie koszty, jak również nawozów wieloskładnikowych NPK do ogrodnictwa, sadownictwa i upraw szklarniowych, do produkcji których jako surowce używane są podstawowe wyroby Spółki – azotan wapnia, azotan potasu. Dział Zakupów realizuje zakupy towarów handlowych zgodnie z zapotrzebowaniem Działu Sprzedaży w celu wypełnienia potrzeb klientów krajowych i zagranicznych.

Ryzyko utraty płynności

Zasadniczym elementem zapewnienia ciągłości funkcjonowania Grupy Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. jest zapewnienie płynności finansowej, czyli zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach.

