



Śródroczne skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej
Grupa Azoty za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2023 roku sporządzone zgodnie
z MSR 34, „Śródroczna sprawozdawczość
finansowa”, który został zatwierdzony
przez Unię Europejską



Spis treści

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja).....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
1. Informacje o Grupie Azoty	9
1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Grupa Azoty	9
1.2. Opis zmian w organizacji Grupy	12
2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	13
2.2. Zasady rachunkowości i prezentacji danych	13
3. Wybrane dodatkowe informacje i noty objaśniające.....	17
3.1. Sprawozdawczość segmentów działalności.....	17
3.2. Testy na utratę wartości.....	24
3.3. Dywidenda	25
3.4. Sezonowość	25
3.5. Podpisanie Pism zmieniających i dotyczących zrzeczenia się praw Waiver and Amendment Letters.....	25
3.6. Wpływ wojny w Ukrainie.....	26
3.7. Informacje dotyczące sankcji	27
3.8. Inne informacje	28
3.9. Noty objaśniające.....	29
Nota 1. Przychody z umów z klientami.....	29
Nota 2. Koszty działalności operacyjnej	32
Nota 3. Pozostałe przychody operacyjne	32
Nota 4. Pozostałe koszty operacyjne	33
Nota 5. Przychody finansowe	33
Nota 6. Koszty finansowe	34
Nota 7. Podatek dochodowy	34
Nota 7.1. Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat	34
Nota 7.2. Efektywna stopa podatkowa.....	35
Nota 7.3. Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach	35
Nota 7.4. Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36
Nota 8. Zysk na jedną akcję	37
Nota 9. Rzeczowe aktywa trwałe	38
Nota 10. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	40
Nota 11. Wartości niematerialne.....	40
Nota 12. Prawa majątkowe	40
Nota 12.1. Prawa do emisji CO ₂	41
Nota 13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	41
Nota 14. Środki pieniężne	41
Nota 15. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	42
Nota 16. Pozostałe zobowiązania finansowe	43
Nota 17. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	43
Nota 18. Rezerwy	44
Nota 19. Dotacje	44
Nota 20. Pozostałe istotne zmiany pozycji bilansowych	44
Nota 21. Instrumenty finansowe	44
Nota 22. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje.....	50
Nota 23. Transakcje z podmiotami powiązanymi	50
Nota 24. Zobowiązania inwestycyjne.....	51
Nota 25. Szacunki księgowe i założenia	51
Nota 26. Zdarzenia po dniu bilansowym	52

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży (Strata)/Zysk na działalności operacyjnej	7 386 299 (1 403 183)	13 236 932 2 214 332	1 601 192 (304 180)	2 851 128 476 949
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem	(1 282 871)	2 034 587	(278 099)	438 234
(Strata)/Zysk netto	(1 098 421)	1 681 960	(238 114)	362 281
Całkowity dochód za okres	(1 148 034)	2 003 259	(248 869)	431 486
Ilość akcji (w szt.)	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
(Strata)/Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	(10,74)	15,82	(2,33)	3,41
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 359 164	1 424 590	511 416	306 845
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 530 822)	(1 368 343)	(331 850)	(294 730)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(805 784)	(1 558 335)	(174 677)	(335 653)
Przepływy pieniężne netto, razem	22 558	(1 502 088)	4 890	(323 538)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 376 541	2 362 193	298 405	508 797
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 405 681	866 981	304 722	186 741
	Na dzień 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>	Na dzień 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Aktywa trwałe	18 115 849	16 948 753	4 070 703	3 613 884
Aktywa obrotowe	7 904 016	8 916 891	1 776 064	1 901 297
Zobowiązania długoterminowe	5 894 230	7 294 419	1 324 457	1 555 346
Zobowiązania krótkoterminowe	11 330 491	8 614 858	2 546 006	1 836 896
Kapitał własny	8 795 144	9 956 367	1 976 304	2 122 938
Kapitał zakładowy	495 977	495 977	111 448	105 754
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	972 365	1 021 718	218 494	217 855

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:
kurs na 30.06.2023 roku wynosił 1 EUR - 4,4503 PLN (tabela nr 125/A/NBP/2023),
kurs na 30.12.2022 roku wynosił 1 EUR - 4,6899 PLN (tabela nr 252/A/NBP/2022),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
kurs średni w okresie 01.01.2023 - 30.06.2023 roku wynosił 1 EUR - 4,6130 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2022 - 30.06.2022 roku wynosił 1 EUR - 4,6427 PLN.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>
Zyski i straty					
Przychody ze sprzedaży	1	7 386 299	13 236 932	3 490 846	6 409 769
Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2	(8 059 305)	(9 933 960)	(3 856 051)	(4 778 729)
(Strata)/Zysk brutto ze sprzedaży		(673 006)	3 302 972	(365 205)	1 631 040
Koszty sprzedaży	2	(474 111)	(612 279)	(221 830)	(309 276)
Koszty ogólnego zarządu	2	(487 065)	(465 709)	(240 821)	(252 515)
Pozostałe przychody operacyjne	3	307 200	42 717	55 869	28 289
Pozostałe koszty operacyjne	4	(76 201)	(53 369)	(35 170)	(38 351)
(Strata)/Zysk na działalności operacyjnej		(1 403 183)	2 214 332	(807 157)	1 059 187
Przychody finansowe	5	315 783	16 329	224 844	11 742
Koszty finansowe	6	(208 601)	(203 935)	(124 359)	(131 534)
Przychody/(Koszty) finansowe netto		107 182	(187 606)	100 485	(119 792)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		13 130	7 861	7 201	4 410
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem		(1 282 871)	2 034 587	(699 471)	943 805
Podatek dochodowy	7	184 450	(352 627)	156 354	(144 215)
(Strata)/Zysk netto		(1 098 421)	1 681 960	(543 117)	799 590
Inne całkowite dochody					
(Straty)/Zyski aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		(24 040)	19 372	(24 040)	19 372
Straty z wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		-	(2 569)	-	(2 569)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	7.3	4 463	(3 134)	4 463	(3 134)
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat		(19 577)	13 669	(19 577)	13 669
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej		32 543	271 086	60 106	95 304
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych		(54 778)	34 617	(58 584)	6 322
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat	7.3	(7 801)	1 927	(6 794)	405
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat		(30 036)	307 630	(5 272)	102 031
Suma innych całkowitych dochodów		(49 613)	321 299	(24 849)	115 700
Całkowity dochód za okres		(1 148 034)	2 003 259	(567 966)	915 290
(Strata)/Zysk netto przypadający dla:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(1 065 710)	1 569 399	(543 962)	715 806
Udziałowców niesprawujących kontroli		(32 711)	112 561	845	83 784
Całkowity dochód za okres przypadający dla:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(1 111 870)	1 835 004	(571 856)	811 932
Udziałowców niesprawujących kontroli		(36 164)	168 255	3 890	103 358
(Strata)/Zysk netto na jedną akcję:					
Podstawowy(zł)	8	(10,74)	15,82	(5,48)	7,22
Rozwodniony(zł)	8	(10,74)	15,82	(5,48)	7,22

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Na dzień 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	14 412 897	13 392 162
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	10	786 639	758 713
Nieruchomości inwestycyjne		71 727	66 613
Wartości niematerialne	11	928 285	971 484
Wartość firmy		289 481	305 016
Udziały i akcje		10 172	10 172
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		90 214	95 436
Pozostałe aktywa finansowe		3 842	3 961
Pochodne instrumenty finansowe	21	394 360	383 800
Pozostałe należności	13	661 655	629 999
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.4	466 059	330 889
Pozostałe aktywa		518	508
Aktywa trwałe razem		18 115 849	16 948 753
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy		2 605 887	3 444 385
Prawa majątkowe	12	2 204 890	2 009 349
Pochodne instrumenty finansowe	21	3 813	3 122
Pozostałe aktywa finansowe		2 009	1 998
Należności z tytułu podatku dochodowego		69 439	33 719
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13	1 592 115	2 026 024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	1 405 681	1 376 541
Pozostałe aktywa		20 182	21 753
Aktywa obrotowe razem		7 904 016	8 916 891
AKTYWA RAZEM		26 019 865	25 865 644

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	Nota	Na dzień 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał zakładowy		495 977	495 977
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		2 418 270	2 418 270
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających		311 555	285 136
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych		32 683	87 421
Pozostałe kapitały rezerwowe		(17 700)	(17 700)
Zyski zatrzymane		4 581 994	5 665 545
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		7 822 779	8 934 649
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli		972 365	1 021 718
Kapitał własny razem		8 795 144	9 956 367
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	15	3 584 290	4 971 706
Zobowiązania z tytułu leasingu		391 035	360 957
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	678 324	682 818
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	469 344	439 656
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		19 354	17 887
Rezerwy	18	240 693	241 007
Dotacje	19	188 111	193 896
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.4	323 079	386 492
Zobowiązania długoterminowe razem		5 894 230	7 294 419
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	15	4 227 386	689 738
Pochodne instrumenty finansowe	21	453	-
Zobowiązania z tytułu leasingu		69 051	71 629
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	2 301 289	1 290 942
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	53 234	54 801
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		43 819	243 545
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		3 316 339	6 141 011
Rezerwy	18	87 962	94 345
Dotacje	19	1 230 958	28 847
Zobowiązania krótkoterminowe razem		11 330 491	8 614 858
Zobowiązania razem		17 224 721	15 909 277
PASYWA RAZEM		26 019 865	25 865 644

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres zakończony 30 czerwca 2023 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2023 roku	495 977	2 418 270	285 136	87 421	(17 700)	5 665 545	8 934 649	1 021 718	9 956 367
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>									
Strata netto	-	-	-	-	-	(1 065 710)	(1 065 710)	(32 711)	(1 098 421)
Inne całkowite dochody	-	-	26 419	(54 738)	-	(17 841)	(46 160)	(3 453)	(49 613)
Całkowity dochód za okres	-	-	26 419	(54 738)	-	(1 083 551)	(1 111 870)	(36 164)	(1 148 034)
<i>Transakcje z właścicielami Grupy, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>									
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(13 189)	(13 189)
Stan na 30 czerwca 2023 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	311 555	32 683	(17 700)	4 581 994	7 822 779	972 365	8 795 144
Stan na 1 stycznia 2022 roku	495 977	2 418 270	(58 403)	54 936	(17 700)	5 048 783	7 941 863	990 304	8 932 167
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>									
Zysk netto	-	-	-	-	-	1 569 399	1 569 399	112 561	1 681 960
Inne całkowite dochody	-	-	217 667	34 655	-	13 283	265 605	55 694	321 299
Całkowity dochód za okres	-	-	217 667	34 655	-	1 582 682	1 835 004	168 255	2 003 259
<i>Transakcje z właścicielami Grupy, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>									
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(15 703)	(15 703)
<i>Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych</i>									
Zmiany w Grupie	-	-	-	-	-	116	116	(116)	-
Stan na 30 czerwca 2022 roku (niebadane)	495 977	2 418 270	159 264	89 591	(17 700)	6 631 581	9 776 983	1 142 740	10 919 723

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem	(1 282 871)	2 034 587
Amortyzacja	397 515	359 136
(Odwrócenie)/Utworzenie odpisów aktualizujących	(11 640)	1 431
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(536)	(2 089)
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	(47)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenionych metodą praw własności	(13 129)	(7 861)
Odsetki, różnice kursowe	113 299	60 401
Dywidendy	(35)	-
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	(14 172)	(68 655)
Zmniejszenie/(Zwiększenie) stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	580 260	(122 396)
Zmniejszenie/(Zwiększenie) stanu zapasów i praw majątkowych	622 651	(1 061 496)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	1 044 018	(554 545)
Zwiększenie stanu rezerw	202	11 927
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu świadczeń pracowniczych	7 550	(12 375)
Zwiększenie stanu dotacji	1 188 825	947 935
Inne korekty	(32 791)	(5 207)
Zapłacony podatek dochodowy	(239 982)	(156 156)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 359 164	1 424 590
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	1 555	17 751
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(1 531 082)	(1 381 223)
Otrzymane dywidendy	35	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(1 230)	(1 992)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	1 230	1 992
Pozostałe wpływy (wydatki) inwestycyjne	(1 330)	(4 871)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 530 822)	(1 368 343)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	2 496 679	1 012 679
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(232 343)	(566 464)
Odsetki zapłacone	(193 482)	(69 508)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(41 667)	(35 395)
Spłata faktoringu odwrotnego	(2 836 997)	(1 904 727)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	2 026	5 080
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(805 784)	(1 558 335)
Przepływy pieniężne netto, razem	22 558	(1 502 088)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 376 541	2 362 193
Wpływ zmian kursów walut	6 582	6 876
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 405 681	866 981

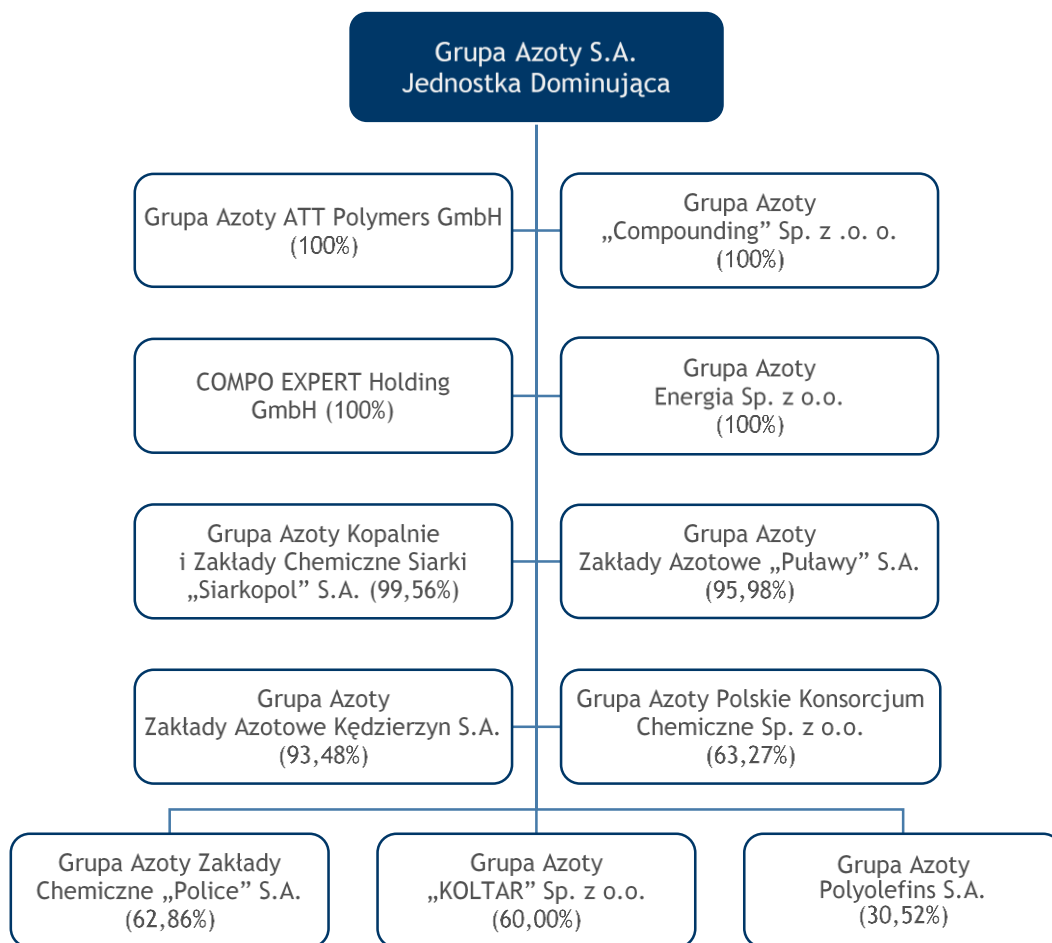
Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie Azoty

1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Grupa Azoty

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupę Kapitałową Grupa Azoty („Grupa Azoty”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) tworzyły: Grupa Azoty Spółka Akcyjna - Jednostka Dominująca („Jednostka Dominująca”, „Spółka”), spółki bezpośrednio zależne oraz spółki pośrednio zależne. Spółki bezpośrednio zależne wymieniono na poniższym schemacie.



Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Azoty jest w szczególności: przetwarzanie produktów azotowych, produkcja i sprzedaż nawozów, produkcja i sprzedaż tworzyw sztucznych, produkcja i sprzedaż alkoholi oxo, produkcja i sprzedaż bieli tytanowej, produkcja i sprzedaż melaminy, wydobywanie siarki i przetwórstwo produktów pochodzenia siarkowego.

Jednostka Dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000075450 w dniu 28 grudnia 2001 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 grudnia 2001 roku. Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 850002268.

Od dnia 22 kwietnia 2013 roku Jednostka Dominująca działa pod nazwą Grupa Azoty Spółka Akcyjna (nazwa skrócona Grupa Azoty S.A.).

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Azoty jest nieoznaczony.

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadające udziały	Udział spółek	Wysokość kapitału zakładowego	Metoda konsolidacji
1.	Grupa Azoty S.A.	Jednostka Dominująca		495 977 tys. zł	Jednostka Dominująca
2.	COMPO EXPERT Holding GmbH (dalej: „COMPO EXPERT”)	GASA	100%	25 tys. EUR	Pełna
3.	Grupa Azoty ATT Polymers GmbH (dalej: „ATT Polymers”)	GASA	100%	9 000 tys. EUR	Pełna
4.	Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o. (dalej: „Grupa Azoty COMPOUNDING”)	GASA	100%	72 008 tys. zł	Pełna
5.	Grupa Azoty Energia Spółka z o.o. (dalej: „Grupa Azoty ENERGIA”)	GASA	100%	1 000 tys. zł	Pełna
6.	Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. (dalej: „Grupa Azoty SIARKOPOL”)	GASA	99,56%	60 620 tys. zł	Pełna
7.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dalej: „Grupa Azoty PUŁAWY”)	GASA	95,98%	191 150 tys. zł	Pełna
8.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. (dalej: „Grupa Azoty KĘDZIERZYN”)	GASA	93,48%	285 064 tys. zł	Pełna
9.	Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. (dalej: „Grupa Azoty PKCh”)	GASA	63,27%	85 631 tys. zł	Pełna
		Grupa Azoty KĘDZIERZYN	36,73%		
10.	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (dalej: „Grupa Azoty POLICE”)	GASA	62,86%	1 241 758 tys. zł	Pełna
11.	Grupa Azoty „Koltar” Sp. z o.o. (dalej: „Grupa Azoty KOLTAR”)	GASA	60,00%	54 600 tys. zł	Pełna
		Grupa Azoty KĘDZIERZYN	20,00%		
		Grupa Azoty PUŁAWY	20,00%		
12.	Grupa Azoty Polyolefins Spółka Akcyjna S.A. (dalej: „Grupa Azoty POLYOLEFINS”)	GASA	30,52%	922 968 tys. zł	Pełna
		Grupa Azoty POLICE	34,41%		
13.	„Agrochem Puławy” Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	100%	68 639 tys. zł	Pełna
14.	SCF Natural Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	100%	15 001 tys. zł	Pełna
15.	Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	99,19%	59 003 tys. zł	Pełna
16.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	Grupa Azoty PUŁAWY	96,48%	94 700 tys. zł	Pełna
17.	STO-ZAP Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	96,15%	1 117 tys. zł	Nie konsolidowana
18.	Remzap Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	97,17%	3 528 tys. zł	Pełna
19.	Prozap Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	78,86%	892 tys. zł	Pełna
		Grupa Azoty POLICE	7,35%		
20.	Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o.	Grupa Azoty PUŁAWY	50,00%	19 500 tys. zł	Metoda praw własności
21.	Grupa Azoty „Transtech” Sp. z o.o.	Grupa Azoty POLICE	100%	9 783 tys. zł	Pełna
22.	Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	Grupa Azoty POLICE	100%	9 618 tys. zł	Pełna
23.	Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji	Grupa Azoty POLICE	99,99%	132 000 tys. XOF	Pełna
24.	Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	Grupa Azoty POLICE	99,91%	32 642 tys. zł	Pełna
25.	„Budchem” Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Grupa Azoty POLICE	48,96%	1 201 tys. zł	Nie podlega

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadające udziały	Udział spółek	Wysokość kapitału zakładowego	Metoda konsolidacji
26.	Kemipol Sp. z o.o.	Grupa Azoty POLICE	33,99%	3 445 tys. zł	Metoda praw własności
27.	ZAKSA S.A.	Grupa Azoty KĘDZIERZYN	92,45%	6 000 tys. zł	Pełna
28.	Grupa Azoty Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. (dalej „Grupa Azoty JRCH”)	Grupa Azoty PKCH	100%	21 749 tys. zł	Pełna
29.	Grupa Azoty Prorem Sp. z o.o. (dalej „Grupa Azoty PROREM”)	Grupa Azoty PKCH	100%	11 567 tys. zł	Pełna
30.	Grupa Azoty Automatyka Sp. z o.o.	Grupa Azoty PKCH	77,86%	4 654 tys. zł	Pełna
31.	Ekotar Sp. z o.o.	Grupa Azoty JRCH	12,00%	500 tys. zł	Nie podlega
		Grupa Azoty PROREM	12,00%		
32.	COMPO EXPERT International GmbH (dalej „COMPO EXPERT International”)	COMPO EXPERT	100%	25 tys. EUR	Pełna
33.	COMPO EXPERT GmbH	COMPO EXPERT International	100%	25 tys. EUR	Pełna
34.	COMPO EXPERT Italia S.r.l	COMPO EXPERT International	100%	10 tys. EUR	Pełna
35.	COMPO EXPERT Spain S.L.	COMPO EXPERT International	100%	3 tys. EUR	Pełna
36.	COMPO EXPERT Portugal, Unipessoal Lda.	COMPO EXPERT International	100%	2 tys. EUR	Pełna
37.	COMPO EXPERT France SAS	COMPO EXPERT International	100%	524 tys. EUR	Pełna
38.	COMPO EXPERT Polska Sp. z o.o.	COMPO EXPERT International	100%	6 tys. PLN	Pełna
39.	COMPO EXPERT Hellas S.A.	COMPO EXPERT International	100%	60 tys. EUR	Pełna
40.	COMPO EXPERT UK Ltd.	COMPO EXPERT International	100%	1 GBP	Pełna
41.	COMPO EXPERT Techn. (Shenzhen) Co. Ltd.	COMPO EXPERT International	100%	2 810 tys. CNY	Pełna
42.	COMPO EXPERT Asia Pacific Sdn. Bhd.	COMPO EXPERT International	100%	500 tys. MYR	Pełna
43.	COMPO EXPERT USA&CANADA Inc.	COMPO EXPERT International	100%	1 USD	Pełna
44.	COMPO EXPERT Brasil Fertilizantes Ltda.	COMPO EXPERT International	99,99%	26 199 tys. BRL	Pełna
		COMPO EXPERT GmbH	0,000003%		
45.	COMPO EXPERT Chile Fertilizantes Ltda.	COMPO EXPERT International	99,99%	1 528 560 tys. CLP	Pełna
		COMPO EXPERT GmbH	0,01%		
46.	COMPO EXPERT India Private Limited	COMPO EXPERT International	99,99%	2 500 tys. INR	Pełna
47.	COMPO EXPERT Benelux N.V.	COMPO EXPERT International	99,99%	7 965 tys. EUR	Pełna
		COMPO EXPERT GmbH	0,0103%		
48.	COMPO EXPERT Mexico S.A. de C.V.	COMPO EXPERT International	99,99%	100 tys. MXN	Pełna
		COMPO EXPERT GmbH	0,000311%		
49.	COMPO EXPERT Peru SRL	COMPO EXPERT International	99,99%	400 tys. PEN	Pełna
		COMPO EXPERT GmbH	0,01%		

	Nazwa jednostki	Jednostka posiadające udziały	Udział spółek	Wysokość kapitału zakładowego	Metoda konsolidacji
50.	COMPO EXPERT Egypt LLC	COMPO EXPERT International	99,90%	100 tys. EGP	Pełna
		COMPO EXPERT GmbH	0,1%		
51.	COMPO EXPERT Turkey Tarim Sanai ve Ticaret Ltd. Şirketi ⁶⁾	COMPO EXPERT International	96,17%	264 375 TRY	Pełna
		COMPO EXPERT GmbH	3,83%		
52.	COMPO EXPERT Argentina SRL	COMPO EXPERT International	90,00%	41 199 tys. ARS	Pełna
		COMPO EXPERT GmbH	10,000024%		
53.	COMPO EXPERT South Africa (Pty) Ltd.	COMPO EXPERT GmbH	100%	100 ZAR	Pełna
54.	COMPO EXPERT Austria GmbH	COMPO EXPERT GmbH	100%	35 tys. EUR	Pełna

1.2. Opis zmian w organizacji Grupy

W I półroczu nie wstąpiły istotne zmiany w organizacji Grupy Azoty.

W dniu 4 kwietnia 2023 roku Grupa Azoty PUŁAWY podpisała umowę z Sieć Badawcza Łukasiewicz - Instytut Nowych Syntezy Chemicznych z siedzibą w Puławach na nabycie 10 udziałów spółki SCF Natural Sp. z o.o. za cenę 32 zł za udział.

W związku z powyższym Grupa Azoty PUŁAWY S.A. na dzień 30 czerwca 2023 roku posiada 100% udziału w kapitale zakładowym SCF Natural Sp. z o.o. Procentowy udział głosów Grupy Azoty PUŁAWY zwiększył się również do 100%.

W okresie I półrocza 2023 roku w spółce Remzap Sp. z o.o. zostało umorzonych 9 udziałów po byłych pracownikach.

W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2023 roku udział głosów Grupy Azoty PUŁAWY na Zgromadzeniu Wspólników spółki Remzap Sp. z o.o. zwiększył się do 97,28% (na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosił 97,25%). Procentowy udział w kapitale zakładowym nie uległ zmianie.

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku w spółce Prozap Sp. z o.o. zostały nabyte 2 udziały od byłych pracowników, w celu ich umorzenia na Zgromadzeniu Wspólników PROZAP Sp. z o.o.

W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2023 roku procentowy udział głosów Grupy Azoty PUŁAWY na Zgromadzeniu Wspólników spółki Prozap Sp. z o.o. zwiększył się do 83,00% (na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosił 82,90%). Procentowy udział w kapitale zakładowym nie uległ zmianie.

Po dniu bilansowym, w dniu 30 sierpnia 2023 roku, zostało nabytych 9 udziałów od byłego pracownika, co wpłynęło na zwiększenie procentowego udziału głosów Grupy Azoty PUŁAWY na Zgromadzeniu Wspólników spółki Prozap Sp. z o.o. do 83,44% (na dzień 30 czerwca 2023: 83%).

W związku ze zgłoszonymi przez akcjonariuszy spółki Grupa Azoty SIARKOPOL wnioskami o odkup akcji imiennych serii A w trybie art. 418¹ Kodeksu Spółek Handlowych łącznie 778 akcji, Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Grupa Azoty SIARKOPOL w dniu 28.06.2023 roku podjęło kolejne uchwały w sprawie odkupu akcji w trybie art. 418¹ KSH. Aktualnie trwa procedura wykupu.

W wyniku realizacji powyższego Spółka Grupa Azoty S.A. posiadać będzie łącznie 6 036 395 akcji spółki, co stanowić będzie 99,57% w kapitale zakładowym spółki.

Zdarzenia po dacie bilansowej

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

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

Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym o łącznej wartości 11 807 tys. zł zostaną przeznaczone do objęcia przez dotychczasowego Wspólnika Grupy Azoty POLICE.

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

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

Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym o łącznej wartości 8 319 tys. zł zostaną przeznaczone do objęcia przez dotychczasowego Wspólnika Grupy Azoty POLICE.

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

2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2022 rok zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 30 marca 2023 roku.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”) zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej do publikacji dnia 27 września 2023 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdził istnienia okoliczności wskazujących na niepewność co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności w niezmnieszonej istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty niniejszego sprawozdania finansowego.

Przy ocenie okoliczności mogących wskazywać na zagrożenie kontynuowania działalności przez podmioty z Grupy Zarząd Jednostki Dominującej uwzględnił między innymi efekty wpływu wojny w Ukrainie oraz efekt przekroczenia na dzień 30 czerwca 2023 roku granicznej wartości wskaźnika **Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA** dopuszczanej w ramach Umów o Finansowanie Grupy Azoty.

Informacje w zakresie podpisanych Pism zmieniających i dotyczących zrzeczenia się praw (ang. Waiver and Amendment Letters) („Porozumienia o Waiver”) oraz reklasyfikacji części zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek do zobowiązań krótkoterminowych przedstawia punkt 3.5 i Nota 15.

Informacje dotyczące wpływu wojny w Ukrainie na sytuację Grupy przedstawiono w punkcie 3.6 oraz w komentarzach dotyczących poszczególnych obszarów działalności Grupy Kapitałowej umieszczonych w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy.

Dodatkowo Jednostka Dominująca i pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty podjęły szereg działań związanych z utrzymaniem pozycji rynkowej dla zapewnienia wymaganego poziomu sprzedaży oraz wyników finansowych. Działania te dotyczą w szczególności:

1. Podpisania nowej umowy handlowej z COMPO EXPERT, na mocy której istotnie zwiększona zostaje oferta nawozów Grupy Azoty, które będą dystrybuowane przez COMPO EXPERT na rynkach zagranicznych, a w portfolio oferowanych produktów znajdują się wszystkie nawozy azotowe i wieloskładnikowe. W ramach poszerzonej współpracy COMPO EXPERT będzie prowadzić sprzedaż produktów Grupy Azoty na rynkach zagranicznych, docelowo poprzez sieć swoich spółek z biurami sprzedaży zlokalizowanymi w 22 krajach i sprzedaży prowadzoną w ponad 100 krajach - przede wszystkim w Europie, ale również w Ameryce Południowej i Północnej oraz w Afryce i Azji.
2. Podpisania na nowy sezon nawozowy umów z Dystrybutorami krajowymi.
3. Renegocjacji lub podpisania nowych umów na dostawę kluczowych surowców.
4. Wprowadzenia programów oszczędnościowych - Grupa istotnie zrewidowała poziom wydatków inwestycyjnych planowanych do końca w roku 2023 oraz na lata następne, ograniczając je do projektów związanych z realizacją strategii Zielonych Azotów w latach 2021-2030 oraz projektów poprawiających efektywność funkcjonowania Grupy, zwłaszcza w obszarze poprawy energetycznej.

2.2. Zasady rachunkowości i prezentacji danych

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku.

a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Poniższe standardy, które weszły w życie w 2023 roku, nie mają istotnego wpływu na działalność i sprawozdawczość finansową Grupy:

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

Standard	Opis zmian	Wpływ na sprawozdanie
<i>MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 Instrumenty finansowe</i> <i>Informacje porównawcze</i>	Zmiana w MSSF 17 została opublikowana w dniu 9 grudnia 2021 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2023 roku lub później. Zmiana zawiera opcję przejściową dotyczącą informacji porównawczych o aktywach finansowych prezentowanych przy początkowym zastosowaniu MSSF 17. Zmiana ma na celu pomóc jednostkom uniknąć tymczasowych niedopasowań księgowych pomiędzy aktywami finansowymi a zobowiązaniami z tytułu umów ubezpieczeniowych.	Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe

b) Nowe standardy i interpretacje

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

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

c) Zmiany prezentacji sprawozdań

Od dnia 1 stycznia 2023 roku Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń zgodnie z wymogami MSSF 9 *Instrumenty finansowe („MSSF 9”)*. Przed tą datą Grupa stosowała rachunkowość zabezpieczeń zgodnie z MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena („MSR 39”)*.

Przepisy przejściowe MSSF 9 dają jednostkom możliwość wyboru polityki rachunkowości i dalsze stosowanie wymogów dotyczących rachunkowości zabezpieczeń zawartych w MSR 39 zamiast wymogów MSSF 9 do momentu zakończenia przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości prac nad projektem dotyczącym rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej ekspozycji na ryzyko stopy procentowej związane z portfelem aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych (macro hedging).

Na dzień wdrożenia MSSF 9 Grupa podjęła decyzję o dalszym stosowaniu zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39. Z dniem 1 stycznia 2023 roku Grupa desygnowała MSSF 9 do stosowania rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z jego wymogami. Grupa oczekuje, że zmiany wprowadzone przez standard MSSF 9 w zakresie rachunkowości zabezpieczeń będą miały wpływ na lepsze dostosowanie rachunkowości zabezpieczeń do działań jednostki w zakresie zarządzania ryzykiem.

Standard MSSF 9 w zakresie rachunkowości zabezpieczeń został wdrożony prospektywnie. Na dzień przejścia na MSSF 9 Grupa posiadała zaktualizowaną dokumentację dla wszystkich istniejących dotychczas powiązań zabezpieczających zgodnie z MSR 39, a które nadal kwalifikują się zgodnie z nowym standardem, w celu spełnienia wymogów dokumentacyjnych MSSF 9. Aktualizacja dotyczyła przede wszystkim uwzględnienia w dokumentacji współczynnika zabezpieczenia i przewidywanych źródeł nieefektywności (nie wymagane przez MSR 39) oraz usunięcie retrospektywnego testu efektywności (który nie jest już wymagany zgodnie z MSSF 9). Wprowadzenie MSSF 9 nie miało znaczącego wpływu na klasyfikację instrumentów zabezpieczających, pozycji zabezpieczanych oraz relacji zabezpieczających wyznaczonych przed dniem 1 stycznia 2023 roku.

d) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 roku, z zastrzeżeniem aktualizacji wycen wynikających z upływu czasu lub zmiany parametrów rynkowych.

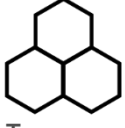
3. Wybrane dodatkowe informacje i noty objaśniające

3.1. Sprawozdawczość segmentów działalności

Segmenty operacyjne

Grupa identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące poszczególnych rodzajów działalności. Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie, który decyduje o alokacji zasobów do segmentu i ocenia jego wyniki działalności, przy czym dostępne są oddzielne informacje finansowe o każdym segmencie.

Wyodrębnione segmenty operacyjne przedstawiono w tabeli poniżej.

Nazwa	Zakres
 Agro	Wytwarzanie lub sprzedaż: • produkty (nawożące/nawozowe) specjalistyczne (nawozy ciekłe dolistne i do fertygacji, biostymulanty, nawozy SRF i CRF do precyzyjnego nawożenia, nawozy NPK dedykowane), • nawozy wieloskładnikowe (NPK: Polifoski® i Amofoski®; NP: DAP; PK), • nawozy azotowe z siarką (stałe: siarczan amonu, siarczanoazotan amonu, siarczan mocznikowo-amonowy, saletrzak z siarką; ciekłe: RSM® - roztwór saletrzano-mocznikowy, roztwór mocznika i siarczanu amonu), • nawozy fosforowe, • amoniak, • kwas azotowy techniczny i stężony, • gazy techniczne.
 Tworzywa	Wytwarzanie lub sprzedaż: • kaprolaktam (półprodukt do produkcji poliamidu 6 (PA6)), • tworzywa inżynieryjne naturalne (PA6), • tworzywa modyfikowane na bazie PA6 i innych tworzyw inżynieryjnych (PA66, PPC-polipropylen, PPH, PBT- politeraftalan butylenu), • wyroby z tworzyw (rurki z PA, rurki z PE, osłonki poliamidowe), • produkcja polipropylenu realizowana przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS.
 Chemia	Wytwarzanie lub sprzedaż: • melamina, • produkty OXO (alkohole OXO, plastyfikatory), • siarka, • biel tytanowa, • siarczan żelaza, • roztwory na bazie mocznika i amoniaku.
 Energetyka	Wytwarzanie mediów energetycznych: • energia elektryczna, energia cieplna, woda, powietrze technologiczne i pomiarowe, azot na potrzeby instalacji chemicznych jak również, w mniejszym zakresie na odsprzedaż odbiorcom zewnętrznym, głównie energii elektrycznej. Segment w ramach swojej działalności obejmuje również zakup gazu ziemnego i jego dystrybucję na potrzeby technologiczne.
 Pozostałe	• Centrum Badań, • usługi laboratoryjne, • Wytwórnię katalizatorów (katalizator żelazowo-chromowy, katalizatory miedziowe, katalizatory żelazowe), • wynajem nieruchomości oraz • inna działalność nieprzypisana do poszczególnych segmentów.

Segmenty operacyjne

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku *(niebadane)*

	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	4 189 772	633 919	1 427 639	805 866	329 103	7 386 299
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	2 366 468	300 907	886 894	3 105 786	502 196	7 162 251
Przychody ze sprzedaży razem	6 556 240	934 826	2 314 533	3 911 652	831 299	14 548 550
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(7 555 083)	(1 204 560)	(2 756 524)	(3 914 535)	(752 030)	(16 182 732)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	<i>(368 499)</i>	<i>(21 410)</i>	<i>(83 263)</i>	<i>40</i>	<i>(979)</i>	<i>(474 111)</i>
<i>koszty ogólnego zarządu(-)</i>	<i>(171 818)</i>	<i>(68 563)</i>	<i>(175 008)</i>	<i>(40 744)</i>	<i>(30 932)</i>	<i>(487 065)</i>
Pozostałe przychody operacyjne	146 334	11 953	87 331	34 991	26 591	307 200
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(3 612)	(6 155)	(2 774)	(42 647)	(21 013)	(76 201)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	(856 121)	(263 936)	(357 434)	(10 539)	84 847	(1 403 183)
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	315 783
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(208 601)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	13 130
Strata przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	(1 282 871)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	184 450
Strata netto	-	-	-	-	-	(1 098 421)
EBIT	(856 121)	(263 936)	(357 434)	(10 539)	84 847	(1 403 183)
Amortyzacja	196 034	30 343	44 425	55 932	70 781	397 515
Odpisy aktualizujące	-	187	(822)	-	(2 372)	(3 007)
EBITDA	(660 087)	(233 406)	(313 831)	45 393	153 256	(1 008 675)

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku (*niebadane*)

	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	7 866 369	1 224 791	3 743 896	262 678	139 198	13 236 932
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	4 384 169	404 867	1 294 290	4 457 535	505 427	11 046 288
Przychody ze sprzedaży razem	12 250 538	1 629 658	5 038 186	4 720 213	644 625	24 283 220
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(10 945 469)	(1 540 920)	(4 277 978)	(4 690 070)	(603 799)	(22 058 236)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	<i>(464 421)</i>	<i>(38 097)</i>	<i>(108 156)</i>	<i>(139)</i>	<i>(1 466)</i>	<i>(612 279)</i>
<i>koszty ogólnego zarządu(-)</i>	<i>(246 640)</i>	<i>(59 472)</i>	<i>(116 249)</i>	<i>(7 510)</i>	<i>(35 838)</i>	<i>(465 709)</i>
Pozostałe przychody operacyjne	5 308	2 862	7 245	4 066	23 236	42 717
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(4 525)	(3 678)	(4 621)	(9 245)	(31 300)	(53 369)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	1 305 852	87 922	762 832	24 964	32 762	2 214 332
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	16 329
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(203 935)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	7 861
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	2 034 587
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(352 627)
Zysk netto	-	-	-	-	-	1 681 960
EBIT	1 305 852	87 922	762 832	24 964	32 762	2 214 332
Amortyzacja	165 785	31 206	44 324	55 143	62 678	359 136
Odpisy aktualizujące	35	69	769	10	628	1 511
EBITDA	1 471 672	119 197	807 925	80 117	96 068	2 574 979

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku *(niebadane)*

	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 802 819	280 500	581 669	579 206	246 652	3 490 846
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	764 102	101 340	288 238	1 058 846	271 101	2 483 627
Przychody ze sprzedaży razem	2 566 921	381 840	869 907	1 638 052	517 753	5 974 473
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(3 183 379)	(526 743)	(1 151 620)	(1 530 301)	(410 286)	(6 802 329)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	<i>(170 774)</i>	<i>(9 042)</i>	<i>(41 401)</i>	192	<i>(805)</i>	<i>(221 830)</i>
<i>koszty ogólnego zarządu(-)</i>	<i>(69 629)</i>	<i>(42 964)</i>	<i>(97 970)</i>	<i>(17 844)</i>	<i>(12 414)</i>	<i>(240 821)</i>
Pozostałe przychody operacyjne	(1 432)	1 612	7 472	33 370	14 847	55 869
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(1 861)	(5 668)	(1 433)	(17 153)	(9 055)	(35 170)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	(619 751)	(148 959)	(275 674)	123 968	113 259	(807 157)
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	224 844
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(124 359)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	7 201
Strata przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	(699 471)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	156 354
Strata netto	-	-	-	-	-	(543 117)
EBIT	(619 751)	(148 959)	(275 674)	123 968	113 259	(807 157)
Amortyzacja	99 745	14 698	24 111	28 259	35 849	202 662
Odpisy aktualizujące	-	1	(822)	-	(2 438)	(3 259)
EBITDA	(520 006)	(134 260)	(252 385)	152 227	146 670	(607 754)

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku (*niebadane*)

	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	3 649 996	593 667	1 957 805	139 311	68 990	6 409 769
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	2 178 910	203 288	629 810	2 162 414	266 217	5 440 639
Przychody ze sprzedaży razem	5 828 906	796 955	2 587 615	2 301 725	335 207	11 850 408
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(5 253 296)	(761 036)	(2 181 455)	(2 284 414)	(300 958)	(10 781 159)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	<i>(232 014)</i>	<i>(19 474)</i>	<i>(56 437)</i>	<i>(103)</i>	<i>(1 248)</i>	<i>(309 276)</i>
<i>koszty ogólnego zarządu(-)</i>	<i>(130 460)</i>	<i>(34 803)</i>	<i>(63 402)</i>	<i>(4 553)</i>	<i>(19 297)</i>	<i>(252 515)</i>
Pozostałe przychody operacyjne	2 374	2 146	5 829	2 882	15 058	28 289
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(4 211)	(2 872)	(2 709)	(4 827)	(23 732)	(38 351)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	573 773	35 193	409 280	15 366	25 575	1 059 187
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	11 742
Koszty finansowe(-)	-	-	-	-	-	(131 534)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	4 410
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	943 805
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(144 215)
Zysk netto	-	-	-	-	-	799 590
EBIT	573 773	35 193	409 280	15 366	25 575	1 059 187
Amortyzacja	83 559	15 299	22 144	28 094	31 761	180 857
Odpisy aktualizujące	1	69	57	-	40	167
EBITDA	657 333	50 561	431 481	43 460	57 376	1 240 211

Aktywa i zobowiązania segmentów

Na dzień 30 czerwca 2023 roku (<i>niebadane</i>)	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	8 933 789	7 831 557	1 551 752	3 268 916	1 294 370	22 880 384
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	-	3 049 267
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	90 214
Aktywa ogółem	8 933 789	7 831 557	1 551 752	3 268 916	1 294 370	26 019 865
Zobowiązania segmentu	3 753 691	5 470 999	379 226	2 746 581	353 655	12 704 152
Nieprzypisane zobowiązania	-	-	-	-	-	4 520 569
Zobowiązania ogółem	3 753 691	5 470 999	379 226	2 746 581	353 655	17 224 721

Na dzień 31 grudnia 2022 roku (<i>badane</i>)	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	10 000 971	6 741 446	1 713 988	3 258 025	1 526 579	23 241 009
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	-	2 529 199
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	95 436
Aktywa ogółem	10 000 971	6 741 446	1 713 988	3 258 025	1 526 579	25 865 644
Zobowiązania segmentu	5 291 913	4 350 844	370 195	2 892 483	468 711	13 374 146
Nieprzypisane zobowiązania	-	-	-	-	-	2 535 131
Zobowiązania ogółem	5 291 913	4 350 844	370 195	2 892 483	468 711	15 909 277

Pozostałe informacje o segmentach

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku (<i>niebadane</i>)	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	170 193	1 049 066	44 832	81 833	67 494	1 413 418
Nakłady na nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	36	36
Nakłady na wartości niematerialne	1 061	4 604	22	886	1 127	7 700
Nakłady nieprzypisane	-	-	-	-	-	35 039
Razem nakłady	171 254	1 053 670	44 854	82 719	68 657	1 456 193
Amortyzacja segmentu	196 034	30 343	44 425	55 932	70 781	397 515
Razem amortyzacja	196 034	30 343	44 425	55 932	70 781	397 515

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku (<i>niebadane</i>)	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	166 279	926 644	44 026	97 762	67 628	1 302 339
Nakłady na nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	28	28
Nakłady na wartości niematerialne	53	2 954	15	705	2 921	6 648
Nakłady nieprzypisane	-	-	-	-	-	5 678
Razem nakłady	166 332	929 598	44 041	98 467	70 577	1 314 693
Amortyzacja segmentu	165 785	31 206	44 324	55 143	62 678	359 136
Razem amortyzacja	165 785	31 206	44 324	55 143	62 678	359 136

Obszary geograficzne

W przypadku prezentowania informacji w podziale na obszary geograficzne, przychód jest ustalany według kryterium geograficznej lokalizacji klientów.

Przychody

	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>
Polska	4 268 801	7 001 680	2 180 130	3 169 821
Niemcy	610 818	1 242 551	312 511	644 084
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	1 310 012	3 172 633	504 940	1 669 679
Kraje Azji	172 171	183 381	86 737	92 242
Kraje Ameryki Południowej	142 907	298 081	54 549	159 126
Pozostałe kraje	881 590	1 338 606	351 979	674 817
	7 386 299	13 236 932	3 490 846	6 409 769

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

3.2. Testy na utratę wartości

Na dzień 30 czerwca 2023 roku wystąpiły dwie przesłanki wymieniona w par. 12d MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, tj. wartość bilansowa aktywów netto Jednostki Dominującej była wyższa od kapitalizacji rynkowej, a także w ciągu raportowanego okresu nastąpiły niekorzystne zmiany o charakterze rynkowym, związane ze spadkiem popytu na produkty Grupy Azoty i skutkujące pogorszeniem wyników finansowych.

W związku z powyższym Jednostka Dominująca oraz kluczowe spółki zależne dokonały analizy aktualności założeń przyjętych do przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2022 roku testów na utratę wartości oraz wyników tych testów. W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że:

- przyjęta strategia oraz kluczowe założenia nie uległy znaczącym zmianom,
- określenie ośrodków wypracowujących środki pieniężne („OWŚP”) w ramach spółek Grupy oraz wartość majątku poszczególnych OWŚP nie uległy istotnym zmianom w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2022 roku,
- osiągnięte wyniki na poziomie EBITDA za 6 miesięcy 2023 roku są dla większości OWŚP niższe od planowanych, niższy od planowanego jest także skonsolidowany wynik EBITDA Grupy,
- prognozowane wyniki finansowe na 2023 rok są również dla większości OWŚP Grupy niższe od planowanych wyników za ten okres stanowiących podstawę testów na utratę wartości sporządzonych na koniec 2022 roku,
- stopa procentowa wolna od ryzyka (rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa) obniżyła się z 6,85% na koniec 2022 roku do 5,76% na koniec czerwca 2023 roku. W ślad za powyższym obniżeniu uległ również średni ważony koszt kapitału dla Grupy Azoty.

Spadek stóp dyskontowych wpłynął na wzrost wartości odzyskiwalnej poszczególnych OWŚP w stosunku do testu sporządzonego na koniec 2022 roku. W istotnych spółkach Grupy, tj.: Jednostce Dominującej, Grupie Azoty POLICE, Grupie Azoty PUŁAWY, Grupie Azoty KĘDZIERZYN, Grupie Azoty SIARKOPOL, Grupie Azoty POLYOLEFINS, COMPO EXPERT, „Agrochem Puławy” Sp. z o.o., Grupie Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A., Grupie Azoty KOLTAR, a także w Grupie Azoty ATT POLYMERS dokonano analizy wpływu niższych stóp dyskontowych oraz zaktualizowanych na dzień 30 czerwca 2023 roku prognoz wykonania przychodów i kosztów za 2023 rok w stosunku do planu ujętego w teście sporządzonym na koniec 2022 roku. W przypadku części OWŚP wpływ niższych stóp dyskontowych oraz prognoz wykonania 2023 roku nie spowodował obniżenia ich wartości odzyskiwalnych do poziomu poniżej wartości księgowych. Dla pozostałych OWŚP, tj.:

- OWŚP Tworzywa w Jednostce Dominującej,
- OWŚP Nawozy, OWŚP Tworzywa i OWŚP Melamina w Grupie Azoty PUŁAWY,
- OWŚP Nawozy i OWŚP Pigmenty w Grupie Azoty POLICE,
- OWŚP Tworzywa w Grupie Azoty ATT POLYMERS,

przeprowadzone zostały testy na utratę wartości aktywów. W wyniku przeprowadzonych testów stwierdzono brak konieczności dokonania dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości, jak również nie ma przesłanek do rozwiązania odpisów z tytułu utraty wartości majątku dokonanych we wcześniejszych okresach.

Kluczowe założenia przeprowadzonych testów obejmowały:

- Nieograniczony okres funkcjonowania OWŚP, z wyjątkiem OWŚP Nawozy w Grupie Azoty POLICE, w którym okres prognozy wynika z zakładanego ograniczenia w użytkowaniu składowiska fosfogipsu do 2043 roku.
- Ograniczenie wolumenu produkcji kaprolaktamu przez OWŚP Tworzywa w Grupie Azoty PUŁAWY.
- Średni ważony koszt kapitału WACC w ujęciu nominalnym (%) dla poszczególnych OWŚP wynosił:

OWŚP	W okresie szczegółowej prognozy	W okresie rezydualnym
Nawozy/Agro, Melamina	10,32%	8,64%
Tworzywa	10,57%	8,92%
Pigmenty	10,32%	8,64%

- Poziom cen podstawowych surowców w horyzoncie prognozy przyjęto na bazie najlepszej wiedzy i notowań rynkowych dostępnych na dzień bilansowy.
- Poziom marży EBITDA dla testowanych OWŚP założono na poziomach rynkowych zbliżonych do obserwowanych w przeszłości, w oparciu o prognozowane trendy cenowe.
- Stopa wzrostu w okresie rezydualnym ustalona została na poziomie długoterminowego celu inflacyjnego NBP (2,5%).
- Aktywa wspólne należące do Segmentów nieobjętych testami w ramach testowanych OWŚP (Energetyka, Pozostałe) nie były przedmiotem odrębnych testów z uwagi na ich działalność na rzecz testowanych OWŚP. Koszty pozostałych Segmentów (koszt mediów energetycznych, koszty ogólnozakładowe) zostały rozliczone w wynikach operacyjnych testowanych OWŚP, natomiast aktywa tych Segmentów zostały w całości przypisane do aktywów testowanych OWŚP według następujących kluczy:
 - Energetyka - klucz zużycia mediów energetycznych,
 - Pozostałe - klucz udziału aktywów danego OWŚP w sumie aktywów testowanych OWŚP.
- Alokacja kosztów ogólnego zarządu została dokonana proporcjonalnie do wypracowywanej przez dane OWŚP marży na kosztach zmiennych.
- Przy określaniu wartości bilansowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne uwzględniono również aktywa z tytułu praw do użytkowania (PDU) ujawnione zgodnie z MSSF 16 Leasing, natomiast przy określaniu wartości użytkowej OWŚP nie zostały uwzględnione ujemne przepływy dotyczące PDU, służące obsłudze rozpoznanych zobowiązań leasingowych. Dlatego wartość bilansowa i wartość użytkowa OWŚP zostały następnie pomniejszone o wartość zobowiązań dotyczących PDU na dzień bilansowy.
- Prognozy przepływów pieniężnych w testach uwzględniają wpływ wojny w Ukrainie w zakresie, w jakim było to możliwe do ustalenia w oparciu o dotychczasowe doświadczenia i posiadane prognozy.

3.3. Dywidenda

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej w dniu 29 czerwca 2023 roku podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto Jednostki Dominującej za rok obrotowy 2022 w wysokości 356 059 831,38 zł w całości na powiększenie kapitału zapasowego Jednostki Dominującej.

3.4. Sezonowość

Sezonowość produktów Grupy Azoty występuje przede wszystkim na rynku nawozów mineralnych.

Nawozy mineralne

Pierwsze półrocze każdego roku jest okresem, kiedy zapotrzebowanie na nawozy z uwagi trwający wiosenny sezon nawozowy (co wynika z technologii produkcji rolnej) zwykle osiąga najwyższy w ciągu roku poziom. W 2023 roku na rynku krajowym mieliśmy sytuację odmienną, gdzie rolnicy ograniczali zakupy z uwagi na zapasy, które zabezpieczyli jeszcze w 2022 roku. Dodatkowo spadające ceny nawozów azotowych w pierwszym kwartale i import mocznika spoza Europy dodatkowo spowolnił popyt od strony użytkowników końcowych (rolników), który kształtował się na niższym poziomie lat wcześniejszych i dostosowany był do pokrycia bieżącego zapotrzebowania przez sektor rolny.

Polityka Grupy Azoty ograniczyła wpływ sezonowości na wynik poprzez optymalną alokację wolumenu:

- w ramach całorocznych dostaw do sieci dystrybucyjnej,
- poprzez częściowe lokowanie produktów na rynkach geograficznych o odmiennych cyklach sezonowości,

Rynek bieli tytanowej

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

3.5. Podpisanie Pism zmieniających i dotyczących zrzeczenia się praw Waiver and Amendment Letters

W związku z ryzykiem przekroczenia na dzień 30 czerwca 2023 roku granicznej wartości Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA dopuszczalnej w ramach Umów o Finansowanie Grupy Azoty („Umowy”), o którym była mowa w raporcie bieżącym nr 18/2023 z dnia 15 maja 2023 roku, Zarząd Jednostki Dominującej rozpoczął rozmowy w tym zakresie z instytucjami finansującymi Grupę Azoty, w których skład wchodzi: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., Caixabank S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o., ING Commercial Finance

Polska S.A., Pekao Faktoring Sp. z o.o., BNP Paribas Bank Polska S.A., Santander Factoring Sp. z o.o. i Banco Santander S.A., a także Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Europejski Bank Inwestycyjny („Strony Finansujące”).

W efekcie prowadzonych negocjacji, których celem było uzyskanie przez Grupę zgody na odstąpienie od stosowania wybranych warunków kredytowych, w tym w szczególności odstąpienie od stosowania wskazanego powyżej wskaźnika i zrzeczenie się przez Strony Finansujące praw wynikających z ewentualnego przekroczenia wymaganej granicznej wartości tego wskaźnika, dnia 1 czerwca 2023 roku Zarząd Grupy Azoty przekazał Stronom Finansującym pisma zmieniające dotyczące zrzeczenia się praw (ang. Waiver and Amendment Letters) - Porozumienia o Waiver zawierające propozycję odpowiednich, wypracowanych przez strony zapisów.

Porozumienia o Waiver zostały podpisane przez Strony Finansujące, Jednostkę Dominującą (działającą także w zakresie pozostałych spółek z Grupy Azoty będących stronami Umów) wraz z Grupą Azoty POLICE (jako strona bilateralnych umów kredytowych zawartych z Bankiem Gospodarstwa Krajowego) w dniu 31 sierpnia 2023 roku, a data wejścia w życie postanowień tych porozumień została ustalona na 30 czerwca 2023 roku.

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

Warunki Porozumień o Waiver nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w tego typu porozumieniach.

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

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

3.6. Wpływ wojny w Ukrainie

Opis wpływu wojny w Ukrainie na działalność Jednostki Dominującej i Grupy przedstawiono szczegółowo w Nocie 34 zamieszczonej zarówno w Sprawozdaniu finansowym spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku oraz w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku, które to sprawozdania zostały opublikowane w dniu 30 marca 2023 roku.

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

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

1. Ryzyko wystąpienia zakłóceń w dostawach gazu ziemnego do spółek Grupy Azoty.

Mimo obaw odnośnie zapewnienia ciągłości dostaw gazu ziemnego do Europy po wybuchu wojny w Ukrainie dostawy gazu ziemnego do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego do publikacji do Spółki i pozostałych spółek Grupy przebiegały bez zakłóceń.

W związku z powyższym Spółka ocenia ryzyko zakłóceń dostaw gazu ziemnego w 2023 roku jako niskie.

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

Ryzyko to dotyczy głównie dostępności kluczowych surowców, w tym węgla potasu, soli potasowej, propylenu, węgla kamiennego lub w zakresie fluktuacji ich cen - a w szczególności mediów energetycznych, tj. gazu ziemnego i energii elektrycznej.

Jednostka Dominująca oraz spółki zależne monitorują sytuację w zakresie cen i dostępności surowców strategicznych.

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

W I półroczu 2023 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji spółki z Grupy nie zaobserwowały istotnego wpływu tego ryzyka na prowadzone prace inwestycyjne i remontowe.

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

Istotnym bezpośrednim następstwem wojny w Ukrainie była podwyższona zmienność i niepewność na rynkach finansowych, która skutkowała m.in. znaczącym umocnieniem kursów USD i EUR względem walut rynków rozwijających się, w tym Polski oraz jednoczesnym wzrostem inflacji skutkującym znaczącym wzrostem stóp procentowych.

Powyższe czynniki powodowały wzrost ryzyka walutowego oraz wzrost kosztów obsługi finansowania w PLN.

Natomiast obserwowane w I półroczu 2023 roku umocnienie PLN do USD i EUR oraz spadającą inflacją krajową i zakończenie cyklu zaostrzenia polityki pieniężnej oraz oczekiwane rozpoczęcie obniżek stóp % przez RPP, stopniowo ograniczają w/w ryzyka, poprzez ograniczanie zmienności wyniku finansowego wynikającego ze zmian ekspozycji walutowej Grupy Azoty oraz stabilizację, a następnie oczekiwaną obniżkę rynkowych stóp procentowych zadłużenia finansowego Grupy Azoty.

Grupa Azoty zarządza ryzykiem walutowym i stopy procentowej w oparciu o przyjętą w tym zakresie politykę. Mimo zmniejszenia zadłużenia w związku ze spłatą kredytów obrotowych i terminowych oraz spłatą faktoringu odwrotnego, następowało równoległe wykorzystanie kredytów celowych w spółce Grupa Azoty POLYOLEFINS na finansowanie projektu Polimery Police, a tym samym koszty finansowania wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego na skutek istotnego wzrostu stóp procentowych.

Ponadto należy zaznaczyć, że Jednostka Dominująca oraz jej spółki zależne nie posiadają istotnych aktywów na terytoriach Ukrainy, Rosji i Białorusi, a sprzedaż na te rynki kształtowała się przed wybuchem wojny w Ukrainie na poziomie poniżej 2,5% całości obrotów i nie miała istotnego znaczenia. Od momentu wybuchu wojny w Ukrainie sprzedaż produktów przez Spółkę i jej spółki zależne do odbiorców z Rosji i Białorusi została wstrzymana, natomiast sprzedaż na rynek ukraiński została znacznie ograniczona.

W związku z powyższym wybuch wojny w Ukrainie nie miał istotnego wpływu na poziom sprzedaży i wartość aktywów Grupy Azoty.

3.7. Informacje dotyczące sankcji

Sankcje nałożone na akcjonariusza mniejszościowego Jednostki Dominującej

W dniu 6 kwietnia 2022 roku Pan Wiaczesław Mosze Kantor posiadający kontrolny pakiet akcji rosyjskiej firmy chemicznej ACRON został wpisany na listę sankcyjną Wielkiej Brytanii, w dniu 8 kwietnia 2022 roku - na listę sankcyjną Unii Europejskiej, a w dniu 25 kwietnia 2022 roku wraz z podmiotami zależnymi Norica Holding S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, Opansa Enterprises Limited z siedzibą w Cyprze i Rainbee Holdings Limited z siedzibą w Cyprze, za pośrednictwem których kontroluje on pakiet 19,82% akcji Jednostki Dominującej - na polską listę sankcyjną. Pan Kantor jest akcjonariuszem mniejszościowym, który nie posiada wpływu na działalność operacyjną Grupy Azoty ani prawa do nominowania członków organów statutowych Jednostki Dominującej, w związku z czym, mimo posiadanych akcji, Pan Kantor nie jest właścicielem ani posiadaczem Jednostki Dominującej ani jej nie kontroluje w rozumieniu Rozporządzenia Rady (UE) nr 269/2014 z dnia 17 marca 2014 roku w sprawie środków ograniczających w odniesieniu do działań podważających integralność terytorialną, suwerenność i niezależność Ukrainy lub im zagrażających.

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

W dniu 12 lipca 2023 roku Pan Radosław Leszek Kwaśnicki uzyskał kontrolę, w tym prawa głosu, w odniesieniu do akcji Jednostki Dominującej w wyniku ustanowienia Pana Radosława Leszka Kwaśnickiego tymczasowym zarządcą przymusowym na okres 6 miesięcy:

1. na podstawie decyzji Ministra Rozwoju i Technologii z dnia 11 lipca 2023 roku nr DNP-VII.491.3.2023 dla spółki Norica Holding Sarl z siedzibą: 121 Avenue de la Fraincerie L-1511, Luksemburg, („Norica”), w zakresie posiadanych przez nią akcji Jednostki Dominującej,

2. na podstawie decyzji Ministra Rozwoju i Technologii z dnia 11 lipca 2023 roku nr DNP-VII.491.4.2023 dla spółki Opansa Enterprises Limited z siedzibą: Kastros 2, Nikozja, 1087, Cypr („Opansa”), w zakresie posiadanych przez nią akcji Jednostki Dominującej,
3. na podstawie decyzji Ministra Rozwoju i Technologii z dnia 11 lipca 2023 roku nr DNP-VII.491.5.2023 dla spółki Rainbee Holdings Limited z siedzibą: Kastros 2, Nikozja, 1087, Cypr, zarejestrowaną w cypryjskim rejestrze spółek pod numerem HE 309661 („Rainbee”), w zakresie posiadanych przez nią akcji Jednostki Dominującej, w celu przejęcia własności posiadanych przez te podmioty akcji Jednostki Dominującej.

Jako zarządca Norica, Opansa i Rainbee (łącznie „**Spółki Zarządzane**”) zgodnie z brzmieniem art. 6a ust. 11. pkt 2 i pkt 3 w związku z art. 6b ust. 3 ustawy z dnia 13 kwietnia 2022 roku o szczególnych rozwiązaniach w zakresie przeciwdziałania wspieraniu agresji na Ukrainę oraz służących ochronie bezpieczeństwa narodowego („**Ustawa sankcyjna**”), Pan Radosław Leszek Kwaśnicki („**Zarządca**”) ma prawo do podejmowania uchwał i decyzji we wszystkich sprawach dotyczących akcji Jednostki Dominującej należących do Spółek Zarządzanych zastrzeżonych do właściwości władz i organów każdej Spółki Zarządzanej, w tym wykonuje prawo głosu z należących do nich akcji Jednostki Dominującej.

Spółki Zarządzane posiadają łącznie 19.657.350 akcji Jednostki Dominującej, stanowiących ok. 19,82% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej, na które przypada 19.657.350 głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, oraz reprezentujących ok. 19,82% ogólnej liczby głosów w Jednostce Dominującej.

Uzyskanie przez Pana Radosława Leszka Kwaśnickiego wskazanej kontroli nad ww. akcjami Jednostki Dominującej nastąpiło efektywnie w dniu 12 lipca 2023 roku („**Dzień Nabycia Kontroli nad Akcjami**”). Stosownie bowiem do uregulowań zawartych w Ustawie sankcyjnej decyzja o powołaniu zarządcy podlega natychmiastowej wykonalności, przy czym skutek ten następuje z dniem następującym po dniu, w którym decyzję udostępniono w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej Ministra Rozwoju i Technologii (art. 6b ust. 2 w związku z art. 6a ust. 2 oraz art. 4 ust. 3 Ustawy sankcyjnej). Wszystkie powołane w ppkt 1-3 wyżej decyzje zostały opublikowane w Biuletynie Informacji Publicznej w dniu 11 lipca 2023 roku i są wykonalne od dnia 12 lipca 2023 roku.

W ocenie Ministra Rozwoju i Technologii ustanowieniu zarządu wobec Spółek Zarządzanych w zakresie posiadanych przez te podmioty akcji Jednostki Dominującej jest niezbędne dla ochrony ważnego interesu publicznego, ochrony interesu ekonomicznego oraz ze względu na zapewnienie bezpieczeństwa państwa.

3.8. Inne informacje

Informacja dotycząca udzielonej pomocy w oparciu o ustawę o zasadach realizacji programów wsparcia przedsiębiorców w związku z sytuacją na rynku energii w latach 2022-2024

W I kwartale 2023 roku Grupa otrzymała wsparcie finansowe z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej („**NFOŚiGW**”) w wysokości 234 180 tys. zł, w ramach Programu Rządowego przyjęty uchwałą Rady Ministrów nr 1/2023 z dnia 03.01.2023 roku. pn. „Pomoc dla sektorów energochłonnych związana z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2022 roku” („**Program**”). Kwota ta stanowi równowartość maksymalnej dozwolonej kwoty pomocy publicznej w wysokości 50 mln EUR.

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

Pismem z dnia 30 czerwca 2023 roku skierowanym do Zarządu Jednostki Dominującej, NFOŚiGW stwierdziło, że Jednostka Dominująca nie spełniała kryteriów lub warunków do przyznania pomocy dla sektorów energochłonnych związanej z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej, wobec czego pomoc dla Jednostki Dominującej w kwocie 52 285 tys. zł przyznana została nienależnie i wzywa do zwrotu przyznanej pomocy wraz z odsetkami.

Stanowisko NFOŚiGW opiera się o odmienną interpretację kodów Polskiej Klasyfikacji Działalności, które zostały zarejestrowane (zgłoszone) w Krajowym Rejestrze Sądowym, dotyczących przychodów wykazanych przez Jednostkę Dominującą.

W opinii Jednostki Dominującej, działalność prowadzona przez nią, tj.: produkcja podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, tworzyw sztucznych i kauczuku syntetycznego w formach podstawowych - jednoznacznie spełnia przesłanki wymagane do przyznania wsparcia finansowego w ramach programu dla sektorów energochłonnych związanej z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej. Tym samym w ocenie Jednostki Dominującej przedmiotowe pismo NFOŚiGW jest bezzasadne, co wynika z wewnętrznej analizy prawnej.

Jednostka Dominująca wystąpiła do NFOŚiGW, celem wyjaśnienia zaistniałej sytuacji oraz podjęła wszelkie dostępne kroki prawne zmierzające do zachowania przyznanej jej pomocy.

Dostosowanie poziomu produkcji do warunków rynkowych

Obserwowane od końca 2022 roku trendy rynkowe obejmujące w szczególności stopniowy spadek cen gazu ziemnego oraz spadek cen produktów rolnych, a także niesprzyjające warunki pogodowe opóźniające możliwość rozpoczęcia prac polowych, skutkowały znacznie niższym niż zwykle obserwowany w I kwartale każdego roku

popytem na nawozy mineralne w Segmencie Agro. Rezultatem było istotne zmniejszenie wolumenów oraz cen sprzedaży nawozów mineralnych. Niekorzystne czynniki rynkowe obserwowane są także w innych segmentach działalności Jednostki Dominującej i kluczowych spółek zależnych, tj. w Segmencie Tworzywa oraz w Segmencie Chemia.

W związku z powyższym Jednostka Dominująca oraz kluczowe spółki zależne w I kwartale 2023 roku podjęły decyzje o obniżeniu wykorzystania posiadanych zdolności produkcyjnych dostosowując je do poziomu zapotrzebowania rynkowego. Ponadto, z dniem 10 marca 2023 roku spółka Grupa Azoty PUŁAWY dokonała zatrzymania produkcji melaminy na jedynej czynnej instalacji melaminy, a także wstrzymała produkcję kaprolaktamu. Kontynuowana jest sprzedaż posiadanych zapasów ww. produktów.

W dniach 17 maja 2023 roku oraz 2 czerwca 2023 roku w spółce Grupa Azoty PUŁAWY podjęto decyzję o wznowieniu produkcji na dwóch instalacjach melaminy. Zdolności produkcyjne uruchomionych instalacji stanowią około 2/3 znamionowych możliwości wszystkich instalacji melaminy w spółce zależnej. Wielkość produkcji na instalacjach dostosowywana jest do bieżącej sytuacji podaży-popytowej.

Jednostka Dominująca oraz spółki zależne monitorują otoczenie rynkowe. Systematycznie są zwiększane wolumeny produkcyjne o czym Jednostka Dominująca na bieżąco informuje w formie cyklicznych raportów bieżących o poziomie produkcji.

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.

3.9. Noty objaśniające

Nota 1. Przychody z umów z klientami

	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	6 233 420	13 023 607	2 466 183	6 306 705
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	581 756	211 254	454 098	101 430
Przychody ze sprzedaży praw majątkowych	569 315	-	569 006	-
Przychody ze sprzedaży licencji	1 808	2 071	1 559	1 634
	7 386 299	13 236 932	3 490 846	6 409 769

W I półroczu 2023 roku Grupa Kapitałowa Grupa Azoty uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 7 386 mln zł, co stanowi spadek w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 44% (o 5 850 mln zł). Zasadniczym determinantem ujemnego odchylenia jest słaby popyt na produkty Grupy Azoty i przez to niższe wolumeny sprzedaży, a także przeciętnie niższe ceny produktów. Dodatkowo na spadek przychodów wpływ miała nierównowaga popytowo-podażowa (ograniczona podaż następstwem ograniczonych europejskich zdolności produkcyjnych, konkurencyjność produktów z regionów o niskich kosztach wytwarzania).

Uzyskane przychody ze sprzedaży praw majątkowych dotyczą sprzedaży nadwyżki jednostek uprawnień do emisji CO₂ (Jednostki EUA) wynikającej z niższych poziomów produkcji i pozostałej po rozliczeniu emisji CO₂ za 2022 rok.

Łącznie w Grupie zostało sprzedanych 1 481 654 Jednostek EUA zakupionych na rynku we wcześniejszych okresach, a przychód ze sprzedaży wyniósł 568 308 tys. zł.

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku (*niebadane*)

Opis	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Główne linie produktów						
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	3 759 034	612 267	1 402 588	324 426	135 105	6 233 420
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	428 930	21 652	25 047	87 335	18 792	581 756
Przychody ze sprzedaży praw majątkowych	-	-	4	394 105	175 206	569 315
Przychody ze sprzedaży licencji	1 808	-	-	-	-	1 808
	4 189 772	633 919	1 427 639	805 866	329 103	7 386 299
Rejony geograficzne						
Polska	2 383 225	117 599	640 463	805 866	321 648	4 268 801
Niemcy	150 638	328 574	129 098	-	2 508	610 818
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	675 185	162 960	467 176	-	4 691	1 310 012
Kraje Azji	171 861	310	-	-	-	172 171
Kraje Ameryki Południowej	138 654	3 267	986	-	-	142 907
Pozostałe kraje	670 209	21 209	189 916	-	256	881 590
	4 189 772	633 919	1 427 639	805 866	329 103	7 386 299
Rodzaj klienta						
Klienci będący osobami prawnymi	4 160 924	633 919	1 427 555	805 332	326 240	7 353 970
Klienci będący osobami fizycznymi	28 848	-	84	534	2 863	32 329
	4 189 772	633 919	1 427 639	805 866	329 103	7 386 299
Rodzaj umowy						
Umowy oparte na stałej cenie	1 208 732	625 646	353 067	452 687	282 795	2 922 927
Umowy rozliczane w oparciu o zużyty czas i nakłady	-	456	-	2 812	5 580	8 848
Pozostałe	2 981 040	7 817	1 074 572	350 367	40 728	4 454 524
	4 189 772	633 919	1 427 639	805 866	329 103	7 386 299
Relacje z klientami						
Relacje długoterminowe	971 268	116 925	541 633	683 059	40 449	2 353 334
Relacje krótkoterminowe	3 218 504	516 994	886 006	122 807	288 654	5 032 965
	4 189 772	633 919	1 427 639	805 866	329 103	7 386 299
Moment ujmowania przychodów						
Przychody ujmowane w określonym momencie	4 189 772	633 919	1 427 639	805 866	324 940	7 382 136
Przychody ujmowane w miarę upływu czasu	-	-	-	-	4 163	4 163
	4 189 772	633 919	1 427 639	805 866	329 103	7 386 299
Kanały sprzedaży						
Sprzedaż bezpośrednia	1 586 055	556 856	1 287 291	787 351	328 586	4 546 139
Sprzedaż przez pośredników	2 603 717	77 063	140 348	18 515	517	2 840 160
	4 189 772	633 919	1 427 639	805 866	329 103	7 386 299

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku (*niebadane*)

Opis	Agro	Tworzywa	Chemia	Energetyka	Pozostałe	Ogółem
Główne linie produktów						
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	7 753 499	1 224 791	3 732 184	203 885	109 248	13 023 607
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	110 799	-	11 712	58 793	29 950	211 254
Przychody ze sprzedaży licencji	2 071	-	-	-	-	2 071
	7 866 369	1 224 791	3 743 896	262 678	139 198	13 236 932
Rejony geograficzne						
Polska	4 848 292	134 160	1 641 461	262 678	115 089	7 001 680
Niemcy	451 309	474 637	307 170	-	9 435	1 242 551
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	1 345 987	520 393	1 294 555	-	11 698	3 172 633
Kraje Azji	152 984	20 177	8 290	-	1 930	183 381
Kraje Ameryki Południowej	281 473	7 233	9 375	-	-	298 081
Pozostałe kraje	786 324	68 191	483 045	-	1 046	1 338 606
	7 866 369	1 224 791	3 743 896	262 678	139 198	13 236 932
Rodzaj klienta						
Klienci będący osobami prawnymi	7 820 837	1 224 791	3 743 719	262 153	135 475	13 186 975
Klienci będący osobami fizycznymi	45 532	-	177	525	3 723	49 957
	7 866 369	1 224 791	3 743 896	262 678	139 198	13 236 932
Rodzaj umowy						
Umowy oparte na stałej cenie	2 362 471	1 215 551	732 802	120 781	89 775	4 521 380
Umowy rozliczane w oparciu o zużyty czas i nakłady	-	544	-	-	5 383	5 927
Pozostałe	5 503 898	8 696	3 011 094	141 897	44 040	8 709 625
	7 866 369	1 224 791	3 743 896	262 678	139 198	13 236 932
Relacje z klientami						
Relacje długoterminowe	2 758 545	218 880	1 366 857	177 153	38 545	4 559 980
Relacje krótkoterminowe	5 107 824	1 005 911	2 377 039	85 525	100 653	8 676 952
	7 866 369	1 224 791	3 743 896	262 678	139 198	13 236 932
Moment ujmowania przychodów						
Przychody ujmowane w określonym momencie	7 866 369	1 224 791	3 743 896	262 678	133 424	13 231 158
Przychody ujmowane w miarę upływu czasu	-	-	-	-	5 774	5 774
	7 866 369	1 224 791	3 743 896	262 678	139 198	13 236 932
Kanały sprzedaży						
Sprzedaż bezpośrednia	2 899 950	923 411	3 482 326	242 436	137 031	7 685 154
Sprzedaż przez pośredników	4 966 419	301 380	261 570	20 242	2 167	5 551 778
	7 866 369	1 224 791	3 743 896	262 678	139 198	13 236 932

Nota 2. Koszty działalności operacyjnej

	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>
Amortyzacja	395 305	356 928	201 524	179 686
Zużycie materiałów i energii	5 847 885	8 880 790	2 208 112	4 452 228
Usługi obce	632 629	807 024	293 598	413 932
Podatki i opłaty	260 995	365 395	105 250	178 890
Wynagrodzenia	858 502	809 897	429 603	424 018
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	240 002	220 843	123 045	114 839
Pozostałe koszty rodzajowe	88 294	79 814	37 966	45 874
Koszty według rodzaju	8 323 612	11 520 691	3 399 098	5 809 467
Zmiana stanu produktów(+/-)	383 627	(505 047)	675 031	(457 318)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki(-)	(131 697)	(142 668)	(79 571)	(80 141)
Koszty sprzedaży(-)	(474 111)	(612 279)	(221 830)	(309 276)
Koszty ogólnego zarządu(-)	(487 065)	(465 709)	(240 821)	(252 515)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	444 939	138 972	324 144	68 512
Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8 059 305	9 933 960	3 856 051	4 778 729
w tym podatek akcyzowy	2 009	2 860	916	1 061

Zmiany poszczególnych pozycji kosztów rodzajowych, w stosunku do roku ubiegłego wynikają w szczególności z:

- zużycie materiałów i energii - spadek cen głównie gazu oraz surowców ropopochodnych, przy jednocześnie zmniejszonej skali zużycia. Wzrost cen surowców energetycznych oraz kopalnych,
- usługi obce - niższe koszty usług transportowych związane ze sprzedażą mniejszego tonażu produktów oraz spadek usług podwykonawstwa w zakresie realizacji projektów remontowych,
- podatki i opłaty - niższy poziom praw do emisji CO₂ (ograniczenia produkcyjne),
- wynagrodzenia - wzrost kosztów związany ze wzrostem uposażeń pracowników.

Nota 3. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>
Rozwiązane odpisy aktualizujące - rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne	3 896	3	3 896	2
Rozwiązane odpisy aktualizujące - pozostałe należności oraz pozostałe	839	5 093	206	4 795
Przychody z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	5 998	7 592	1 427	4 431
Rozwiązanie rezerw	8 186	716	4 282	257
Otrzymane odszkodowania	19 994	5 938	19 429	2 937
Dotacje	8 527	8 945	4 381	5 163
Rekompensaty w ramach programu pomoc dla sektorów energochłonnych związanej z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej	234 181	-	-	-
Pozostałe	25 579	14 430	22 248	10 704
	307 200	42 717	55 869	28 289

Nota 4. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania	290	5 543	222	5 543
Utworzone odpisy aktualizujące - rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne, wartości niematerialne	889	1 514	637	169
Utworzone odpisy aktualizujące - pozostałe należności	13 705	439	13 517	385
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	8 365	7 256	3 603	3 708
Kary i odszkodowania	11 654	2 547	7 148	1 732
Przestoje instalacji wyłączonych z eksploatacji	1 252	809	549	399
Koszty usuwania skutków awarii	6 571	8 102	5 019	3 670
Utworzone rezerwy	27 362	16 282	1 393	14 005
Pozostałe koszty	6 113	10 877	3 082	8 740
	76 201	53 369	35 170	38 351

Nota 5. Przychody finansowe

	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>
Odsetki od lokat bankowych	1 875	7 323	801	5 424
Odsetki od cash pooling i pożyczek	610	5	438	(4)
Odsetki od należności z tytułu dostaw i usług	1 342	2 522	476	1 438
Pozostałe przychody odsetkowe	782	480	393	340
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	44 670	-	23 909	-
Zysk na różnicach kursowych	261 227	-	195 718	-
Dyskonto rezerw, kredytów	2 521	4 567	2 368	3 882
Dywidendy otrzymane	35	-	35	-
Pozostałe przychody finansowe	2 721	1 432	706	662
	315 783	16 329	224 844	11 742

W pozycji „Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat” ujęto wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. Największą część tej kwoty, stanowi dodatnia wycena instrumentów finansowych zawartych przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS w związku z realizacją projektu „Polimery Police” w wysokości 19 343 tys. zł.

Na kwotę 261 227 tys. zł zysku na różnicach kursowych (w I półroczu 2022 roku strata na różnicach kursowych: 110 673 tys. zł) składają się:

- dodatnie saldo różnic kursowych zrealizowanych w kwocie 65 557 tys. zł (w I półroczu 2022 roku: ujemne saldo różnic kursowych zrealizowanych w kwocie 3 781 tys. zł),
- dodatnie saldo różnic kursowych z tytułu zrealizowanych transakcji związanych z walutowymi instrumentami pochodnymi w kwocie 8 077 tys. zł (w I półroczu 2022 roku: ujemne saldo różnic kursowych z tytułu zrealizowanych transakcji związanych z walutowymi instrumentami pochodnymi w kwocie 55 154 tys. zł),
- dodatnie saldo różnic kursowych na dzień bilansowy z tytułu wyceny walutowych pozycji należności i zobowiązań w kwocie 194 580 tys. zł (w I półroczu 2022 roku: ujemne saldo różnic kursowych na dzień bilansowy z tytułu wyceny walutowych pozycji należności i zobowiązań 52 448 tys. zł),
- ujemne saldo różnic kursowych z wyceny na dzień bilansowy pozostałych pozycji w kwocie (6 987) tys. zł (w I półroczu 2022 roku: dodatnie saldo różnic kursowych z wyceny na dzień bilansowych pozostałych 710 tys. zł).

Nota 6. Koszty finansowe

	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>
Odsetki od kredytów terminowych i kredytów w rachunku bieżącym	102 469	55 847	58 090	32 057
Odsetki od cash pooling i pożyczek	15 278	1 038	8 066	2
Odsetki od zobowiązań z tytułu faktoringu, dyskonta, leasingu	64 546	11 220	37 643	5 709
Odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw i usług	6 777	1 401	4 074	885
Odsetki od zobowiązań do budżetu	574	152	186	20
Pozostałe koszty odsetkowe	13 604	7 274	12 725	7 180
Strata ze sprzedaży inwestycji finansowych	-	-	-	(152)
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	16 150	-	2 809
Straty na różnicach kursowych	-	110 673	-	82 966
Odwroćenie dyskonta rezerw, kredytów	3 879	180	3 541	(21)
Pozostałe koszty finansowe	1 474	-	34	79
	208 601	203 935	124 359	131 534

Nota 7. Podatek dochodowy

Nota 7.1. Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat

	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>
Bieżący podatek dochodowy:				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	8 783	344 918	5 889	167 947
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	(3 771)	(3 552)	(5 253)	(3 552)
	5 012	341 366	636	164 395
Odroczony podatek dochodowy:				
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(189 462)	11 261	(156 990)	(20 180)
	(189 462)	11 261	(156 990)	(20 180)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(184 450)	352 627	(156 354)	144 215

Nota 7.2. Efektywna stopa podatkowa

	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem	(1 282 871)	2 034 587	(699 471)	943 805
Podatek obliczony według obowiązującej stawki podatkowej	(243 745)	386 572	(132 899)	179 323
Różnice wynikające z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	(9 102)	16 491	(8 326)	8 245
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(36 706)	(8 309)	(36 147)	(4 152)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych i różnic przejściowych na które nie jest tworzony podatek odroczony	15 893	6 165	10 310	3 031
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	(66 963)	(3 631)	(65 513)	(1 017)
Wykorzystanie w okresie sprawozdawczym pomocy publicznej, w tym z tytułu prowadzenia działalności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej	60 477	(79 883)	63 328	(40 900)
Pozostałe	95 696	35 222	12 893	(315)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(184 450)	352 627	(156 354)	144 215
Efektywna stopa podatkowa	14,4 %	17,3 %	22,4 %	15,3 %

Nota 7.3. Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach

	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat(+/-)	(4 463)	3 134	(4 463)	3 134
(Straty)/Zyski aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	(4 463)	3 622	(4 463)	3 622
Pozostałe dochody	-	(488)	-	(488)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat(+/-)	7 801	(1 927)	6 794	(405)
Wycena instrumentów zabezpieczających poprzez rachunkowość zabezpieczeń	7 801	(1 927)	6 794	(405)
Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach	3 338	1 207	2 331	2 729

Nota 7.4. Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Aktywa(-)		Rezerwa(+)	
	30.06.2023 <i>niebadane</i>	31.12.2022 <i>badane</i>	30.06.2023 <i>niebadane</i>	31.12.2022 <i>badane</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	(140 063)	(151 457)	392 296	391 600
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	(308)	(597)	114 491	113 128
Nieruchomości inwestycyjne	(2 222)	(2 324)	14 983	15 023
Wartości niematerialne	(4 478)	(4 771)	211 857	240 541
Aktywa finansowe	(14 325)	(14 010)	9 648	3 716
Zapasy i prawa majątkowe	(100 099)	(110 839)	214 104	195 052
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(27 908)	(13 647)	25 562	16 215
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(203 545)	(271 993)	1 158	830
Pozostałe aktywa	(514)	(757)	77	128
Świadczenia pracownicze	(103 454)	(103 941)	457	518
Rezerwy	(74 438)	(73 163)	1 037	5 322
Kredyty i pożyczki	(13 240)	(13 623)	14 703	7 021
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym leasing	(74 507)	(67 011)	36	257
Instrumenty pochodne	-	-	14 061	-
Wycena instrumentów zabezpieczających przez rachunkowość zabezpieczeń	(2 389)	(10 241)	-	7 023
Pomoc publiczna podlegająca odliczeniu w przyszłych okresach	(109 290)	(105 558)	-	-
Straty podatkowe	(230 803)	(2 546)	-	-
Pozostałe	(66 490)	(1 855)	10 623	7 562
Aktywa(-)/Rezerwa(+) z tytułu podatku odroczonego	(1 168 073)	(948 333)	1 025 093	1 003 936
Kompensata	702 014	617 444	(702 014)	(617 444)
Aktywa(-)/Rezerwa(+) z tytułu podatku odroczonego ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(466 059)	(330 889)	323 079	386 492

Nota 8. Zysk na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej.

	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>
(Strata)/Zysk netto przypadająca/-y na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(1 065 710)	1 569 399	(543 962)	715 806
Liczba akcji na początek okresu	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
Liczba akcji na koniec okresu	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
Średnia ważona liczba akcji w okresie	99 195 484	99 195 484	99 195 484	99 195 484
(Strata)/Zysk na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	(10,74)	15,82	(5,48)	7,22
Rozwodniony (zł)	(10,74)	15,82	(5,48)	7,22

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Nie występują czynniki powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

Nota 9. Rzeczowe aktywa trwałe

Zestawienie wartości bilansowej netto rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Złoża mineralne	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023 roku	66 249	3 207	2 907 522	3 596 527	122 009	192 826	6 503 822	13 392 162
Zwiększenia, w tym:	11	-	133 709	220 369	9 188	12 091	1 412 282	1 787 650
Zwiększenia z tytułu nabycia, wytworzenia, oddania do eksploatacji	11	-	124 779	219 013	8 852	12 079	1 407 518	1 772 252
Zwiększenia z tytułu odwrócenia i wykorzystania odpisu aktualizującego	-	-	-	-	1	-	3 885	3 886
Zwiększenia z tytułu przekwalifikowania z nieruchomości inwestycyjnych	-	-	1 185	60	-	-	-	1 245
Zwiększenia z tytułu przekwalifikowania z innych pozycji	-	-	-	-	158	-	-	158
Zwiększenia z tytułu wzrostu zobowiązań związanych z kosztami rekultywacji	-	-	7 745	-	-	-	-	7 745
Zwiększenia pozostałe	-	-	-	1 296	177	12	879	2 364
Zmniejszenia, w tym:(-)	(2 361)	(807)	(91 421)	(250 830)	(9 187)	(16 980)	(395 329)	(766 915)
Amortyzacja	-	(807)	(75 370)	(236 571)	(8 141)	(16 622)	-	(337 511)
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia, likwidacji	-	-	(1)	(648)	(671)	(30)	-	(1 350)
Zmniejszenia z tytułu oddania do eksploatacji	-	-	-	-	-	-	(380 721)	(380 721)
Zmniejszenia z tytułu utworzenia odpisu aktualizującego	-	-	(76)	(178)	-	(6)	(76)	(336)
Zmniejszenia z tytułu przekwalifikowania do nieruchomości inwestycyjnych	-	-	(950)	-	-	-	(1 019)	(1 969)
Zmniejszenia z tytułu przekwalifikowania do innych aktywów	-	-	(387)	(76)	(71)	-	-	(534)
Zmniejszenia z tytułu przeliczenia różnic kursowych	(2 361)	-	(13 433)	(13 357)	(304)	(322)	(393)	(30 170)
Zmniejszenia z tytułu spadku zobowiązań związanych z kosztami rekultywacji	-	-	(492)	-	-	-	-	(492)
Zmniejszenia pozostałe	-	-	(712)	-	-	-	(13 120)	(13 832)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2023 roku (niebadane)	63 899	2 400	2 949 810	3 566 066	122 010	187 937	7 520 775	14 412 897

Zestawienie wartości bilansowej netto rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Złoża mineralne	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2022 roku	59 559	4 935	2 835 974	3 604 945	123 248	165 455	5 163 569	11 957 685
Zwiększenia, w tym:	6 929	-	417 591	767 407	32 775	65 746	2 850 168	4 140 616
Zwiększenia z tytułu nabycia, wytworzenia, oddania do eksploatacji	5 796	-	388 503	760 421	30 496	65 571	2 846 628	4 097 415
Zwiększenia z tytułu odwrócenia i wykorzystania odpisu aktualizującego	347	-	1 137	1 099	976	-	1 626	5 185
Zwiększenia z tytułu przekwalifikowania z nieruchomości inwestycyjnych	-	-	135	-	-	-	-	135
Zwiększenia z tytułu przekwalifikowania z innych pozycji	-	-	-	650	1 303	-	-	1 953
Zwiększenia z tytułu przeliczenia różnic kursowych	786	-	4 987	5 237	-	175	569	11 754
Zwiększenia z tytułu wzrostu zobowiązań związanych z kosztami rekultywacji	-	-	22 802	-	-	-	-	22 802
Zwiększenia pozostałe	-	-	27	-	-	-	1 345	1 372
Zmniejszenia, w tym:(-)	(239)	(1 728)	(346 043)	(775 825)	(34 014)	(38 375)	(1 509 915)	(2 706 139)
Amortyzacja	-	(1 728)	(146 799)	(445 726)	(16 586)	(31 438)	-	(642 277)
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia, likwidacji	(136)	-	(108)	(1 661)	(16 796)	(114)	-	(18 815)
Zmniejszenia z tytułu oddania do eksploatacji	-	-	-	-	-	-	(1 208 024)	(1 208 024)
Zmniejszenia z tytułu utworzenia odpisu aktualizującego	(69)	-	(195 958)	(328 431)	(367)	(6 822)	(294 014)	(825 661)
Zmniejszenia z tytułu przekwalifikowania do nieruchomości inwestycyjnych	(34)	-	(708)	(1)	-	-	(410)	(1 153)
Zmniejszenia z tytułu przekwalifikowania do innych aktywów	-	-	-	-	-	-	(928)	(928)
Zmniejszenia z tytułu przeliczenia różnic kursowych	-	-	-	-	(264)	-	-	(264)
Zmniejszenia z tytułu spadku zobowiązań związanych z kosztami rekultywacji	-	-	(119)	-	-	-	-	(119)
Zmniejszenia pozostałe	-	-	(2 351)	(6)	(1)	(1)	(6 539)	(8 898)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022 roku (badane)	66 249	3 207	2 907 522	3 596 527	122 009	192 826	6 503 822	13 392 162

Nota 10. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Wartość bilansowa

	Na dzień 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	611 242	579 986
Grunty	464	479
Budynki i budowle	39 520	42 290
Maszyny i urządzenia	54 836	62 259
Środki transportu	79 846	72 960
Pozostałe przyrządy i wyposażenia	525	631
	786 433	758 605
Prawo do użytkowania w budowie	206	108
	786 639	758 713

Nota 11. Wartości niematerialne

Wartość bilansowa

	Na dzień 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Znaki towarowe, w tym:	269 895	279 999
rozpoznane przy nabyciu Grupa Azoty POLICE	48 047	48 047
rozpoznane przy nabyciu Grupa Azoty PUŁAWY	33 155	33 100
rozpoznane przy nabyciu COMPO EXPERT	188 693	198 852
Znak korporacyjny rozpoznany przy nabyciu COMPO EXPERT	123 118	129 731
Portfel klientów, w tym:	275 225	299 417
rozpoznane przy nabyciu COMPO EXPERT	275 225	299 417
Patenty i licencje	69 621	72 137
Oprogramowanie komputerowe	22 032	23 143
Koszty prac rozwojowych	5 707	4 236
Pozostałe wartości niematerialne	44 739	49 275
Wartości niematerialne w budowie	117 948	113 546
	928 285	971 484

Nota 12. Prawa majątkowe

	Na dzień 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Prawa do emisji	2 198 254	1 991 276
Świadectwa pochodzenia energii	6 636	18 073
Prawa majątkowe ogółem	2 204 890	2 009 349

Wzrost wartości **Praw majątkowych** o kwotę 195 541 tys. zł związany jest z rozliczeniem kontraktów terminowych wykorzystanych do umorzenia emisji za 2022 rok skorygowany o umorzenie w związku z rozliczeniem emisji za 2022 rok.

Nota 12.1. Prawa do emisji CO₂

Posiadane prawa do emisji CO₂ (ilość jednostek)

	Na dzień 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Stan praw na początek okresu (jednostki posiadane)	5 685 103	5 277 013
Przyznane	4 848 829	4 872 272
Zakupione	1 558 641	2 799 553
Sprzedane/Zwrócone	(1 498 676)	-
Rozliczone	(6 015 005)	(7 263 735)
Stan praw na koniec okresu (jednostki posiadane)	4 578 892	5 685 103
Emisja w okresie sprawozdawczym	2 334 466	6 026 437

W 2023 roku na rachunki instalacji spółek Grupy biorących udział w systemie EU ETS wpłynęła ilość 4 848 829 nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂, z czego ilość 360 456 będzie podlegać zwrotowi. Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa nie posiada wystarczającej nadwyżki uprawnień do emisji CO₂ niezbędnych do umorzenia praw za rok 2023. Ilość brakujących wynosi 69 870 jednostek i dotyczy Jednostki Dominującej.

Nota 13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	Na dzień 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Należności z tytułu dostaw i usług - podmioty powiązane	1 622	9 843
Należności z tytułu dostaw i usług - pozostałe podmioty	1 101 475	1 503 220
Należności budżetowe oprócz podatku dochodowego	231 479	335 931
Należności z tytułu umów o usługi budowlane	5 036	3 540
Zaliczki na dostawy rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialne	64 343	86 211
Zaliczki na dostawy materiałów, towarów i usług	22 664	30 396
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	664 101	562 551
Pozostałe należności	163 050	124 331
	2 253 770	2 656 023
Przypadające na:		
Długoterminowe	661 655	629 999
Krótkoterminowe	1 592 115	2 026 024
	2 253 770	2 656 023

Nota 14. Środki pieniężne

	Na dzień 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Środki pieniężne w kasie	417	507
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (PLN)	315 904	184 878
Środki pieniężne na rachunkach walutowych (po przeliczeniu na PLN)	1 029 761	304 179
Lokaty bankowe terminowe do 3 miesięcy	26 983	842 533
Lokaty bankowe pozostałe	32 616	44 151
Pozostałe	-	293
	1 405 681	1 376 541
Środki pieniężne, wartości wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 405 681	1 376 541
Środki pieniężne, wartości wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	1 405 681	1 376 541

Wartość środków na rachunkach VAT split payment na dzień 30 czerwca 2023 roku wynosi: 233 745 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 14 918 tys. zł) i zawiera się w łącznej kwocie środków pieniężnych na rachunkach bankowych (PLN) wykazanych w nocie w wartości 315 904 tys. zł.

Nota 15. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

	Na dzień 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Kredyty	7 201 822	5 063 544
Pożyczki	609 854	597 900
	7 811 676	5 661 444
Przypadające na:		
Długoterminowe	3 584 290	4 971 706
Krótkoterminowe	4 227 386	689 738
	7 811 676	5 661 444

W nawiązaniu do pkt 3.5 niniejszego sprawozdania w zakresie podpisanych w dniu 31 sierpnia 2023 roku Porozumień o Waiver Grupa dokonała na dzień 30 czerwca 2023 roku reklasyfikacji części kredytów w kwocie 3 075 382 tys. zł z pozycji długoterminowych do pozycji krótkoterminowych, co istotnie wpłynie na pogorszenie wskaźników płynności.

Reklasyfikacja dotyczy następujących kredytów:

Tytuł kredytu	Waluta	Stopa procentowa	Reklasyfikowana kwota kredytu
Konsorcjalny Kredyt	PLN	zmienna	1 098 918
Konsorcjalny Kredyt	EUR	zmienna	369 804
Konsorcjalny Kredyt Terminowy	PLN	zmienna	802 718
Kredyt terminowy EBI	EUR	stała	80 816
Kredyt terminowy w EBOiR	PLN	zmienna	23 068
Kredyt terminowy w EBI II	EUR	stała	400 410
Kredyt terminowy w EBOiR II	PLN	zmienna	299 648
			3 075 382

W I półroczu 2023 roku Jednostka Dominująca zaciągnęła 1 100 mln zł kredytu odnawialnego oraz 348 mln zł kredytu bieżącego na finansowanie struktury cash-poolingu rzeczywistego Grupy.

Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Kapitałowej były w I półroczu 2023 roku realizowane terminowo. Grupa Azoty posiada wolne limity o charakterze parasolowym w ramach kredytów bieżących powiązanych ze strukturami cash pooling w PLN, EUR i USD oraz w ramach kredytu wielocelowego, którymi Jednostka Dominująca może zarządzać w sytuacji zmieniającego się zapotrzebowania na środki w poszczególnych spółkach Grupy. Uzupełniając Grupa Azoty posiada wolne limity bilateralnych kredytów bieżących i wielocelowych.

Wartość wolnych limitów kredytów bieżących i wielocelowych Grupy Azoty na dzień 30 czerwca 2023 roku wynosiła 767 mln zł. Jednocześnie Grupa dysponowała wolnymi limitami z tytułu kredytów korporacyjnych w wysokości 30 mln zł oraz pożyczek celowych o wartości 10 mln zł.

Ponadto wartość wolnych limitów Umowy kredytów Grupy Azoty POLYOLEFINS na finansowanie projektu „Polimery Police” wynosiła 2 008 mln zł.

Łącznie na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa dysponowała wolnymi limitami kredytowymi wynikającymi z ww. umów w wysokości 2 815 mln zł, z czego limity kredytów celowych Grupy Azoty POLYOLEFINS na finansowanie projektu „Polimery Police” wynosiły 2 008 mln zł, a pozostałe limity Grupy wynosiły 807 mln zł.

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek

Na dzień 30 czerwca 2023 rok pakiet Umów Grupy jest zabezpieczony w formie zharmonizowanych ze sobą poręczeń i gwarancji udzielonych przez kluczowe spółki zależne, tj. Grupę Azoty PUŁAWY, Grupę Azoty POLICE oraz Grupę Azoty KĘDZIERZYN, tj. każda z wyżej wymienionych spółek udzieliła poręczeń/gwarancji do wysokości 1/3 ze 120% kwoty poszczególnych umów kredytowych, w tym:

- kredyt terminowy i odnawialny w kwocie 3 000 mln zł (łącznie poręczenia do kwoty 3 600 mln zł),
- kredyt z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 550 mln zł (łącznie gwarancje do kwoty 660 mln zł),
- kredyt z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w kwocie 145 mln EUR (łącznie gwarancje do kwoty 174 mln EUR),
- kredyt z Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju w kwocie 150 mln zł (łącznie gwarancje do kwoty 180 mln zł),
- kredyt z Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju w kwocie 500 mln zł (łącznie gwarancje do kwoty 600 mln zł).

Ponadto występują zabezpieczenia w formie hipotek i zastawów rejestrowych wybranych umów kredytów i pożyczek spółek zależnych Grupy, które nie naruszają kowenantów w/w pakietu Umów Grupy.

W dniu 31 sierpnia 2023 roku w ramach podpisanych Porozumień o Waiver ustanowione zostało dodatkowe zabezpieczenie zobowiązań wynikających z Umów poprzez zawarcie ze Stronami Finansującymi przez spółkę

zależną - COMPO EXPERT, występującą jako Gwarant, umowy gwarancji. Wysokość potencjalnej odpowiedzialności gwaranta wobec Stron Finansujących jest ograniczona niemieckimi przepisami prawa maksymalnie do wysokości jego aktywów netto.

Zapadalność kredytów i pożyczek na 30 czerwca 2023 roku

Waluta	Stopa referencyjna	Wartość na dzień bilansowy w walucie	Wartość na dzień bilansowy w PLN	do roku	1-2 lat	2-5 lat	>5 lat
PLN	zmienna/stała	3 455 839	3 455 839	3 133 716	7 500	22 500	292 123
EUR	zmienna/stała	583 031	2 545 126	1 036 168	2 637	3 869	1 502 452
USD	zmienna	454 508	1 753 209	-	-	-	1 753 209
BRL	stała	67 908	57 502	57 502	-	-	-
				7 811 676	4 227 386	10 137	26 369 3 547 784

Zapadalność kredytów i pożyczek na 31 grudnia 2022 roku

Waluta	Stopa referencyjna	Wartość na dzień bilansowy w walucie	Wartość na dzień bilansowy w PLN	do roku	1-2 lat	2-5 lat	>5 lat
PLN	zmienna/stała	2 081 100	2 081 100	461 117	372 638	897 717	349 628
EUR	zmienna/stała	487 031	2 234 585	196 974	177 951	708 784	1 150 876
USD	zmienna	319 595	1 314 112	-	-	-	1 314 112
BRL	stała	38 133	31 647	31 647	-	-	-
				5 661 444	689 738	550 589 1 606 501	2 814 616

Nota 16. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Na dzień 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	2 297 789	1 287 442
Pozostałe zobowiązania	681 824	686 318
	2 979 613	1 973 760
Przypadające na:		
Długoterminowe	678 324	682 818
Krótkoterminowe	2 301 289	1 290 942
	2 979 613	1 973 760

Wartość Pozostałych zobowiązań finansowych uwzględnia wycenę wartości zobowiązań finansowych wynikających z wniesienia wkładów kapitałowych do spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS objętego przez Grupę LOTOS (obecnie ORLEN S.A.), Hyundai i KIND w wysokości 672 528 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 673 826 tys. zł).

Nota 17. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Na dzień 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych	234 431	215 843
Zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych	246 261	240 521
Zobowiązania z tytułu odpisów na ZFŚS dla emerytów	19 278	15 333
Pozostałe zobowiązania	22 608	22 760
	522 578	494 457
Przypadające na:		
Długoterminowe	469 344	439 656
Krótkoterminowe	53 234	54 801
	522 578	494 457

Nota 18. Rezerwy

	Na dzień 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Rezerwa na sprawy sądowe	12 340	28 215
Rezerwa na ochronę środowiska	250 959	240 701
Pozostałe rezerwy	65 356	66 436
	328 655	335 352
Przypadające na:		
Długoterminowe	240 693	241 007
Krótkoterminowe	87 962	94 345
	328 655	335 352

Nota 19. Dotacje

	Na dzień 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Dotacje	1 419 069	222 743
Przypadające na:		
Długoterminowe	188 111	193 896
Krótkoterminowe	1 230 958	28 847
	1 419 069	222 743

Wzrost pozycji dotacji krótkoterminowych o kwotę 1 202 111 tys. zł wynika przede wszystkim z rozpoznaniem dotacji z tytułu otrzymanych lub przewidywanych do otrzymania uprawnień do emisji CO₂ za rok 2023.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku wartość dotacji do rozliczenia z tytułu uprawnień do emisji CO₂ wynosi 1 196 017 tys. zł.

Po dniu bilansowym Jednostka Dominująca otrzymała dodatkowe prawa do emisji CO₂ w ilości 1 177 jednostek o wartości wyceny 465 tys. zł.

Nota 20. Pozostałe istotne zmiany pozycji bilansowych

Spadek poziomu **Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe** o kwotę 2 823 205 tys. zł jest głównie wynikiem spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług (o 1 704 738 tys. zł) oraz spadku poziomu rozliczeń międzyokresowych kosztów z tytułu rezerwy na emisję CO₂ w związku z dokonaniem umorzenia za rok 2022 (o 1 086 292 tys. zł).

Nota 21. Instrumenty finansowe

Kategorie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

	Na dzień 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	398 173	386 922
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	2 611 057	2 838 787
Wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	81 830	194 819
	3 091 060	3 420 528
Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Instrumenty pochodne	398 173	386 922
Udziały i akcje	10 172	10 172
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 271 183	1 640 934
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 405 681	1 376 541
Pozostałe aktywa finansowe	5 851	5 959
	3 091 060	3 420 528

Zobowiązania finansowe

	Na dzień 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	453	-
Wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	13 158 701	11 646 244
	13 159 154	11 646 244
Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	3 584 290	4 971 706
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	4 227 386	689 738
Pochodne instrumenty finansowe	453	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 907 326	3 578 454
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	391 035	360 957
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	69 051	71 629
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	678 324	682 818
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 301 289	1 290 942
	13 159 154	11 646 244

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę strat finansowych na skutek niewypelnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe w Grupie dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług, udzielonych pożyczek, krótkoterminowych lokat bankowych oraz środków na rachunkach bankowych, w tym objętych Cash poolingiem.

W odniesieniu do należności handlowych oczekuje się, że dane w zakresie historycznej spłacalności odzwierciedlają ryzyko kredytowe, jakie ponoszone będzie w okresach przyszłych. Oczekiwane straty kredytowe dla tej grupy kontrahentów oszacowane zostały z wykorzystaniem macierzy rezerw oraz przypisanych do poszczególnych przedziałów wiekowania należności handlowych (m.in. należności dochodzone na drodze sądowej, należności od kontrahentów w upadłości) wskaźników procentowych pozwalających na oszacowanie wartości należności handlowych, co do których oczekuje się, że nie zostaną spłacone.

W przypadku, gdy należność od danego kontrahenta jest przeterminowana o 90 i więcej dni, Grupa przyjmuje założenie o prawdopodobnym niewykonaniu zobowiązania przez kontrahenta i obejmuje taką należność w całości odpisem aktualizującym.

W odniesieniu do aktywów finansowych objętych szacowaniem oczekiwanej straty innych niż należności handlowe, Grupa wyznacza ryzyko niewypłacalności kontrahentów w oparciu o ocenę wiarygodności przyznaną przez agencje ratingowe (np. dla instytucji finansowych) lub nadaną kontrahentom z wykorzystaniem wewnętrznego modelu oceny wiarygodności kredytowej (np. dla udzielonych pożyczek wewnątrzgrupowych), odpowiednio przekształcone na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania. Oczekiwana strata kredytowa, zgodnie z MSSF 9, została skalkulowana przy uwzględnieniu szacunków w zakresie potencjalnych odzysków z tytułu pozyskanych zabezpieczeń oraz wartości pieniądza w czasie.

Należności z tytułu dostaw i usług według segmentu biznesowego

	Na dzień 30.06.2023 <i>Niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Segment Agro	607 439	975 069
Segment Tworzywa	153 787	146 297
Segment Chemia	208 374	301 039
Segment Energetyka	84 456	58 433
Segment Pozostałe	49 041	32 225
	1 103 097	1 513 063

Należności z tytułu dostaw i usług Grupy Azoty są w pierwszej kolejności objęte ochroną w ramach polis ubezpieczenia kredytu kupieckiego, która ograniczają ryzyko kredytowe Grupy do poziomu udziału własnego w szkodzie (tj. 5% do 10% wartości ubezpieczonych należności). Polisy te zapewniają bieżący monitoring sytuacji finansowej kontrahentów oraz ich windykację w uzasadnionych przypadkach, natomiast z chwilą niewypłacalności kontrahenta, wypłatę odszkodowania w wysokości od 90% do 95% kwoty należności objętych ubezpieczeniem.

Cześć należności z tytułu dostaw i usług spółek Grupy od jednostek niepowiązanych, nie objętych ww. ubezpieczeniem, jest zabezpieczona akredytywami i gwarancjami lub innymi zabezpieczeniami zaakceptowanymi przez spółki Grupy.

Limit kredytu kupieckiego jest przyznawany kontrahentom w pierwszej kolejności na podstawie decyzji towarzystw ubezpieczeniowych oraz uzupełniająco w oparciu o pozytywną historię współpracy i zdolność kredytową, określaną na podstawie raportów wywiadowni gospodarczych, sprawozdań finansowych oraz historii płatniczej klienta.

Kontrahenci, w stosunku do których Grupa nie posiada pozytywnej historii współpracy lub sprzedaż następuje sporadycznie, a nie jest możliwe uzyskanie dla nich ubezpieczonego limitu kredytowego, dokonują zakupów w formie przedpłaty lub po wcześniejszym ustanowieniu zabezpieczenia.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe zdefiniowana jest jako całość nierozliczonych należności, które są na bieżąco monitorowane przez wewnętrzne służby finansowe Grupy Azoty (indywidualnie w stosunku do każdego klienta), a w przypadku należności objętych ubezpieczeniem, równocześnie przez analityków ryzyka kredytowego towarzystw ubezpieczeniowych.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwej instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe, faktoring zwykły i odwrócony oraz wykup i dyskonto wierzytelności - wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów,
- należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe - wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter,
- długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu - wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich zmienny charakter oprocentowania,
- długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe o stałym oprocentowaniu,
- instrumenty pochodne walutowe - wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest równa ich wartości godziwej.

Wartość godziwa instrumentów finansowych Grupy wycenianych w wartości godziwej w podziale na poziomy klasyfikacji kształtowała się na dzień 30 czerwca 2023 roku następująco:

Poziomy klasyfikacji	Poziom II	Poziom III
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym:	2 326	477 677
wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - pochodne instrumenty finansowe	2 150	-
wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,	176	477 677
<i>udziały i akcje</i>	-	8 994
<i>należności z tytułu dostaw i usług</i>	-	72 836
<i>pochodne instrumenty finansowe</i>	176	395 847
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym:	453	672 528
wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	453	672 528
<i>pochodne instrumenty finansowe</i>	453	-
<i>pozostałe zobowiązania finansowe</i>	-	672 528

Wartość godziwa instrumentów finansowych Grupy wycenianych w wartości godziwej w podziale na poziomy klasyfikacji kształtowała się na dzień 31 grudnia 2022 roku następująco:

Poziomy klasyfikacji	Poziom II	Poziom III
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym:	3 122	578 619
wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,	3 122	578 619
<i>udziały i akcje</i>	-	8 994
<i>należności z tytułu dostaw i usług</i>	-	185 825
<i>pochodne instrumenty finansowe</i>	3 122	383 800
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym:	-	673 826
wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	-	673 826
<i>pozostałe zobowiązania finansowe</i>	-	673 826

W I półroczu 2023 roku oraz w 2022 roku Grupa nie dokonywała przeniesień pomiędzy poszczególnymi poziomami.

Przyjęta w tabelach hierarchia wartości godziwej jest następująca:

Poziom I - cena notowana na aktywnym rynku dla tych samych składników aktywów lub zobowiązań,

Poziom II - wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe inne niż notowane ceny poziomu I, które są pośrednio lub bezpośrednio możliwe do zaobserwowania lub ustalenia na podstawie danych rynkowych,

Poziom III - wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe, które nie opierają się na danych rynkowych możliwych do zaobserwowania.

Wartość godziwa instrumentów finansowych zaprezentowanych w poziomie II tj. kontraktów walutowych i zabezpieczenie stopy procentowej ustalana na podstawie wyceny przeprowadzonej przez banki, z którymi zawarto transakcje. Wyceny te są sprawdzane poprzez dyskontowanie spodziewanych przepływów pieniężnych z kontraktów za pomocą rynkowych stóp procentowych obowiązujących na dzień bilansowy.

Wartość godziwa instrumentów finansowych zaprezentowanych w poziomie III ustalana jest w następujący sposób:

- Wartość godziwa krótkoterminowych należności handlowych, które są lub mogą być zbywane w ramach umów o charakterze faktoringowym Grupa prezentuje jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. W ocenie Grupy wartość godziwa tych należności nie odbiega istotnie od wartości bilansowych, ze względu na krótki termin ich zapadalności.
- Wartość godziwa udziałów (inwestycje kapitałowe) wyceniono za pośrednictwem metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Walutowe instrumenty pochodne

Według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku wartość nominalna niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych (FX Forward) Grupy Azoty wynosiła 6,7 mln EUR (z terminami zapadalności w 2023).

Dodatkowo Grupa Azoty POLICE posiadała niezrealizowane walutowe instrumenty pochodne (FX Forward) na wymianę 3 mln EUR na USD, z terminem rozliczenia w lipcu 2023 roku.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa Azoty POLICE miała otwarte 3 transakcje FX swap na zabezpieczenie planowanej krótkiej pozycji na parze walutowej EUR/PLN w III kwartale 2023 w łącznym wolumenie 40 mln EUR. Pierwsza noga transakcji dotyczyła sprzedaży euro na rynku kasowym w dniu 30 czerwca. Drugie nogi transakcji zostały zawarte na odkup euro na rynku terminowym z terminami rozliczenia na koniec lipca, sierpnia i września 2023 roku.

W przypadku USD na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa Azoty nie posiadała niezrealizowanych instrumentów pochodnych w tej walucie.

Transakcje są zawierane wyłącznie z wiarygodnymi bankami w ramach umów ramowych. Wszystkie zawarte transakcje mają odzwierciedlenie w transakcjach fizycznych wynikających z walutowych przepływów pieniężnych. Walutowe transakcje terminowe i pochodne zawierane są zgodnie z ekspozycją walutową i mają na celu ograniczenie wpływu zmienności kursu walutowego na wynik finansowy.

Grupa Azoty POLYOLEFINS w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku posiadała oraz zawierała transakcje FX Forward na zakup EUR za USD oraz sprzedaż USD i EUR za PLN i USD, stanowiące zabezpieczenie planowanych wydatków w EUR, USD i PLN.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS posiadała transakcje:

- FX Forward na zakup ok. 38 539 tys. EUR za USD, zabezpieczające wydatki planowane do pokrycia z wypłat części terminowej Umowy Kredytów w USD,
- FX Forward na zakup około 12 306 tys. zł za EUR, zabezpieczające wydatki planowane do pokrycia z wypłat części terminowej Umowy Kredytów w EUR,
- FX Forward na zakup około 39 676 tys. zł za USD, zabezpieczające wydatki planowane do pokrycia z wypłat części terminowej Umowy Kredytów w USD,
- FX Forward na sprzedaż ok. 1 000 tys. EUR za USD, zabezpieczające wydatki związane z pierwszą spłatą części terminowej Umowy Kredytów w USD, przypadającą w 4 kwartale 2023 roku.

Transakcje FX Forward na zakup PLN za USD zostały wyznaczone na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku łączna kwota wyceny znajdujących się w portfelu spółki transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe wynosiła (11 831) tys. zł, z czego (1 481) tys. zł stanowiła wycena transakcji wyznaczonych na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń.

Grupa Azoty POLYOLEFINS w I półroczu 2023 roku posiadała zawarte transakcje IRS z opcją Floor 0% zamieniające dodatnie wartości zmiennych stóp procentowych dla zadłużenia w EUR i USD na stałą stopę procentową. Transakcje stanowią zabezpieczenia planowanych kosztów odsetkowych wynikających z części terminowej Umowy Kredytów. Zawarte transakcje stanowiły zabezpieczenia wymagane Umową Kredytów.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS posiadała transakcje:

- IRS z opcją Floor 0% na stopę procentową EURIBOR dla maksymalnego nominału około 370 299 tys. EUR (nominały transakcji wzrastają, a następnie są amortyzowane zgodnie z przewidywaniami spółki w zakresie nominałów wynikających z części terminowej Umowy Kredytów w EUR),
- IRS z opcją Floor 0% na stopę procentową LIBOR USD (SOFR - od czerwca 2023 roku) dla maksymalnego nominału ok. 408 151 tys. USD (nominały transakcji wzrastają, a następnie są amortyzowane zgodnie z przewidywaniami spółki w zakresie nominałów wynikających z części terminowej Umowy Kredytów w USD).

W I półroczu 2023 roku Spółka zawarła aneksy zmieniające do umowy Kredytów, wprowadzające modyfikacje do niektórych warunków umów finansowania i w szczególności regulujące kwestię oprocentowania transzy USD kredytów, w związku z zaprzestaniem publikacji stawki LIBOR USD. Od czerwca 2023 roku transza USD jest oprocentowany w wykorzystaniem stawki SOFR.

Transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej zostały wyznaczone na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Na koniec czerwca 2023 roku nominal zawartych transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej był wyższy niż wartości faktycznie zaciągniętego zadłużenia z kredytu terminowego. Powiązanie zabezpieczające dla części nominalu instrumentu zabezpieczającego, niepokrytej pozycją zabezpieczaną, zostało odznaczone. Część wyceny do wartości godziwej kontraktów IRS i Floor została przeniesiona w wynik finansowy. Na kapitał została odniesiona jedynie wartość wyceny wynikająca z części zabezpieczenia, dla której w dalszym ciągu przewidywane jest wystąpienie pozycji zabezpieczanej. Na dzień 30 czerwca 2023 roku łączna kwota wyceny znajdujących się w portfelu spółki transakcji IRS z opcją Floor 0% wynosiła 406 192 tys. zł, z czego 401 747 tys. zł stanowiła wycena transakcji wyznaczonych na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń.

Zobowiązanie do odkupu akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS od akcjonariuszy niekontrolujących

W dniu 31 maja 2020 roku Jednostka Dominująca, Grupa Azoty POLICE (łącznie jako „Pierwotni Sponsorzy”) oraz Grupa Azoty POLYOLEFINS zawarły z Grupą LOTOS, obecnie ORLEN S.A. (z dniem 1 sierpnia 2022 roku spółka Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A., a po zmianie nazwy ORLEN S.A., („ORLEN”) wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki Grupa LOTOS S.A.), Hyundai i KIND (łącznie ORLEN, Hyundai i KIND jako „Współsponsorzy”, a łącznie z Pierwotnymi Sponsorami i spółką Grupa Azoty POLYOLEFINS jako „Strony”) umowy dotyczące warunków inwestycji kapitałowej oraz finansowania dłużnego podporządkowanego („Dokumentacja Transakcyjna”) w związku z realizacją przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS strategicznego projektu inwestycyjnego Grupy Azoty „Polimery Police”.

W ramach Dokumentacji Transakcyjnej zostały podpisane umowy inwestycyjne, umowy pożyczki, umowa akcjonariuszy pomiędzy wszystkimi Stronami („Umowa Akcjonariuszy”).

W Umowie Akcjonariuszy Strony ustaliły, że okres zastrzeżony, w którym Hyundai i KIND nie mogą co do zasady zbywać akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS będzie obowiązywał do upływu 3 lat od daty zakończenia realizacji projektu „Polimery Police”, natomiast ORLEN - do pełnej spłaty zadłużenia z tytułu Umowy Finansowania Dłużnego, lecz nie dłużej niż do 15 grudnia 2035 roku (okres *lock-up*). Strony uzgodniły również procedurę zbycia akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS przez Współsponsorów po upływie uzgodnionych okresów zastrzeżonych (*lock-up*).

Dokumentacja Transakcyjna przewiduje dla Pierwotnych Sponsorów możliwość przeprowadzenia oferty publicznej akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS po upływie okresu zastrzeżonego (*lock-up*). Ponadto Strony przewidziały dla Hyundai i KIND opcję sprzedaży (opcja *put*) na rzecz Pierwotnych Sponsorów, a dla Pierwotnych Sponsorów opcję kupna od Hyundai (opcja *call*), w każdym przypadku w odniesieniu do akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS o łącznej wartości (obliczanej na podstawie ceny pierwotnie uiszczonej przez Hyundai i KIND za takie akcje) nieprzekraczającej 70 000 000 USD, za tę samą kwotę wyrażoną w USD, w przypadku opcji sprzedaży dodatkowo pomniejszonej o wszelkie dywidendy wypłacone na rzecz Hyundai i KIND do dnia realizacji opcji sprzedaży. Strony ustaliły, że opcje wygasną najpóźniej 31 grudnia 2035 roku.

W dniu 16 listopada 2020 roku każdy ze Współsponsorów zawarł ze spółką Grupa Azoty POLYOLEFINS umowę subskrypcyjną, na podstawie której Hyundai objął 15 348 963 akcje serii G, KIND objął 1 052 184 akcje serii G, a ORLEN objął 15 967 352 akcje serii G. W wyniku zawarcia umów subskrypcyjnych, Współsponsorzy wnieśli wkłady pieniężne na pokrycie akcji nowej emisji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS, tj. Hyundai dokonał wpłaty kwoty 73 000 000 USD (co stanowi równowartość 275 808 600 zł przeliczoną zgodnie z kursem NBP z dnia 16 listopada 2020 roku (Tabela nr 223/A/NBP/2020 z dnia 16 listopada 2020 roku)), KIND dokonał wpłaty kwoty 5 000 000 USD (co stanowi równowartość 18 891 000 zł przeliczoną zgodnie z kursem NBP z dnia 16 listopada 2020 roku (Tabela nr 223/A/NBP/2020 z dnia 16 listopada 2020 roku)), natomiast ORLEN dokonał wpłaty kwoty 300 000 000 zł.

Na dzień 16 listopada 2020 roku kapitał akcjonariuszy niekontrolujących wynikający z akcji objętych opcją sprzedaży został pomniejszony o kwotę 212 426 tys. zł, pozostałe zobowiązania finansowe zostały powiększone o kwotę 230 126 tys. zł, a kwota 17 700 tys. zł została odniesiona na pozostały kapitał rezerwowy. Późniejsza wycena ujętego zobowiązania na dzień 31 grudnia 2020 roku została odniesiona częściowo na wartość środków trwałych w budowie, a częściowo do rachunku zysków i strat.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa kontynuuje wycenę ujętego zobowiązania, odnosząc ją częściowo na wartość środków trwałych w budowie, a częściowo do rachunku zysków i strat. Wartość zobowiązania z tego tytułu wynosi 408 068 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 280 496 tys. zł).

Posiadana opcja kupna akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS przyznana Jednostce Dominującej oraz spółce Grupa Azoty POLICE stanowi instrument pochodny dotyczący własnego instrumentu kapitałowego z perspektywy skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, w związku z czym podlega wyłączeniu z zakresu MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i nie podlega ujęciu.

Szczegóły odkupu akcji Grupy Azoty POLYOLEFINS od akcjonariuszy niekontrolujących zostały przedstawione w nocie 19.6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku.

Ujęcie zobowiązania do przyszłego wykupu akcji akcjonariuszy niekontrolujących spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS w celu umorzenia wraz z mechanizmem stabilizacji rentowności

Umowa Akcjonariuszy przewiduje dodatkowe mechanizmy wyjścia Współsponsorów z akcjonariatu spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS. W szczególności mechanizmy te obejmują publiczną emisję akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS, wspólną sprzedaż akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS na rzecz inwestorów zewnętrznych, prawo pierwszej oferty dla Pierwotnych Sponsorów, możliwość nabycia większościowego pakietu akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS przez ORLEN w przypadku braku możliwości dofinansowania ukończenia projektu „Polimery Police”, a także wyjście ORLEN oraz Hyundai i KIND - w zakresie akcji nieobjętych opcją sprzedaży i opcją kupna - w drodze wykupu tych akcji przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS według wartości godziwej w celu ich umorzenia. Wykup ten winien nastąpić ze środków wypracowywanych i kumulowanych przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS po pełnej spłacie finansowania uprzywilejowanego dłużnego. Zgodnie z aktualnym modelem finansowym projektu „Polimery Police” wykup ten jest zakładany po 2035 roku. Cena wykupu oparta o przyszłą wartość godziwą akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS na datę wykupu wraz z wcześniejszymi płatnościami z tytułu dywidend ma zapewnić Współsponsorom określoną w Umowie Akcjonariuszy stopę zwrotu w odniesieniu do środków wniesionych w dniu 16 listopada 2020 roku na podwyższenie kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS objętych tym mechanizmem. W przypadku, gdyby zwrot ten był niższy od uzgodnionego poziomu, Pierwotni Sponsorzy zobowiązani są solidarnie do dokonania na rzecz Współsponsorów płatności uzupełniających zwiększających rentowność inwestycji Współsponsorów objętych mechanizmem wyjścia przez wykup do wymaganego poziomu, lecz nie więcej niż o określoną liczbę punktów procentowych. Analogicznie, w przypadku, gdy rentowność inwestycji Współsponsorów w zakresie akcji objętych mechanizmem wyjścia przez wykup przekroczy poziom wymagany przez Współsponsorów, będą oni zobowiązani do dokonania płatności na rzecz Pierwotnych Sponsorów obniżających rentowność inwestycji Współsponsorów do wymaganego przez nich poziomu, lecz nie więcej niż o określoną liczbę punktów procentowych, analogiczną jak w odniesieniu do podwyższenia rentowności Współsponsorów przez Pierwotnych Sponsorów.

W związku z powyższym, akcje spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS objęte przez ORLEN, Hyundai i KIND, które będą mogły być w przyszłości nabyte w celu umorzenia zgodnie z Umową Akcjonariuszy zostały ujęte jako zobowiązanie finansowe. Na dzień 30 czerwca 2023 roku zobowiązanie to zostało wycenione w wartości ujmującej zwrot wymagany przez Współsponsorów za okres od dnia wniesienia wkładów do dnia 30 czerwca 2023 roku. Zobowiązanie to jest następnie wyceniane według wartości godziwej określonej przy uwzględnieniu poziomu zwrotu wymaganego przez Współsponsorów.

Wartość zobowiązania z tego tytułu wynosi 264 460 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 280 496 tys. zł).

Opisany powyżej mechanizm stabilizacji rentowności inwestycji Współsponsorów w akcje spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS objęte mechanizmem wyjścia przez wykup powoduje powstanie u Pierwotnych Sponsorów instrumentu finansowego, który może przyjmować wartości dodatnie, tj. aktywa finansowego w przypadku przewidywania uzyskania przez Współsponsorów poziomu rentowności wyższej od uzgodnionego w Umowie Akcjonariuszy i wynikających z tego płatności zwrotnych na rzecz Pierwotnych Sponsorów, lub wartość ujemną, tj. zobowiązania finansowego w przypadku przewidywania płatności dodatkowych przez Pierwotnych Sponsorów na rzecz Współsponsorów po dokonaniu wykupu akcji.

Zgodnie z aktualnym bazowym modelem finansowym projektu „Polimery Police”, który był podstawą decyzji inwestycyjnych i kredytowych, zakładane jest uzyskanie przez Współsponsorów poziomu rentowności na poziomie nie niższym niż poziom wymagany zgodnie z Umową Akcjonariuszy. W związku z tym nie są aktualnie przewidywane przez Pierwotnych Sponsorów płatności uzupełniające na rzecz Współsponsorów po dokonaniu wykupu akcji w celu umorzenia po zakończeniu spłaty finansowania uprzywilejowanego dłużnego.

Jednocześnie, mimo ogólnego postępu rzeczowego prac nad realizacją projektu „Polimery Police”, który na dzień 30 czerwca 2023 roku wynosi 99,69%, wielość czynników mikro- i makroekonomicznych wpływających na realizację i rentowność projektu „Polimery Police”, w tym przejściowe różnice w zakresie cen głównych surowców oraz cen sprzedaży polipropylenu w stosunku do scenariusza bazowego, a także bardzo odległy termin realizacji uprawnień lub potencjalnych zobowiązań wynikających z mechanizmu stabilizacji rentowności, oszacowanie przewidywanego wyniku rozliczenia jest obarczone bardzo dużą niepewnością. W związku z tym, Jednostka Dominująca zdecydowała o braku rozpoznania aktywa finansowego z tego tytułu. Ocena ta będzie podlegać weryfikacji i aktualizacji w kolejnych okresach wraz z finalizacją realizacji projektu „Polimery Police”.

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych. Pozycją zabezpieczaną są przyszłe wysoce prawdopodobne wpływy ze sprzedaży w EUR, które w okresie od lipca 2023 do marca 2029 roku zostaną ujęte w rachunku zysków i strat. Zabezpieczanym ryzykiem jest ryzyko walutowe. Pozycją zabezpieczającą są posiadane przez Jednostkę Dominującą dwa kredyty walutowe w EUR:

- o wartości wynoszącej na dzień 30 czerwca 2023 roku 36 324 tys. EUR (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 45 405 tys. EUR), którego spłata następuje od grudnia 2018 roku do czerwca 2025 roku w 14 równych półrocznych ratach o wartości 9 081 tys. EUR każda,
- o wartości wynoszącej na dzień 30 czerwca 2023 roku 109 333 tys. EUR (na dzień 31 grudnia 2022 roku 119 000 tys. EUR), którego spłata następuje od września 2021 do marca 2029 roku w 16 półrocznych ratach

o wartości: pierwsza rata 6 666 tys. EUR, 14 rat po 9 666,7 tys. EUR każda oraz ostatnia w wysokości 3 000 tys. EUR

Wartość bilansowa obu ww. kredytów na dzień 30 czerwca 2023 roku wynosi 648 005 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 770 777 tys. zł). W kapitale z wyceny transakcji zabezpieczających ujęto wpływ z wyceny na dzień 30 czerwca 2023 roku w kwocie (12 574) tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 roku: (53 899) tys. zł), która stanowi w całości efektywne zabezpieczenie.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku Jednostka Dominująca rozliczyła powiązania zabezpieczające w zakresie spłat rat kredytu walutowego z wpływami ze sprzedaży w EUR na kwotę 5 817 tys. zł (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku: 7 752 tys. zł).

Również Grupa Azoty POLYOLEFINS stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w odniesieniu do ryzyka walutowego oraz stopy procentowej. Dla zabezpieczeń ryzyka walutowego pozycję zabezpieczaną stanowią przyszłe wysoce prawdopodobne przepływy pieniężne z tytułu kosztów w PLN, wynikających z realizacji projektu, finansowane z ciągłych kredytów w USD. Dla zabezpieczeń ryzyka stopy procentowej pozycję zabezpieczaną stanowią przyszłe wysoce prawdopodobne przepływy pieniężne z tytułu odsetek od kredytu terminowego w EUR i USD.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS ujęła w kapitale kwotę (1 481) tys. zł z tytułu wyceny walutowych transakcji zabezpieczających oraz kwotę 401 747 tys. zł z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej. Kwota 409 048 tys. zł ujęta jest w bilansie otwarcia, natomiast (8 782) tys. zł odniesiona została jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

Nota 22. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Aktywa warunkowe

	Na dzień 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Należności warunkowe	20 845	132 952

Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

	Na dzień 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Inne zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje	37 381	28 072

Nota 23. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje handlowe z jednostkami powiązanymi wycenianymi metodą praw własności i nie objętymi konsolidacją

Transakcje handlowe

	Przychody ze sprzedaży	Należności	Zakupy	Zobowiązania
W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku i na ten dzień (niebadane)				
Podmioty powiązane spółki Grupa Azoty POLICE	9 890	20 228	4 007	1 203
Podmioty powiązane spółki Grupa Azoty PUŁAWY	200	47	7 347	531
	10 090	20 275	11 354	1 734

	Przychody ze sprzedaży	Zakupy
W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku (niebadane)		
Podmioty powiązane spółki Grupa Azoty POLICE	8 273	2 122
Podmioty powiązane spółki Grupa Azoty PUŁAWY	200	8 528
	8 473	10 650

	Należności	Zobowiązania
Na dzień 31 grudnia 2022 roku (badane)		
Podmioty powiązane spółki Grupa Azoty POLICE	9 801	1 576
Podmioty powiązane spółki Grupa Azoty PUŁAWY	42	1 135
	9 843	2 711

Pozostałe transakcje

	Pozostałe przychody	Pozostałe koszty	Przychody finansowe	Koszty finansowe
W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku (niebadane)				
Podmioty powiązane spółki Grupa Azoty PUŁAWY	41	-	-	1 332
	41	-	-	1 332

	Pozostałe przychody	Pozostałe koszty	Przychody finansowe	Koszty finansowe
W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku (niebadane)				
Podmioty powiązane spółki Grupa Azoty PUŁAWY	35	125	-	298
	35	125	-	298

Nota 24. Zobowiązania inwestycyjne

W okresie kończącym się 30 czerwca 2023 roku Grupa podpisała umowy dotyczące kontynuacji rozpoczętych oraz nowych zadań inwestycyjnych. Umowy zawarte na realizację tych zadań obejmują głównie usługi branży budowlanej, mechanicznej, elektrycznej oraz projektowej.

Do największych zakontraktowanych zobowiązań inwestycyjnych zaliczają się:

	Na dzień 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Na dzień 31.12.2022 <i>badane</i>
Instalacja do produkcji propylenu metodą odwodornienia propanu PDH oraz polipropylenu w Policach	617 149	1 338 888
Budowa Elektrociepłowni w Grupie Azoty PUŁAWY	173 717	179 073
Projekt budowy instalacji kwasu azotowego w Grupie Azoty PUŁAWY	103 362	103 451

Łączna wartość zobowiązań z tytułu podpisanych umów wynosi na dzień 30 czerwca 2023 roku 1 422 140 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 2 097 283 tys. zł).

Nota 25. Szacunki księgowe i założenia

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego

	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	1 433 562	620 956	1 430 676	622 210
Utworzenie	336	1 424	150	169
Rozwiązanie(-)	-	(3)	-	(3)
Wykorzystanie(-)	(3 886)	(107)	(1 991)	(106)
Zmiana sposobu prezentacji	(2 913)	-	(1 736)	-
Stan na koniec okresu	1 427 099	622 270	1 427 099	622 270

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	518 025	89 217	483 687	89 102
Utworzenie	921 452	20 854	556 809	8 529
Rozwiązanie(-)	(251 287)	(6 439)	(183 320)	(3 503)
Wykorzystanie(-)	(660 778)	(15 237)	(329 506)	(5 452)
Różnice kursowe	(1 892)	831	(2 150)	550
Stan na koniec okresu	525 520	89 226	525 520	89 226

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	Za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2023 do 30.06.2023 <i>niebadane</i>	Za okres od 01.04.2022 do 30.06.2022 <i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	91 942	87 907	90 742	87 420
Utworzenie	5 245	4 852	3 460	2 826
Rozwiązanie(-)	(5 376)	(2 687)	(3 400)	(1 208)
Wykorzystanie(-)	(4 020)	(2 061)	(2 821)	(153)
Różnice kursowe	30	1 047	(160)	173
Stan na koniec okresu	87 821	89 058	87 821	89 058

Nota 26. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zgoda instytucji finansujących Grupę Azoty na odstąpienie od stosowania wybranych warunków Umów o Finansowanie i udzielenie Gwarancji przez COMPO EXPERT

Szczegółowy opis przedstawiony został zaprezentowany w punkcie [3.5](#) niniejszego sprawozdania.

Podpisanie umowy z COMPO EXPERT

Jednostka Dominująca podpisała nową umowę handlową ze spółką COMPO EXPERT, na mocy której istotnie zwiększona zostaje oferta nawozów Grupy Azoty, które będą dystrybuowane przez COMPO EXPERT na rynkach zagranicznych. W portfolio oferowanych produktów znajdują się wszystkie nawozy azotowe i wieloskładnikowe. Kontrakt został zawarty na czas nieokreślony, a harmonogram dystrybucji obejmuje okres od 1 października 2023 roku do 31 grudnia 2024 roku.

W ramach poszerzonej współpracy spółka COMPO EXPERT będzie prowadzić sprzedaż produktów Grupy Azoty na rynkach zagranicznych, docelowo poprzez sieć swoich spółek z biurami sprzedaży zlokalizowanymi w 22 krajach i sprzedażą prowadzoną w ponad 100 krajach w pierwszej kolejności w Europie, ale również w Ameryce Południowej i Północnej oraz w Afryce i Azji.

W ramach podpisanej umowy określone zostały również wspólne działania marketingowe w obszarze nawozów i marki Grupy Azoty.

Czasowe wstrzymanie produkcji w spółce zależnej, w związku z zaistniałą awarią instalacji

W dniu 5 września 2023 roku Zarząd Jednostki Dominującej został poinformowany przez Grupę Azoty KĘDZIERZYN o wystąpieniu awarii na instalacji amoniaku. W konsekwencji awarii czasowo zatrzymane zostały procesy produkcyjne na najważniejszych instalacjach spółki zależnej, w tym produkcja nawozów, kwasu azotowego, RSM, mocznika i alkoholi OXO.

W 39 tygodniu 2023 roku przywrócona zostanie w Grupie Azoty KĘDZIERZYN produkcja kwasu azotowego, a następnie nawozów mineralnych na minimalnych obciążeniach instalacji. Uruchamianie produkcji na kolejnych instalacjach oraz ich sukcesywne dociążanie do pełnych zdolności produkcyjnych będzie kontynuowane do około połowy października 2023 roku, kiedy to planowane jest zakończenie prac naprawczych w układzie kotłowym instalacji produkcji amoniaku.

Skutki finansowe na poziomie operacyjnym spowodowane awarią oszacowano wstępnie na około 20 mln zł, na które składają się utracone korzyści wynikające z utraconych marż ze sprzedaży produktów (nawozy, kwas azotowy, RSM, mocznik i alkohole OXO), które zostałyby z dużym prawdopodobieństwem osiągnięte, gdyby instalacje pracowały normalnie. Koszty naprawy instalacji amoniaku szacowane są na poziomie około 1,4 mln zł. Zaprezentowane wielkości mają charakter szacunkowy i mogą ulec zmianie.

Wydłużenie czasu trwania projektu Polimery Police

W dniu 29 sierpnia 2023 roku spółka Grupa Azoty POLYOLEFINS otrzymała pismo od Hyundai Engineering Co., Ltd., Generalnego Wykonawcy projektu Polimery Police, informującego inwestora o wydłużeniu przez Generalnego Wykonawcę czasu trwania projektu o 2-3 miesiące.

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

Zawarcie aneksów do umowy zakupu propanu przez spółkę zależną

Spółka Grupa Azoty POLYOLEFINS zawarła w dniu 14 września 2023 roku aneks nr 1 oraz aneks nr 2 do umowy dotyczącej zakupu propanu z Trafigura PTE Ltd. z siedzibą w Singapurze.

Celem zawarcia aneksów jest dostosowanie umowy do potrzeb Spółki Zależnej w związku z aktualnym statusem realizacji projektu Polimery Police, w szczególności przewidywanym wydłużonym czasem trwania projektu Polimery Police. W wyniku zawarcia aneksów, zmieniono harmonogram dostaw, rozszerzono przedmiot umowy o dodatkowe dostawy propanu oraz wydłużono czas trwania umowy do 12 grudnia 2025 roku.

Szacunkowa dodatkowa wartość świadczeń wynikających z wyżej wymienionych aneksów wyniesie około 80 mln USD.

Informacja dot. umowy o kompleksową realizację inwestycji pn. „Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe”

Zarząd spółki Grupa Azoty PUŁAWY w dniu 14 lipca 2023 roku powziął wiadomość o podpisaniu w dniu 13 lipca 2023 roku przez drugą stronę aneksu do umowy o kompleksową realizację inwestycji pn. „Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe” zawartego pomiędzy Grupą Azoty PUŁAWY, a konsorcjum w składzie: Polimex-Mostostal S.A., Polimex Energetyka Sp. z o.o. oraz SBB Energy S.A., generalnym wykonawcą inwestycji („Wykonawca”).

Aneks wprowadza następujące zmiany do umowy: zwiększa wynagrodzenie przysługujące Wykonawcy z tytułu realizacji umowy o kwotę 35 mln zł (do kwoty 1 196 655 tys. zł netto, tj. bez podatku od towarów i usług) oraz wydłuża okres realizacji kontraktu o 223 dni, do dnia 3 czerwca 2023 r. Powyższe zmiany wyczerpują roszczenia Wykonawcy, o których Grupa Azoty PUŁAWY informowała w raportach bieżących. Aneks wchodzi w życie z dniem jego podpisania przez Strony.

W dniu 26 września 2023 roku spółka Grupa Azoty PUŁAWY poinformowała o otrzymaniu od Wykonawcy umowy zaktualizowanego harmonogramu prac, zgodnie z którym zakończenie inwestycji jest przewidywane na połowę grudnia 2023 roku.

Zwrot przyznanych nadmiarowo praw do emisji

We wrześniu 2023 roku spółki Grupa Azoty PUŁAWY i Grupa Azoty POLICE dokonały zwrotu przyznanych nadmiarowo praw do emisji w łącznej ilości 340 082 o wartości 152 389 tys. zł. W sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2023 roku prawa te ujęte są w pozycjach Prawa majątkowe i Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

Podpisy Członków Zarządu

Tomasz Hinc
Prezes Zarządu

Mariusz Grab
Wiceprezes Zarządu

Filip Grzegorzcyk
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Kądziaławski
Wiceprezes Zarządu

Marcin Kowalczyk
Wiceprezes Zarządu

Marek Wadowski
Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Paprocki
Członek Zarządu Dyrektor Generalny

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Marek Michalski
*Dyrektor Departamentu
Korporacyjnego Finansów*

Tarnów, dnia 27 września 2023 roku