



Skonsolidowany raport kwartalny  
Grupy Kapitałowej  
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.  
za III kwartał 2020 roku

## Spis treści

I.	<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b> .....	4
	Skonsolidowane wybrane dane finansowe.....	5
	Jednostkowe wybrane dane finansowe.....	6
II.	<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 i 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 września 2020 ROKU przygotowane zgodnie z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ</b> .....	7
	Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody..	8
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	10
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	12
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	14
1.	Informacje o Grupie Kapitałowej.....	16
1.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej.....	16
1.2.	Skład Grupy Kapitałowej.....	16
1.3.	Skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej.....	17
2.	Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 30 września 2020 roku oraz do dnia zatwierdzenia.....	19
2.1.	Finansowanie projektu Polimery Police.....	19
2.2.	Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej.....	20
3.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	20
3.1.	Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania.....	20
3.2.	Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych.....	20
4.	Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające.....	22
4.1.	Noty objaśniające.....	22
4.2.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	33
4.3.	Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe.....	35
4.4.	Dywidenda.....	36
4.5.	Sezonowość.....	36
III.	<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 i 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 września 2020 ROKU przygotowane zgodnie z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ</b> .....	37
	Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody..	38
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	39
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	41
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	42
	Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	44
1.	Informacje dotyczące Spółki.....	44
1.1.	Opis organizacji Spółki.....	44
2.	Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 30 września 2020 roku oraz do dnia zatwierdzenia.....	44
3.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	44
3.1.	Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania.....	44
3.2.	Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych.....	45
4.	Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające.....	45
IV.	<b>KOMENTARZ ZARZĄDU</b> .....	46
1.	Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej.....	47
1.1.	Organizacja oraz struktura.....	47
2.	Sytuacja finansowa i majątkowa.....	50
2.1.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe.....	50
2.2.	Otoczenie rynkowe.....	51
2.3.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe.....	56
2.3.1.	Skonsolidowane wyniki finansowe.....	56
2.3.2.	Wyniki finansowe segmentów.....	56

2.3.3.	Struktura kosztów rodzajowych .....	58
2.3.4.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów .....	59
2.3.5.	Wskaźniki finansowe .....	61
2.4.	Płynność finansowa .....	63
2.5.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek .....	64
2.6.	Realizacja głównych inwestycji.....	67
2.7.	Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego .....	69
3.	Pozostałe informacje.....	72
3.1.	Istotne zdarzenia .....	72
3.2.	Umowy znaczące.....	73
3.3.	Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje .....	74
3.4.	Akcjonariat .....	74
3.5.	Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	75
3.6.	Skład organów zarządzających i nadzorujących.....	75
3.7.	Nagrody i wyróżnienia .....	79
4.	Informacje uzupełniające .....	79

## **I. WYBRANE DANE FINANSOWE**

## Skonsolidowane wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	1 764 224	1 849 349	397 169	429 223
Zysk na działalności operacyjnej	33 926	43 771	7 638	10 159
Zysk przed opodatkowaniem	56 697	50 279	12 764	11 669
Zysk netto	46 733	44 026	10 521	10 218
Całkowity dochód za okres	42 767	41 937	9 628	9 733
Ilość akcji (w szt.)	124 175 768	75 000 000	124 175 768	75 000 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,35	0,61	0,08	0,14
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	292 504	81 116	65 850	18 827
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 221 798)	(107 833)	(275 056)	(25 027)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	641 094	60 294	144 326	13 994
Przepływy pieniężne netto razem	(288 200)	33 577	(64 881)	7 793
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	445 456	160 209	100 283	37 184
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	157 988	193 361	35 567	44 878
	<b>na dzień 30.09.2020</b>	<b>na dzień 31.12.2019</b>	<b>na dzień 30.09.2020</b>	<b>na dzień 31.12.2019</b>
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa trwałe	3 307 955	1 837 782	730 749	431 556
Aktywa obrotowe	896 313	1 095 718	198 001	257 301
Zobowiązania długoterminowe	998 118	531 230	220 491	124 746
Zobowiązania krótkoterminowe	1 033 420	1 065 144	228 289	250 122
Kapitał własny	2 172 730	1 337 126	479 970	313 990
Kapitał zakładowy	1 241 758	750 000	274 313	176 118
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	503 559	203 373	111 240	47 757

## Jednostkowe wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 <i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	1 747 763	1 840 847	393 463	427 249
Zysk na działalności operacyjnej	51 113	59 085	11 507	13 713
Zysk przed opodatkowaniem	49 684	58 515	11 185	13 581
Zysk netto	42 280	53 089	9 518	12 322
Całkowity dochód za okres	38 283	50 982	8 618	11 833
Ilość akcji (w szt.)	124 175 768	75 000 000	124 175 768	75 000 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,34	0,71	0,08	0,16
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	280 885	129 323	63 234	30 015
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(704 879)	(123 420)	(158 685)	(28 645)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	411 261	(34 997)	92 585	(8 123)
Przepływy pieniężne netto razem	(12 733)	(29 094)	(2 867)	(6 753)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	39 399	32 913	8 870	7 639
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	27 332	3 384	6 153	785
	<b>na dzień 30.09.2020 <i>niebadane</i></b>	<b>na dzień 31.12.2019 <i>badane</i></b>	<b>na dzień 30.09.2020 <i>Niebadane</i></b>	<b>na dzień 31.12.2019 <i>badane</i></b>
Aktywa trwałe	2 457 472	1 820 458	542 872	427 488
Aktywa obrotowe	656 845	667 240	145 101	156 684
Zobowiązania długoterminowe	719 649	494 696	158 975	116 167
Zobowiązania krótkoterminowe	651 834	784 848	143 994	184 302
Kapitał własny	1 742 834	1 208 154	385 004	283 704
Kapitał zakładowy	1 241 758	750 000	274 313	176 118

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:  
kurs na 31.12.2019 roku wynosił 1 EUR - 4,2585 PLN (tabela nr 251/A/NBP/2019),  
kurs na 30.09.2020 roku wynosił 1 EUR - 4,5268 PLN (tabela nr 191/A/NBP/2020),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz innych 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 01.01.2019 - 30.09.2019 roku wynosił 1 EUR - 4,3086 PLN,  
kurs średni w okresie 01.01.2020 - 30.09.2020 roku wynosił 1 EUR - 4,4420 PLN.

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

**II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ  
30 WRZEŚNIA 2020 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34,  
„ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”,  
KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

## Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
<b>Zyski i straty</b>				
Przychody ze sprzedaży	549 041	546 502	1 764 224	1 849 349
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(475 640)	(490 483)	(1 523 107)	(1 596 338)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>73 401</b>	<b>56 019</b>	<b>241 117</b>	<b>253 011</b>
Koszty sprzedaży	(26 531)	(23 050)	(86 299)	(78 362)
Koszty ogólnego zarządu	(43 313)	(42 111)	(131 703)	(121 645)
Pozostałe przychody operacyjne	1 769	2 841	16 254	7 695
Pozostałe koszty operacyjne	(2 971)	(5 011)	(5 443)	(16 928)
<b>Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>2 355</b>	<b>(11 312)</b>	<b>33 926</b>	<b>43 771</b>
Przychody finansowe	16 527	914	30 578	6 588
Koszty finansowe	(2 151)	(3 760)	(18 439)	(9 236)
<b>Przychody/(Koszty) finansowe netto</b>	<b>14 376</b>	<b>(2 846)</b>	<b>12 139</b>	<b>(2 648)</b>
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3 913	3 219	10 632	9 156
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>20 644</b>	<b>(10 939)</b>	<b>56 697</b>	<b>50 279</b>
Podatek dochodowy	(3 261)	1 979	(9 964)	(6 253)
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>17 383</b>	<b>(8 960)</b>	<b>46 733</b>	<b>44 026</b>

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego



## Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody (kontynuacja)

	za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
<b>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat</b>				
Zyski/(Straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	(4 933)	(2 601)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-	-	936	494
	-	-	<b>(3 997)</b>	<b>(2 107)</b>
<b>Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	8	12	31	18
<b>Suma innych całkowitych dochodów</b>	<b>8</b>	<b>12</b>	<b>(3 966)</b>	<b>(2 089)</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>17 391</b>	<b>(8 948)</b>	<b>42 767</b>	<b>41 937</b>
<b>Zysk/(Strata) netto przypadający dla:</b>				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	13 716	(9 296)	43 593	45 816
Udziałowców niesprawujących kontroli	3 667	336	3 140	(1 790)
<b>Całkowity dochód za okres przypadający dla:</b>				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	13 724	(9 284)	39 627	43 727
Udziałowców niesprawujących kontroli	3 667	336	3 140	(1 790)
<b>Zysk/(Strata) na jedną akcję:</b>				
Podstawowy (zł)	0,11	(0,12)	0,35	0,61
Rozwodniony (zł)	0,11	(0,12)	0,36	0,61

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 30.09.2020	na dzień 31.12.2019
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
<b>Aktywa</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	2 519 690	1 541 713
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	72 865	74 594
Nieruchomości inwestycyjne	6 950	6 837
Wartości niematerialne	80 528	77 382
Udziały i akcje	523	-
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	24 504	26 365
Pozostałe należności	574 890	76 900
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 005	33 991
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>3 307 955</b>	<b>1 837 782</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	311 371	371 070
Prawa majątkowe	115 773	83 121
Pochodne instrumenty finansowe	21 579	157
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	6 978
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	270 671	169 886
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	157 988	445 456
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	18 931	19 050
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>896 313</b>	<b>1 095 718</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>4 204 268</b>	<b>2 933 500</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 30.09.2020	na dzień 31.12.2019
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
<b>Pasywa</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	1 241 758	750 000
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 639	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	43	12
Zyski zatrzymane, w tym:	422 731	383 741
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	43 593	49 196
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>1 669 171</b>	<b>1 133 753</b>
<b>Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli</b>	<b>503 559</b>	<b>203 373</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>2 172 730</b>	<b>1 337 126</b>
<b>Zobowiązania</b>		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	699 709	243 331
Zobowiązania z tytułu leasingu	63 230	63 973
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	86 340	79 410
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12 814	12 736
Rezerwy	115 210	111 213
Dotacje	19 189	20 567
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 626	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>998 118</b>	<b>531 230</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	91 308	360 267
Pochodne instrumenty finansowe	283	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 378	5 737
Pozostałe zobowiązania finansowe	56 655	84 625
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15 408	14 230
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	721	1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	819 820	582 153
Rezerwy	3 906	4 256
Dotacje	29 665	2 235
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	11 276	11 640
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 033 420</b>	<b>1 065 144</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2 031 538</b>	<b>1 596 374</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>4 204 268</b>	<b>2 933 500</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>750 000</b>	-	12	383 741	1 133 753	203 373	1 337 126
<b>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</b>							
Zysk/(Strata) netto	-	-	-	43 593	43 593	3 140	46 733
Inne całkowite dochody	-	-	31	(3 997)	(3 966)	-	(3 966)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31</b>	<b>39 596</b>	<b>39 627</b>	<b>3 140</b>	<b>42 767</b>
<b>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Emisja akcji, udziałów zwykłych	491 758	4 639	-	-	496 397	-	496 397
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>491 758</b>	<b>4 639</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>496 397</b>	<b>-</b>	<b>496 397</b>
<b>Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych</b>							
Nabycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkuje zmianą w kontroli	-	-	-	-	-	297 046	297 046
<b>Transakcje z właścicielami ogółem</b>	<b>491 758</b>	<b>4 639</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>496 397</b>	<b>297 046</b>	<b>793 443</b>
<b>Pozostałe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(606)</b>	<b>(606)</b>	<b>-</b>	<b>(606)</b>
<b>Stan na 30 września 2020 roku (niebadane)</b>	<b>1 241 758</b>	<b>4 639</b>	<b>43</b>	<b>422 731</b>	<b>1 669 171</b>	<b>503 559</b>	<b>2 172 730</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku

	Kapitał zakładowy	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontrolę	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>750 000</b>	<b>5</b>	<b>336 420</b>	<b>1 086 425</b>	<b>113 538</b>	<b>1 199 963</b>
<b>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</b>						
Strata netto	-	-	45 816	45 816	(1 790)	44 026
Inne całkowite dochody	-	18	(2 107)	(2 089)	-	(2 089)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>18</b>	<b>43 709</b>	<b>43 727</b>	<b>(1 790)</b>	<b>41 937</b>
<b>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>						
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych</b>						
Nabycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkuje zmianą w kontroli	-	-	1 913	1 913	95 915	97 828
<b>Transakcje z właścicielami ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 913</b>	<b>1 913</b>	<b>95 915</b>	<b>97 828</b>
<b>Pozostałe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(515)</b>	<b>(515)</b>	<b>-</b>	<b>(515)</b>
<b>Stan na 30 września 2019 roku (niebadane)</b>	<b>750 000</b>	<b>23</b>	<b>381 527</b>	<b>1 131 550</b>	<b>207 663</b>	<b>1 339 213</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
<b>Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>56 697</b>	<b>50 279</b>
<i>Korekty</i>	<i>92 632</i>	<i>93 230</i>
Amortyzacja	101 219	93 852
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(978)	(142)
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	(1 700)	(478)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(10 632)	(9 156)
Odsetki, różnice kursowe, szacowana strata z tytułu poręczeń kredytów	12 846	9 055
(Zysk)/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej	(8 123)	99
	<b>149 329</b>	<b>143 509</b>
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(122 242)	(56 023)
Zmniejszenie stanu zapasów oraz praw majątkowych	27 047	19 785
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	10 840	(169 379)
Zwiększenie stanu rezerw, dotacji i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	30 699	37 463
Korekta z tytułu faktoringu odwrotnego	190 765	100 567
Inne korekty	16	(4 003)
<b>Przeptywy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>286 454</b>	<b>71 919</b>
Zwrócony/(zapłacony) podatek dochodowy	6 050	9 197
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>292 504</b>	<b>81 116</b>

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	1 281	762
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(1 209 834)	(120 454)
Dywidendy otrzymane	12 493	12 314
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	562	564
Wydatki z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	(1 430)	(986)
Wydatki związane z nabyciem instrumentów pochodnych*	(24 764)	-
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(106)	(33)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 221 798)</b>	<b>(107 833)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji**	796 885	97 828
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	559 675	133 798
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(376 363)	(36 935)
Odsetki zapłacone	(62 515)	(9 883)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(4 228)	(5 575)
Dotacje	-	86
Wydatki z tytułu faktoringu odwrotnego	(274 713)	(121 250)
Pozostałe wpływy finansowe	2 353	2 225
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>641 094</b>	<b>60 294</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(288 200)</b>	<b>33 577</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>445 456</b>	<b>160 209</b>
Wpływ zmian kursów walut	732	(425)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym</b>	<b>157 988</b>	<b>193 361</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	809	404

\* Zapłacona przez spółkę zależną Grupa Azoty Polyolefins S.A. premia opcyjna dotycząca zawartych transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne związane z realizacją projektu Polimery Police.

\*\* Wpływ z tytułu emisji akcji dokonanej przez Jednostkę Dominującą w wysokości 499 839 tys. zł oraz przez spółkę zależną Grupa Azoty Polyolefins S.A. w wysokości 297 046 tys. zł. objętych przez udziałowców niesprawujących kontroli.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1. Informacje o Grupie Kapitałowej

#### 1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest w szczególności:

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

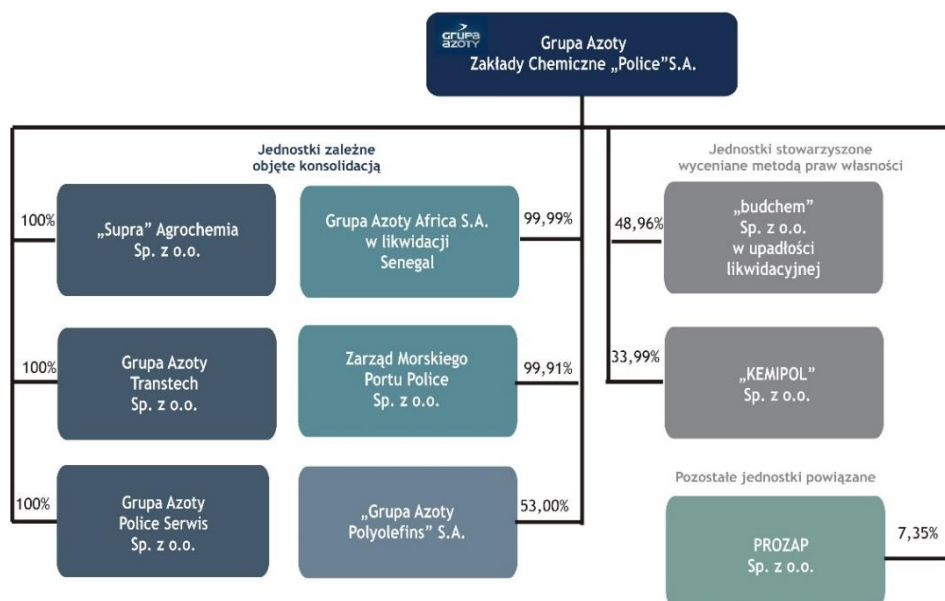
Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., której jednostką dominującą jest spółka Grupa Azoty S.A.

#### 1.2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 września 2020 roku Grupę Kapitałową spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. tworzyły spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz:

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

**Schemat Grupy Kapitałowej spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. na dzień 30 września 2020 roku**





## **Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A.**

W dniu 18 lutego 2020 roku Walne Zgromadzenia spółki „Grupa Azoty Polyolefins” S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 131 944 tys. zł, poprzez emisję 13 194 431 nowych akcji imiennych serii F o wartości nominalnej 10 zł każda i cenie emisyjnej 47,90 zł każda. Akcje nowej emisji zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej przez dotychczasowych akcjonariuszy w ten sposób, że:

- spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. objęła 6 993 048 akcji imiennych serii F,
- spółka Grupa Azoty S.A. objęła 6 201 383 akcji imiennych serii F.

Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym nr 20/2020 z dnia 18 lutego 2020 roku.

Nowe akcje serii F zostały w całości opłacone do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W dniu 3 sierpnia 2020 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A.

Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym nr 48/2020 z dnia 4 sierpnia 2020 roku.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału podstawowy spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A. wynosi 599 283 tys. zł, a kapitał zapasowy 500 069 tys. zł.

W wyniku dokonanego podwyższenia kapitału zakładowego, liczba akcji posiadanych przez Jednostkę Dominującą wzrosła z 24 768 967 sztuk do 31 762 015 sztuk, (co stanowi 53% udziału w kapitale zakładowym).

Kolejne podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A. nastąpiło w dniu 16 listopada 2020 roku i zostało opisane w punkcie 4.3 Zdarzenia po dacie bilansowej.

### **Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych**

Na dzień 30 września 2020 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników/Walnym Zgromadzeniu posiadany przez spółkę Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek z wyłączeniem spółki PROZAP Sp. z o.o.

### **1.3. Skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej**

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 1 stycznia 2020 roku:

- dr Wojciech Piotr Wardacki - Prezes Zarządu VIII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 223/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku, funkcje w Zarządzie pełnił od 7 kwietnia 2016 roku,
- Tomasz Grzegorz Panas - Wiceprezes Zarządu VIII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 225/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku, funkcje w Zarządzie pełnił od 7 kwietnia 2016 roku,
- dr Włodzimierz Zasadzki - Wiceprezes Zarządu VIII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 224/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku, funkcje w Zarządzie pełnił od 15 lipca 2016 roku. W dniu 27 kwietnia 2020 roku Uchwałą Rady Nadzorczej nr 76/VIII/20 został odwołany ze składu Zarządu,
- Anna Tarocińska - Członek Zarządu VIII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej, powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 226/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku, funkcje w Zarządzie pełniła od 3 marca 2017 roku.

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji:

- dr Wojciech Piotr Wardacki - Prezes Zarządu VIII wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 223/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku, funkcje w Zarządzie pełni od dnia 7 kwietnia 2016 roku,
- Tomasz Grzegorz Panas - Wiceprezes Zarządu VIII wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 225/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku, funkcje w Zarządzie pełni od dnia 7 kwietnia 2016 roku,

- Mariusz Kądziołka - Wiceprezes Zarządu VIII wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 102/VIII/20 z dnia 28 maja 2020 roku, funkcje w Zarządzie pełni od dnia 3 lipca 2020 roku,
- Anna Tarocińska - Członek Zarządu VIII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej, powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 226/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku, funkcje w Zarządzie pełni od dnia 3 marca 2017 roku. W dniu 20 lipca 2020 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej zawiesiła Panią Annę Tarocińską w czynnościach Członka Zarządu Jednostki Dominującej, Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym 44/2020 z dnia 20 lipca 2020 roku.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 1 stycznia 2020 roku:

- Mariusz Kądziołka - Przewodniczący Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 18 z dnia 25 czerwca 2019 roku,
- Mirosław Kozłowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji - Przedstawiciel Ministerstwa Skarbu Państwa, wyznaczony w dniu 25 czerwca 2019 roku (powierzenie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w dniu 2 lipca 2019 roku),
- Bożena Licht - Sekretarz Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 19 z dnia 25 czerwca 2019 roku (powierzenie funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej w dniu 02 lipca 2019 roku),
- Agnieszka Ewa Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 20 z dnia 25 czerwca 2019 roku,
- Iwona Wojnowska - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej, powołana Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 21 z dnia 25 czerwca 2019 roku,
- Andrzej Rogowski - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej, powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 22 z dnia 25 czerwca 2019 roku.

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

- Mirosław Kozłowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji - Przedstawiciel Ministerstwa Skarbu Państwa, wyznaczony w dniu 25 czerwca 2019 roku (powierzenie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej w dniu 24 sierpnia 2020 roku),
- Paweł Waldemar Bakun - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 5 z dnia 24 sierpnia 2020 roku,
- Bożena Licht - Sekretarz Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 19 z dnia 25 czerwca 2019 roku (powierzenie funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej w dniu 2 lipca 2019 roku),
- Agnieszka Ewa Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 20 z dnia 25 czerwca 2019 roku,
- Iwona Wojnowska - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej, powołana Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 21 z dnia 25 czerwca 2019 roku,
- Andrzej Rogowski - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej, powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 22 z dnia 25 czerwca 2019 roku.

Skład Komitetu Audytu na dzień 1 stycznia 2020 roku:

- Mariusz Kądziołka - Przewodniczący Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 3/VIII/19 z dnia 2 lipca 2019 roku,
- Agnieszka Ewa Dąbrowska - Członek Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 4/VIII/19 z dnia 2 lipca 2019 roku,
- Mirosław Kozłowski - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 5/VIII/19 z dnia 2 lipca 2019 roku,
- Andrzej Rogowski - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 6/VIII/19 z dnia 2 lipca 2019 roku.

Skład Komitetu Audytu na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji:

- Paweł Waldemar Bakun - Przewodniczący Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 122/VIII/20 z dnia 24 sierpnia 2020 roku,
- Agnieszka Ewa Dąbrowska - Członek Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 4/VIII/19 z dnia 2 lipca 2019 roku,
- Mirosław Kozłowski - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 5/VIII/19 z dnia 2 lipca 2019 roku,
- Andrzej Rogowski - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 6/VIII/19 z dnia 2 lipca 2019 roku.

## 2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 30 września 2020 roku oraz do dnia zatwierdzenia

### 2.1. Finansowanie projektu Polimery Police

W III kwartale 2020 roku spółka zależna Grupa Azoty Polyolefins S.A. kontynuowała prace związane z uruchomieniem finansowania projektu Polimery Police, tj. wypełnieniem warunków zawieszających wynikających z zawartej Umowy Kredytów z konsorcjum instytucji finansujących oraz Dokumentacji Transakcyjnej z inwestorami kapitałowymi.

W wykonaniu odpowiednich postanowień Umowy Kredytów, w dniu 7 października 2020 roku spółka zależna Grupa Azoty Polyolefins S.A. oraz inne podmioty zobowiązane, w tym Emitent, zawarły umowy i inne dokumenty przewidujące ustanowienie m.in. następujących zabezpieczeń:

- zastawów rejestrowych i finansowych na wszystkich akcjach spółki zależnej należących do Emitenta i Grupy Azoty,
- zastawów rejestrowych na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstwa spółki zależnej,
- zastawów rejestrowych i finansowych na wierzytelnościach z tytułu rachunków bankowych spółki zależnej,
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych spółki zależnej,
- hipotekę umowną na nieruchomościach będących własnością (lub w użytkowaniu wieczystym) spółki zależnej,
- oświadczenia spółki zależnej, Emitenta i Grupy Azoty o poddaniu się egzekucji z aktu notarialnego,
- przelewu na zabezpieczenie praw z umów ubezpieczenia oraz odpowiednich kontraktów spółki zależnej,
- przelewu na zabezpieczenie praw z pożyczek podporządkowanych udzielonych spółce zależnej (w tym z pożyczek podporządkowanych udzielonych przez Emitenta i Grupę Azoty oraz z umowy gwarancji udzielenia pożyczki wspierającej zawartej pomiędzy Emitentem, Grupą Azoty, spółką zależną oraz Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. („Bankiem Pekao”).

Zabezpieczenia zostały ustanowione na rzecz Banku Pekao, pełniącego funkcję agenta ds. zabezpieczeń. Stosowne dokumenty związane z ustanowieniem zabezpieczeń zostały zdeponowane w Banku Pekao lub podlegają sukcesywnej rejestracji w odpowiednich rejestrach sądowych.

Dodatkowo w dniu 7 października 2020 roku zawarta została umowa pomiędzy wierzycielami (ang. Intercreditor Agreement) ("Umowa Pomiędzy Wierzycielami") pomiędzy spółką zależną a konsorcjum instytucji finansujących, Grupą Azoty S.A., Emitentem, Hyundai Engineering Co., Ltd., Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation oraz Grupą LOTOS S.A. Zawarcie Umowy Pomiędzy Wierzycielami jest jednym z warunków uruchomienia środków z Umowy Kredytów.

Emitent informował o powyższych zdarzeniach w raporcie bieżącym nr 54/2020 z dnia 7 października 2020 roku.

Szczegółowe informacje na temat finansowania projektu Polimery Police zostały podane przez Emitenta w raportach bieżących 37/2020 oraz 38/2020 z dnia 31 maja 2020 roku.

## 2.2. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej

W III kwartale 2020 roku Grupa Kapitałowa nie odnotowała istotnych negatywnych skutków finansowych związanych z pandemią COVID-19. Szczegółowy opis znajduje się w punkcie 2.1 Komentarza Zarządu niniejszego Skonsolidowanego raportu kwartalnego.

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

### 3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2018 roku (Dz. U. 2018 poz. 757) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej przedstawia sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy na dzień 30 września 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku, rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku i 30 września 2019 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2020 roku i 30 września 2019 roku. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku i 30 września 2019 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku zostało przez Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdzone do publikacji w dniu 18 listopada 2020 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 7 kwietnia 2020 roku.

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

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

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

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

### 3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2020 roku i później.

Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane:

- *Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- *Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek* (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- *Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności* (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- *Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych* (opublikowano dnia 26 września 2019 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd Jednostki Dominującej nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia nowych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Jednostkę Dominującą zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Jednostki Dominującej lub jej wyników finansowych.

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

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- *MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) - zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- *Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) - prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- *MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- *Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe* (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku) - oczekiwana data zastosowania dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

#### **c) Dokonane osądy i oszacowania**

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku.

## 4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

### 4.1. Noty objaśniające

#### Sprawozdawczość segmentów działalności

##### Segmenty operacyjne

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

Grupa Kapitałowa wyodrębnia następujące segmenty sprawozdawcze:

- Segment Nawozy (w tym Jednostka Biznesowa Nawozy i Jednostka Biznesowa Nitro),
- Segment Pigmenty (Jednostka Biznesowa Pigmenty),
- Segment Polimery (spółka zależna Grupa Azoty Polyolefins S.A. realizująca projekt Polimery Police),

oraz pozostałą działalność obejmującą między innymi energetykę, usługi portowe, unieszkodliwianie ścieków, składowanie odpadów, usługi laboratoryjne, wynajem nieruchomości oraz inną działalność niemożliwą do przypisania do poszczególnych segmentów.

Spółki zależne z wyjątkiem wyodrębnionej do Segmentu Polimery spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. prezentowane są w pozostałej działalności.

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

Informacje odnośnie wyników każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono w notcie „Segmenty operacyjne”. Ocena wyników segmentów dokonywana jest na podstawie przychodów ze sprzedaży, EBIT oraz EBITDA. Finansowanie Grupy Kapitałowej (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie poszczególnych spółek Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

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

##### Obszary geograficzne

Grupa Kapitałowa prezentuje obszary geograficzne według następujących krajów lub regionów:

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

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

## Segmenty operacyjne

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku (niebadane)

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	442 501	89 772	1	16 767	549 041
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	60 002	(657)	-	236 210	295 555
Przychody ze sprzedaży razem	502 503	89 115	1	252 977	844 596
Koszty operacyjne, w tym (-):	(500 508)	(82 847)	(7 144)	(250 540)	(841 039)
koszty sprzedaży (-)	(23 975)	(2 556)	-	-	(26 531)
koszty zarządu (-)	(25 530)	(5 388)	(7 119)	(5 276)	(43 313)
Pozostałe przychody operacyjne	656	75	19	1 019	1 769
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(1 466)	(75)	(67)	(1 363)	(2 971)
<b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*</b>	<b>1 185</b>	<b>6 268</b>	<b>(7 191)</b>	<b>2 093</b>	<b>2 355</b>
Przychody finansowe	x	x	x	x	16 527
Koszty finansowe (-)	x	x	x	x	(2 151)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	x	3 913
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>20 644</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	x	(3 261)
<b>Zysk netto</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>17 383</b>
EBIT*	1 185	6 268	(7 191)	2 093	2 355
Amortyzacja	25 858	6 401	105	1 291	33 655
<b>EBITDA**</b>	<b>27 043</b>	<b>12 669</b>	<b>(7 086)</b>	<b>3 384</b>	<b>36 010</b>

\* Wynik EBIT liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej, prezentowany (prezentowana) w rachunku zysków i strat.

\*\* Wynik EBITDA liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (nie jest to wskaźnik definiowany w MSSF i spółki mogą go liczyć różnie).

**Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku (niebadane)**

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	446 926	83 854	145	15 577	<b>546 502</b>
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	43 263	(803)	-	196 583	<b>239 043</b>
Przychody ze sprzedaży razem	490 189	83 051	145	212 160	<b>785 545</b>
Koszty operacyjne, w tym (-):	(506 547)	(73 834)	(3 993)	(210 313)	<b>(794 687)</b>
koszty sprzedaży (-)	(20 796)	(2 254)	-	-	<b>(23 050)</b>
koszty zarządu (-)	(28 065)	(5 259)	(3 893)	(4 894)	<b>(42 111)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	268	135	7	2 431	<b>2 841</b>
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(1 865)	(292)	-	(2 854)	<b>(5 011)</b>
<b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*</b>	<b>(17 955)</b>	<b>9 060</b>	<b>(3 841)</b>	<b>1 424</b>	<b>(11 312)</b>
Przychody finansowe	x	x	x	x	<b>914</b>
Koszty finansowe (-)	x	x	x	x	<b>(3 760)</b>
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	x	<b>3 219</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>(10 939)</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	x	<b>1 979</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>(8 960)</b>
EBIT*	(17 955)	9 060	(3 841)	1 424	<b>(11 312)</b>
Amortyzacja	25 199	5 783	108	1 810	<b>32 900</b>
<b>EBITDA**</b>	<b>7 244</b>	<b>14 843</b>	<b>(3 733)</b>	<b>3 234</b>	<b>21 588</b>

\* Wynik EBIT liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej, prezentowany (prezentowana) w rachunku zysków i strat.

\*\* Wynik EBITDA liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (nie jest to wskaźnik definiowany w MSSF i spółki mogą go liczyć różnie).



**Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku (niebadane)**

	<b>Nawozy</b>	<b>Pigmenty</b>	<b>Polimery</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Ogółem</b>
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 446 572	273 110	142	44 400	<b>1 764 224</b>
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	173 613	(1 608)	-	737 617	<b>909 622</b>
Przychody ze sprzedaży razem	1 620 185	271 502	142	782 017	<b>2 673 846</b>
Koszty operacyjne, w tym (-):	(1 611 100)	(244 058)	(16 752)	(778 821)	<b>(2 650 731)</b>
koszty sprzedaży (-)	(78 904)	(7 395)	-	-	<b>(86 299)</b>
koszty zarządu (-)	(83 873)	(16 248)	(16 693)	(14 889)	<b>(131 703)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	8 555	335	117	7 247	<b>16 254</b>
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(2 624)	(93)	(78)	(2 648)	<b>(5 443)</b>
<b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*</b>	<b>15 016</b>	<b>27 686</b>	<b>(16 571)</b>	<b>7 795</b>	<b>33 926</b>
Przychody finansowe	x	x	x	x	<b>30 578</b>
Koszty finansowe (-)	x	x	x	x	<b>(18 439)</b>
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	x	<b>10 632</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>56 697</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	x	<b>(9 964)</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>46 733</b>
EBIT*	15 016	27 686	(16 571)	7 795	<b>33 926</b>
Amortyzacja	77 048	18 933	326	4 912	<b>101 219</b>
<b>EBITDA**</b>	<b>92 064</b>	<b>46 619</b>	<b>(16 245)</b>	<b>12 707</b>	<b>135 145</b>

\* Wynik EBIT liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej, prezentowany (prezentowana) w rachunku zysków i strat.

\*\* Wynik EBITDA liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (nie jest to wskaźnik definiowany w MSSF i spółki mogą go liczyć różnie).

**Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku (niebadane)**

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 518 973	286 118	550	43 708	1 849 349
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	171 672	(1 482)	501	623 799	794 490
Przychody ze sprzedaży razem	1 690 645	284 636	1 051	667 507	2 643 839
Koszty operacyjne, w tym (-):	(1 658 295)	(255 442)	(11 668)	(665 430)	(2 590 835)
koszty sprzedaży (-)	(69 060)	(9 302)	-	-	(78 362)
koszty zarządu (-)	(79 687)	(15 648)	(11 083)	(15 227)	(121 645)
Pozostałe przychody operacyjne	2 867	374	56	4 398	7 695
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(2 850)	(4 647)	-	(9 431)	(16 928)
<b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*</b>	<b>32 367</b>	<b>24 921</b>	<b>(10 561)</b>	<b>(2 956)</b>	<b>43 771</b>
Przychody finansowe	x	x	x	x	6 588
Koszty finansowe (-)	x	x	x	x	(9 236)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	x	9 156
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>50 279</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	x	(6 253)
<b>Zysk netto</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>44 026</b>
EBIT*	32 367	24 921	(10 561)	(2 956)	43 771
Amortyzacja	71 187	17 143	306	5 216	93 852
<b>EBITDA**</b>	<b>103 554</b>	<b>42 064</b>	<b>(10 255)</b>	<b>2 260</b>	<b>137 623</b>

\* Wynik EBIT liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej, prezentowany (prezentowana) w rachunku zysków i strat.

\*\* Wynik EBITDA liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (nie jest to wskaźnik definiowany w MSSF i spółki mogą go liczyć różnie).

**Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 września 2020 roku**

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	1 642 178	386 285	1 953 111	100 814	4 082 388
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	96 853
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	25 027	25 027
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 642 178</b>	<b>386 285</b>	<b>1 953 111</b>	<b>125 841</b>	<b>4 204 268</b>
Zobowiązania segmentu	616 658	98 566	618 950	114 099	1 448 273
Nieprzypisane zobowiązania	-	-	-	-	583 265
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>616 658</b>	<b>98 566</b>	<b>618 950</b>	<b>114 099</b>	<b>2 031 538</b>

**Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2019 roku**

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	1 624 676	359 547	706 450	108 474	2 799 147
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	107 988
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	26 365	26 365
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 624 676</b>	<b>359 547</b>	<b>706 450</b>	<b>134 839</b>	<b>2 933 500</b>
Zobowiązania segmentu	709 564	110 483	282 938	107 507	1 210 492
Nieprzypisane zobowiązania	-	-	-	-	385 882
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>709 564</b>	<b>110 483</b>	<b>282 938</b>	<b>107 507</b>	<b>1 596 374</b>

**Pozostałe informacje o segmentach za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku**

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	105 228	21 719	941 748	1 821	1 070 516
Nakłady na wartości niematerialne	746	124	3 634	505	5 009
<b>Razem nakłady</b>	<b>105 974</b>	<b>21 843</b>	<b>945 382</b>	<b>2 326</b>	<b>1 075 525</b>
Amortyzacja segmentu	77 048	18 933	326	4 912	101 219
<b>Razem amortyzacja</b>	<b>77 048</b>	<b>18 933</b>	<b>326</b>	<b>4 912</b>	<b>101 219</b>

**Pozostałe informacje o segmentach za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku**

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	47 759	9 822	23 406	1 595	82 582
Nakłady na wartości niematerialne	669	-	29 723	250	30 642
<b>Razem nakłady</b>	<b>48 428</b>	<b>9 822</b>	<b>53 129</b>	<b>1 845</b>	<b>113 224</b>
Amortyzacja segmentu	71 187	17 143	306	5 216	93 852
<b>Razem amortyzacja</b>	<b>71 187</b>	<b>17 143</b>	<b>306</b>	<b>5 216</b>	<b>93 852</b>

## Obszary geograficzne

### Przychody

	za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	za okres Od 01.07.2019 Do 30.09.2019	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Polska	342 066	366 318	1 104 331	1 216 873
Niemcy	60 998	50 225	200 213	174 801
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	104 238	109 876	324 407	372 267
Kraje Ameryki Południowej	17 066	-	17 066	27 016
Pozostałe kraje	24 673	20 083	118 207	58 392
<b>Razem</b>	<b>549 041</b>	<b>546 502</b>	<b>1 764 224</b>	<b>1 849 349</b>

Żaden pojedynczy klient nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży zarówno w 3 i 9 miesiącach kończących się 30 września 2020 roku jak i w 3 i 9 miesiącach kończących się 30 września 2019 roku.

### Nota 1 Rzeczowe aktywa trwałe, aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz wartości niematerialne

	na dzień 30.09.2020	na dzień 31.12.2019
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>		
Grunty	1 918	1 918
Budynki i budowle	470 520	483 746
Maszyny i urządzenia	759 796	812 283
Środki transportu	8 378	9 908
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	13 089	13 503
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	1 265 989	220 355
	<b>2 519 690</b>	<b>1 541 713</b>
<b>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania</b>	<b>72 865</b>	<b>74 594</b>
<b>Wartości niematerialne</b>	<b>80 528</b>	<b>77 382</b>

### Test na utratę wartości

Na dzień 30 września 2020 roku nie stwierdzono istotnych zmian sytuacji Jednostki Dominującej w relacji do daty ostatniego testu na utratę wartości aktywów, który był sporządzany na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Spółka zależna Grupa Azoty Polyolefins S.A. monitoruje prognozowaną rentowność inwestycji przy wykorzystaniu modelu finansowego stworzonego przy współpracy z renomowanymi firmami doradczymi. Kluczowe założenia opracowane na potrzeby modelu finansowego, w tym założenia technologiczne i dotyczące prognoz rynkowych bazują na niezależnych opracowaniach, takich jak dokumentacja techniczna dostarczona przez uznane firmy inżynieryjne (w tym licencjodawców technologii) oraz raporty doradców rynkowych.

Spółka zależna Grupa Azoty Polyolefins S.A. na bieżąco rozpatruje konieczność aktualizacji kluczowych założeń i parametrów modelu. W III kwartale 2020 roku zakres przeprowadzonych aktualizacji dotyczył przede wszystkim uwzględnienia warunków zawartego w dniu 9 października 2020 roku aneksu do Umowy EPC w tym zwiększenia kwoty wynagrodzenia Generalnego Wykonawcy o 33,2 mln EUR oraz wydłużenia harmonogramu realizacji projektu o 3 miesiące.

W związku z zaawansowanym statusem procesu pozyskiwania finansowania dla projektu Polimery Police oraz w odniesieniu do zaktualizowanych, dodatnich wyników modelu finansowego, które spółka

zależna traktuje jako szacunek wartości odzyskiwalnej w ramach testu na utratę wartości aktywów, podtrzymano konkluzję o braku utraty wartości aktywów inwestycji projektu Polimery Police.

## Nota 2 Pozostałe należności długoterminowe

	na dzień 30.09.2020	na dzień 31.12.2019
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Zaliczki na dostawy rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych - podmioty pozostałe	420 310	41 104
Rozliczenia międzyokresowe kosztów - podmioty pozostałe	154 428	35 644
Pozostałe należności - podmioty pozostałe	152	152
	<b>574 890</b>	<b>76 900</b>

W pozycji Zaliczki na dostawy aktywów trwałych - podmioty pozostałe zostały ujęte zaliczki wypłacone przez spółkę zależną Grupa Azoty Polyolefins S.A. podmiotom realizującym projekt Polimery Police.

Na pozycję rozliczenia międzyokresowe kosztów - podmioty pozostałe na dzień 30 września 2020 roku składają się głównie: ponoszone w spółce zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A. koszty na pozyskanie finansowania w kwocie 138 337 tys. zł (będą stanowiły element efektywnej stopy procentowej zaciąganych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek i zostaną rozliczone w okresie spłaty ich zadłużenia), koszty ubezpieczeń w kwocie 23 269 tys. zł (z czego 20 467 tys. zł stanowią składki ubezpieczeniowe związane z projektem Polimery Police) oraz naliczenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 4 288 tys. zł.

## Nota 3 Instrumenty pochodne

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku spółka zależna Grupa Azoty Polyolefins S.A., zawarła transakcje terminowe forward na zakup 242 622 tys. EUR za PLN oraz 90 844 tys. EUR za USD, które stanowią zabezpieczenie planowanych płatności w EUR z tytułu umowy o kompleksową realizację projektu Polimery Police, jakie mają być sfinansowane z wkładów w PLN od Jednostki Dominującej oraz od spółki Grupa Azoty S.A. wniesionych w formie podwyższenia kapitału zakładowego i pożyczek podporządkowanych.

Spółka zależna Grupa Azoty Polyolefins S.A. nabyła również w okresie 9 miesięcy 2020 roku walutowe opcje kupna 169 603 tys. EUR za PLN na planowany wkład Współsponsorów projektu Polimery Police w PLN oraz opcje kupna 300 500 tys. EUR za USD na planowany wkład Współsponsorów projektu Polimery Police w USD oraz częściowo na kredyt uprzywilejowany w USD. Zawarte transakcje pozwalają na ubezpieczenie budżetu projektu Polimery Police zgodnie z modelem finansowym inwestycji.

W okresie sprawozdawczym zrealizowano zakup waluty na podstawie zawartych transakcji terminowych forward w kwocie 137 250 tys. EUR. Ponadto wygasły bez realizacji opcje EUR/PLN na kwotę 127 675 tys. EUR oraz zrealizowano opcję EUR/USD na kwotę 112 500 tys. EUR. Na część nominału wygasłych opcji zawarte zostały kontrakty forward na zakup 90 844 tys. EUR za USD.

Na dzień 30 września 2020 roku wycena netto w wartości godziwej nierozliczonych transakcji terminowych forward i opcji zawartych przez spółkę zależną Grupa Azoty Polyolefins S.A. wynosiła 21 579 tys. zł (w tym forward 7 884 tys. zł, opcja call 13 696 tys. zł).

Łączna nominalna wartość walutowych kontraktów terminowych forward na dzień 30 września 2020 roku wynosiła 196 053 tys. EUR, natomiast opcji walutowych EUR/PLN 41 928 tys. EUR i EUR/USD 188 000 tys. EUR. Na dzień 30 września 2020 termin pozostały do rozliczenia otwartych kontraktów terminowych forward wynosi od 19 do 61 dni oraz 76 dni w przypadku opcji.

Wartość godziwa nierozliczonych walutowych instrumentów pochodnych (forward i opcja call) zawartych przez spółkę Grupa Azoty Polyolefins S.A. ustalona została w oparciu o modele wyceny instrumentów finansowych stosowanych przez banki, z którymi transakcje te zostały zawarte. Modele wykorzystują ogólnie dostępne kursy walutowe, stopy procentowe, krzywe forward i zmienności dla walut pochodzące z aktywnych rynków. Wartość godziwa instrumentów pochodnych

ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a transakcyjną. Wyceny są weryfikowane pod kątem kompletności. Wartość godziwa znajdujących się w portfelu spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. transakcji jest ceną, którą spółka ta by otrzymała lub zapłaciła w przypadku realizacji transakcji w momencie wyceny.

Ogólnie przyjęte metody wyceny do wartości godziwej, walutowych instrumentów pochodnych typu forward lub opcja call, opierają się o modele wykorzystujące wszystkie znaczące dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na Poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio. Według hierarchii wartości godziwej wykorzystanie na potrzeby wyceny tego typu danych powoduje jej klasyfikację jako Poziom 2.

Emitent na dzień 30 września 2020 roku posiada niezrealizowane transakcje terminowe forward na zakup waluty na kwotę 4 050 tys. EUR za PLN z terminem zapadalności na IV kwartał 2020 roku oraz opcje korytarzowe zerokosztowe symetrycznie złożone z opcji sprzedaży put i zakupu call o tym samym nominale na kwotę 3 000 tys. EUR i tej samej dacie zapadalności do realizacji w okresie kwiecień-wrzesień 2021 roku. Na dzień 30 września 2020 roku wycena netto w wartości godziwej nierozliczonych instrumentów pochodnych Emitenta wynosi minus 283 tys. zł.

Transakcje są zawierane na podstawie zawartych umów ramowych. Walutowe transakcje terminowe zawierane są zgodnie z walutową ekspozycją Emitenta i mają na celu ograniczenie wpływu zmienności kursu walutowego na wynik finansowy.

Emitent oraz spółki zależne nie stosują rachunkowości zabezpieczeń.

#### Nota 4 Zobowiązania warunkowe, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Na dzień 30 września 2020 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zobowiązania warunkowe oraz aktywa warunkowe, które zostały rozpoznane jako zobowiązania i aktywa warunkowe do prezentacji.

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

Typ/ wystawca	Tytuł	Data wystawienia	Na dzień 30.09.2020 Kwota w tys. zł	Na dzień 31.12.2019 Kwota w tys. zł
Poręczenie spłaty kredytu konsorcjum banków	Umowa kredytu odnawialnego	29.06.2018	1 200 000	1 200 000
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP (KRB)	Umowa kredytu w rachunku bieżącym	29.06.2018	124 000	124 000
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP (LKW)	Umowa limitu kredytowego wielocelowego	29.06.2018	96 000	96 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBI	Umowa kredytu	28.05.2015	220 000	220 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBOiR	Umowa kredytu	28.05.2015	60 000	60 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBI	Umowa kredytu	25.01.2018	262 554*	246 993*
Gwarancja spłaty kredytu w EBOiR	Umowa kredytu	26.07.2018	200 000	200 000
*wartość poręczenia w wysokości 58 000 tys. EUR.			<b>2 162 554</b>	<b>2 146 993</b>

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 30 września 2020 roku, żadna ze spółek zależnych nie udzieliła poręczeń innym podmiotom.

#### Zobowiązania warunkowe związane z projektem Polimery Police

W związku z umową kredytów zawartą w dniu 31 maja 2020 roku pomiędzy spółką Grupa Azoty Polyolefins S.A. a konsorcjum instytucji finansowych w tym dniu Jednostka Dominująca, Grupa Azoty S.A. (Podmioty Wspierające), Grupa Azoty Polyolefins S.A. a także Bank Polski Kasa Opieki S.A. zawarły umowę gwarancji udzielenia pożyczki wspierającej w kwocie do 105 000 tys. EUR. Podmioty Wspierające uzgadniają, że za zobowiązania wynikające z niniejszej umowy, odpowiadają proporcjonalnie do udziału danego Podmiotu Wspierającego w kapitale zakładowym spółki Grupa

Azoty Polyolefins S.A., obliczonego (bez uwzględnienia udziałów innych akcjonariuszy) według stanu na dzień złożenia wniosku o korzystanie z pożyczki wspierającej. Podmioty Wspierające mogą uzgodnić inne zasady wewnętrznych rozliczeń.

Gwarancje wystawione Jednostce Dominującej przez Bank PKO BP S.A. w ramach limitów kredytowych:

Dla	Tytuł	Data wystawienia	Na dzień 30.09.2020 Kwota w tys. zł	Na dzień 31.12.2019 Kwota w tys. zł
SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...)	20.03.2018	1 000	1 000
PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	15.11.2017 (aneks)	1 300	1 300
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	19.04.2018	-	1 702
PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	21.02.2019	94	94
SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...) czasowe składowanie	13.05.2019	250	250
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	29.07.2019	1 182	1 182
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	29.07.2019	1 697	1 697
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	25.11.2019	3 444	3 444
PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	25.03.2020	31	-
PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	25.03.2020	42	-
			<b>9 040</b>	<b>10 669</b>

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 30 września 2020 roku, tylko spółka zależna Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. miała dwie gwarancje udzielone na łączną kwotę 2 687 tys. zł (w tym jedna na 591 tys. EUR.)

Gwarancje otrzymane przez Jednostkę Dominującą na dzień bilansowy wynosiły 13 171 tys. zł.

Na dzień 30 września 2020 roku wśród spółek zależnych Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. posiadała gwarancje otrzymane na łączną kwotę 7 950 tys. zł, a spółka Grupa Azoty Polyolefins S.A. gwarancję otrzymaną od generalnego wykonawcy Hyundai Engineering CO., Ltd w związku z przekazaniem mu zaliczki w ramach realizacji inwestycji Polimery Police na kwotę 89 281 tys. EUR (404 157 tys. zł).



## Nota 5 Szacunki księgowe i założenia

### Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartości rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	za okres Od 01.07.2019 Do 30.09.2019	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	212 351	212 319	212 468	213 400
Wykorzystanie (-)	(349)	(1 118)	(466)	(2 199)
Stan na koniec okresu	212 002	211 201	212 002	211 201

### Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	za okres Od 01.07.2019 Do 30.09.2019	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	8 922	8 660	8 755	8 126
Utworzenie	373	454	944	1 278
Rozwiązanie (-)	-	(485)	(13)	(505)
Wykorzystanie (-)	(442)	(287)	(833)	(557)
Stan na koniec okresu	8 853	8 342	8 853	8 342

### Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	za okres Od 01.07.2019 Do 30.09.2019	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	32 042	31 741	32 032	18 780
Utworzenie	39	91	417	14 160
Rozwiązanie (-)	(105)	(79)	(468)	(1 183)
Wykorzystanie (-)	(4)	(2)	(9)	(6)
Stan na koniec okresu	31 972	31 751	31 972	31 751

## 4.2. Informacje o podmiotach powiązanych

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi:

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Grupa Kapitałowa nie udzieliła zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczenia usług na rzecz Grupy Kapitałowej.

**c) Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Grupę Kapitałową z podmiotami powiązanymi.**

Za transakcje zawarte przez Grupę Kapitałową Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z podmiotami powiązanymi uznaje się transakcje ze spółkami Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o., jednostkami stowarzyszonymi i niekonsolidowanymi Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Najistotniejszymi transakcjami zawartymi przez Grupę Kapitałową Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z podmiotami powiązanymi w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku były:

- sprzedaż na rzecz spółki Grupa Azoty S.A. amoniaku ciekłego oraz siarczanu żelaza o wartości 10 509 tys. zł,
- sprzedaż na rzecz spółki Agrochem Puławy Sp. z o.o. mocznika oraz nawozów o wartości 5 884 tys. zł,
- sprzedaż na rzecz spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn mocznika o wartości 412 tys. zł,
- sprzedaż na rzecz spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A amoniaku ciekłego o wartości 4 364 tys. zł,
- sprzedaż na rzecz spółki Grupa Azoty Koltar Sp. z o.o. usług o wartości 268 tys. zł,
- sprzedaż na rzecz spółki Compo Expert GmbH nawozów o wartości 1 929 tys. zł,
- sprzedaż na rzecz spółki Compo Expert Chile nawozów o wartości 254 tys. zł,
- sprzedaż na rzecz spółki Compo Expert Polska nawozów o wartości 1 307 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty S.A. usług marketingowych o wartości 3 045 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. siarczanu amonu i amoniaku o wartości 4 041 tys. zł oraz usług marketingowych o wartości 2 581 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. siarki płynnej o wartości 7 281 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty Koltar Sp. z o.o. usług obsługi przewozu kolejowego na kwotę 2 251 tys. zł oraz usług inwestycyjnych o wartości 1 546 tys. zł,
- zakup od spółki Prozap Sp. z o.o. usług remontowych na kwotę 157 tys. zł oraz usług inwestycyjnych o wartości 959 tys. zł,
- zakup od spółki Grupa Azoty JRCH Sp. z o.o. usług inwestycyjnych o wartości 188 tys. zł.

Ponadto:

- a) Grupa Azoty S.A. zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku udzieliła Jednostce Dominującej pożyczek:
- w dniu 14 września 2015 roku w kwocie 60 000 tys. zł na pokrycie kapitału zakładowego utworzonej spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins Spółka Akcyjna. Na dzień 30 września 2020 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 51 000 tys. zł,
  - w dniu 06 lipca 2020 roku w kwocie 298 000 tys. zł na realizację procesu finansowania Projektu Polimery. Na dzień 30 września 2020 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 249 047 tys. zł,
  - w dniu 01 czerwca 2020 roku w kwocie 51 420 tys. zł na refinansowanie pożyczki celowej zawartej z Narodowym Funduszem Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie. Na dzień 30 września 2020 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 48 912 tys. zł,
- b) Jednostka Dominująca udzieliła spółce zależnej Supra Agrochemia Sp. z o.o. pożyczek:
- w dniu 14 marca 2014 roku w kwocie 3 600 tys. zł na realizację nakładów inwestycyjnych w spółce. Na dzień 30 września 2020 roku stan zadłużenia wynosił 3 600 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 31 grudnia 2020 roku,
  - w dniu 31 grudnia 2014 roku w kwocie 10 000 tys. zł na realizację nakładów inwestycyjnych w spółce. Na dzień 30 września 2020 roku stan zadłużenia wynosił 10 000 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 31 grudnia 2020 roku,
  - w dniu 28 czerwca 2018 roku w kwocie 1 000 tys. zł dla zapewnienia środków finansowych do zakończenia procesu zbycia udziałów w spółce. Na dzień 30 września 2020 roku stan zadłużenia wynosił 1 000 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 31 grudnia 2020 roku,
  - w dniu 30 marca 2020 roku w kwocie 468 tys. zł z przeznaczeniem na uiszczenie opłaty z tytułu użytkowania wieczystego gruntów za rok 2020. Na dzień 30 września 2020 roku stan zadłużenia

wynosił 468 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 31 grudnia 2020 roku,

- c) Jednostka Dominująca udzieliła spółce zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A. pożyczek:
- w dniu 31 maja 2020 roku pożyczki podporządkowanej w kwocie 388 438 tys. zł na realizację Projektu Polimery. Na dzień 30 września 2020 roku stan zadłużenia wynosił 269 830 tys. zł. W dniu 9 października 2020 roku Emitent wypłacił spółce zależnej ostatnią transzę pożyczki podporządkowanej w kwocie 118 608 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 15 grudnia 2040 roku.

#### **4.3. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe**

##### **Umowa pomiędzy wierzycielami oraz umowy na zabezpieczenia umów kredytowych**

W dniu 7 października 2020 roku zawarta została umowa pomiędzy wierzycielami (ang. Intercreditor Agreement) ("Umowa Pomędzy Wierzycielami") pomiędzy spółką zależną Grupa Azoty Polyolefins S.A. a Konsorcjum, Grupą Azoty S.A., Emitentem, Hyundai Engineering Co., Ltd., Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation oraz Grupą LOTOS S.A. oraz umowy na zabezpieczenia do Umów Kredytów. Szczegóły opisano w punkcie 2.1 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym nr 54/2020 z 7 października 2020 roku.

##### **Aneks do Umowy EPC**

W dniu 9 października 2020 roku spółka zależna Emitenta i Grupy Azoty zawarła aneks do umowy o kompleksową realizację projektu Polimery Police z dnia 11 maja 2019 roku ("Umowa EPC"), o zawarciu której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 26/2019 z dnia 11 maja 2019 roku, zawartej pomiędzy Spółką Zależną i Hyundai Engineering Co. ("Wykonawca").

Aneks do Umowy EPC przewiduje m.in.: zwiększenie wynagrodzenia Wykonawcy o kwotę 33 200 tys. EUR oraz wydłużenie harmonogramu realizacji projektu Polimery Police o 3 miesiące. Pozostałe zapisy Umowy EPC pozostają bez zmian.

Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym nr 55/2020 z 9 października 2020 roku.

##### **Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A.**

W dniu 16 listopada 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych serii G oraz pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru w całości w stosunku do wszystkich akcji tej serii. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 323 685 tys. zł poprzez emisję 32 368 499 nowych akcji imiennych serii G o wartości nominalnej 10 zł każda. Objęcie akcji nastąpiło w trybie subskrypcji prywatnej w następujący sposób:

- Hyundai Engineering Co., Ltd z siedzibą w Seulu, Korea Południowa („Hyundai”) objął 15 348 963 akcji serii G;
- Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation z siedzibą w Seulu, Korea Południowa („KIND”) objął 1 052 184 akcji serii G;
- Grupa LOTOS S.A. z siedzibą w Gdańsku, Polska („Lotos”) objęła 15 967 352 akcji serii G.

Łączna suma wkładów pieniężnych na pokrycie wszystkich akcji serii G wynosi 594 700 tys. zł. Nadwyżka wartości ceny emisyjnej akcji serii G nad ich wartością nominalną (*agio*) w wysokości 271 015 tys. zł zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitał podstawowy spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A. będzie wynosił 922 968 tys. zł.

Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym nr 56/2020 z dnia 16 listopada 2020 roku.

W ramach realizacji zobowiązań wynikających z umów dotyczących warunków inwestycji equity zawartych w związku z realizacją projektu Polimery Police w dniu 16 listopada 2020 roku Hyundai, KIND oraz Lotos zawarł ze spółką zależną Grupa Azoty Polyolefins S.A. umowę subskrypcyjną, na podstawie której objął akcje serii G oraz wniósł wkłady pieniężne na pokrycie akcji nowej emisji tj.:

- Hyundai dokonał na rzecz Grupy Azoty Polyolefins wpłaty kwoty 73 000 tys. USD (co stanowi równowartość 275 809 tys. zł przeliczoną zgodnie z kursem NBP z dnia 16 listopada 2020 roku (Tabela nr 223/A/NBP/2020 z dnia 2020-11-16)),

- KIND dokonał na rzecz Grupy Azoty Polyolefins wpłaty kwoty 5 000 tys. USD (co stanowi równowartość 18 891 tys. zł przeliczoną zgodnie z kursem NBP z dnia 16 listopada 2020 roku (Tabela nr 223/A/NBP/2020 z dnia 2020-11-16)),
- Lotos dokonała na rzecz Grupy Azoty Polyolefins wpłaty kwoty 300 000 tys. zł.

W konsekwencji, po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Grupa Azoty Polyolefins S.A., struktura akcjonariatu będzie kształtować się następująco:

- Emitent - 34,41% akcji,
- Grupa Azoty S.A. - 30,52% akcji,
- Lotos - 17,3% akcji,
- Hyundai - 16,63% akcji,
- KIND - 1,14% akcji.

Łączny udział Grupy Kapitałowej Grupa Azoty w kapitale zakładowym spółki Grupa Azoty Polyolefins będzie wynosił 64,93%.

Powyższe udziały procentowe odpowiadają udziałowi zarówno w kapitale zakładowym Grupy Azoty Polyolefins S.A., jak i łącznej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A.

W dniu 16 listopada 2020 r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki zależnej od Emitenta - Grupy Azoty Polyolefins S.A. podjęło również uchwałę w sprawie zmian statutu spółki Grupa Azoty Polyolefins. Po rejestracji zmian statutu przez właściwy sąd rejestrowy, w spółce Grupa Azoty Polyolefins S.A. obowiązywać będą zasady ładu korporacyjnego uzgodnione w umowie akcjonariuszy, o której mowa w raporcie bieżącym nr 38/2020 z dnia 31 maja 2020 r.

Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym nr 57/2020 z dnia 16 listopada 2020 roku.

#### **4.4. Dywidenda**

Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki KEMIPOL Sp. z o.o. z dnia 6 maja 2020 roku przyznano dywidendę udziałowcom, z czego udziałowcomi spółce Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. kwotę 12 493 tys. zł. Dywidenda została wypłacona w dniu 17 lipca 2020 roku.

#### **4.5. Sezonowość**

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

##### **Rynek nawozów mineralnych**

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

##### **Rynek bieli tytanowej**

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

##### **Chemikalia**

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

**III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ  
30 WRZEŚNIA 2020 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34,  
„ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”,  
KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

## Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	za okres Od 01.07.2019 Do 30.09.2019	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
<b>Zyski i straty</b>				
Przychody ze sprzedaży	540 667	542 530	1 747 763	1 840 847
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(471 573)	(490 200)	(1 518 814)	(1 597 602)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>69 094</b>	<b>52 330</b>	<b>228 949</b>	<b>243 245</b>
Koszty sprzedaży	(26 531)	(23 050)	(86 299)	(78 362)
Koszty ogólnego zarządu	(30 918)	(33 324)	(100 121)	(95 335)
Pozostałe przychody operacyjne	2 190	2 886	17 276	8 181
Pozostałe koszty operacyjne	(5 013)	(5 694)	(8 692)	(18 644)
<b>Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>8 822</b>	<b>(6 852)</b>	<b>51 113</b>	<b>59 085</b>
Przychody finansowe	3 040	(261)	19 814	16 415
Koszty finansowe	(3 614)	(7 301)	(21 243)	(16 985)
<b>Przychody/(Koszty) finansowe netto</b>	<b>(574)</b>	<b>(7 562)</b>	<b>(1 429)</b>	<b>(570)</b>
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>8 248</b>	<b>(14 414)</b>	<b>49 684</b>	<b>58 515</b>
Podatek dochodowy	(1 720)	1 905	(7 404)	(5 426)
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>6 528</b>	<b>(12 509)</b>	<b>42 280</b>	<b>53 089</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
<b>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat</b>				
Zyski/(Straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	(4 933)	(2 601)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-	-	936	494
<b>Suma innych całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 997)</b>	<b>(2 107)</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>6 528</b>	<b>(12 509)</b>	<b>38 283</b>	<b>50 982</b>
<b>Zysk/(Strata) netto na jedną akcję</b>				
Podstawowy (zł)	0,05	(0,17)	0,34	0,71
Rozwodniony (zł)	0,05	(0,17)	0,34	0,71

Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 30.09.2020	na dzień 31.12.2019
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
<b>Aktywa</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 431 959	1 391 731
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	52 943	54 942
Nieruchomości inwestycyjne	27 810	27 665
Wartości niematerialne	16 994	17 241
Udziały i akcje	641 088	306 116
Pozostałe aktywa finansowe	270 421	-
Pozostałe należności	149	1 368
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 108	21 395
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>2 457 472</b>	<b>1 820 458</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	307 734	369 879
Prawa majątkowe	115 773	83 121
Pochodne instrumenty finansowe	-	157
Pozostałe aktywa finansowe	15 712	14 871
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	6 978
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	190 294	152 835
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 332	39 399
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>656 845</b>	<b>667 240</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>3 114 317</b>	<b>2 487 698</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 30.09.2020	na dzień 31.12.2019
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
<b>Pasywa</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	1 241 758	750 000
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 639	-
Zyski zatrzymane, w tym:	496 437	458 154
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	42 280	60 487
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 742 834</b>	<b>1 208 154</b>
<b>Zobowiązania</b>		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	460 430	243 331
Zobowiązania z tytułu leasingu	47 651	49 988
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	74 338	66 844
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 941	2 863
Rezerwy	115 100	111 103
Dotacje	19 189	20 567
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>719 649</b>	<b>494 696</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	91 308	108 745
Pochodne instrumenty finansowe	283	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 452	3 832
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 206	84 625
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 848	11 380
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	720	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	504 646	570 028
Rezerwy	3 706	4 003
Dotacje	29 665	2 235
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>651 834</b>	<b>784 848</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 371 483</b>	<b>1 279 544</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>3 114 317</b>	<b>2 487 698</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego



## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	750 000	-	458 154	1 208 154
<b>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</b>				
Zysk netto	-	-	42 280	42 280
Inne całkowite dochody	-	-	(3 997)	(3 997)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	-	-	38 283	38 283
<b>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>				
Emisja akcji, udziałów zwykłych	491 758	4 639	-	496 397
<b>Transakcje z właścicielami ogółem</b>	491 758	4 639	-	496 397
<b>Stan na 30 września 2020 roku (niebadane)</b>	<b>1 241 758</b>	<b>4 639</b>	<b>496 437</b>	<b>1 742 834</b>

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku

	Kapitał zakładowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	750 000	399 971	1 149 971
<b>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</b>			
Zysk netto	-	53 089	53 089
Inne całkowite dochody	-	(2 107)	(2 107)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	-	50 982	50 982
<b>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>			
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2019 roku (niebadane)</b>	<b>750 000</b>	<b>450 953</b>	<b>1 200 953</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>49 684</b>	<b>58 515</b>
<i>Korekty</i>	<i>96 764</i>	<i>88 887</i>
Amortyzacja	100 076	92 669
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 909)	(667)
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	(453)	(478)
Odsetki, różnice kursowe, szacowana strata z tytułu poręczeń kredytów	11 108	9 584
Dywidendy naliczone, otrzymane	(12 493)	(12 314)
Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	435	93
	<b>146 448</b>	<b>147 402</b>
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(42 028)	(3 947)
Zmniejszenie stanu zapasów oraz praw majątkowych	29 493	22 026
Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(82 531)	(183 568)
Zwiększenie stanu rezerw, dotacji i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	30 954	37 577
Korekta z tytułu faktoringu odwrotnego	190 765	100 567
Inne korekty	1 362	-
<b>Przepływy pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>274 463</b>	<b>120 057</b>
Zwrócony/(zapłacony) podatek dochodowy	6 422	9 266
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>280 885</b>	<b>129 323</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	1 145	216
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(113 606)	(70 403)
Otrzymane dywidendy	12 493	12 314
Wydatki na nabycie spółek zależnych	(334 970)	(65 511)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	562	564
Wpływy/(Wydatki) z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	(152)	98
Pożyczki udzielone	(270 298)	(400)
Pozostałe wpływy inwestycyjne	-	6
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(53)	(304)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(704 879)</b>	<b>(123 420)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	499 839	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	320 396	133 798
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(124 841)	(36 935)
Odsetki zapłacone	(8 979)	(8 915)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(2 794)	(4 006)
Dotacje	-	86
Wydatki z tytułu faktoringu odwrotnego	(274 713)	(121 250)
Pozostałe wpływy finansowe	2 353	2 225
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>411 261</b>	<b>(34 997)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(12 733)</b>	<b>(29 094)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>39 399</b>	<b>32 913</b>
Wpływ zmian kursów walut	666	(435)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:</b>	<b>27 332</b>	<b>3 384</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	809	404

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

## Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

### 1. Informacje dotyczące Spółki

#### 1.1. Opis organizacji Spółki

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

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

### 2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 30 września 2020 roku oraz do dnia zatwierdzenia

Istotne zdarzenia w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku zostały przedstawione w części II punkt 2 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

#### 3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2018 roku (Dz. U. 2018 poz. 757) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki przedstawia sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na dzień 30 września 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku, rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku i 30 września 2019 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku i 30 września 2019 roku. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie zmian w kapitale własnym obejmują okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku i 30 września 2019 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku zostało przez Zarząd Spółki zatwierdzone do publikacji w dniu 18 listopada 2020 roku. Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku, które dnia 18 listopada 2020 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie

z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 7 kwietnia 2020 roku.

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

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

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

### **3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych**

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2020 roku i później.

Zmiany do MSSF zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do zawieranych transakcji. Pełen wykaz zmian zaprezentowano w części II punkt 3.2 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

#### **c) Dokonane osądy i oszacowania**

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku.

## **4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające**

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

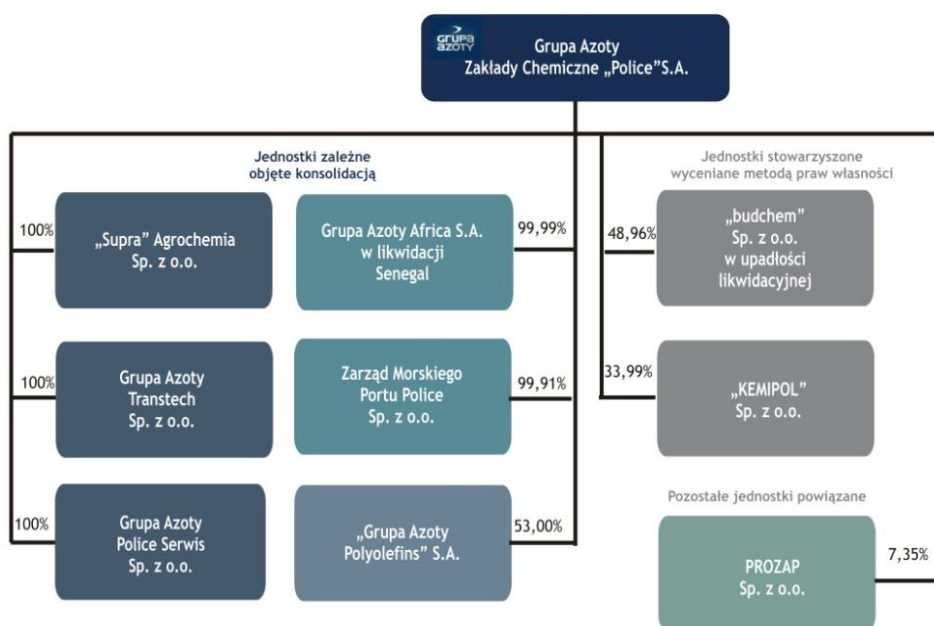
**IV. KOMENTARZ ZARZĄDU  
GRUPY AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE” S.A.  
DO WYNIKÓW ZA III KWARTAŁ 2020 ROKU**

## 1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej

### 1.1. Organizacja oraz struktura

Na dzień 30 września 2020 roku Grupę Kapitałową spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. tworzyły spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (zwana dalej Jednostką Dominującą, Emitentem, Spółką) oraz:

- 6 spółek zależnych (z udziałem Emitenta w kapitale zakładowym powyżej 50%), w tym 1 spółka w likwidacji,
- 2 spółki stowarzyszone (poniżej 50%, nie mniej jednak niż 20% udziałów w kapitale zakładowym), w tym 1 spółka w upadłości likwidacyjnej,
- 1 spółka powiązana z udziałem w kapitale zakładowym poniżej 20%.



#### Jednostka Dominująca - Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Emitent od kilkudziesięciu lat należy do europejskiej czołówki firm nawozowych i stanowi jednocześnie jedną z największych firm chemicznych w Polsce.

Spółkę wyróżnia między innymi wysoka pozycja w sektorze mineralnych nawozów wieloskładnikowych, unikatowa w Polsce instalacja do produkcji bieli tytanowej oraz duża skala produkcji amoniaku, kwasu fosforowego i kwasu siarkowego.

Najbardziej znaczący segment działalności Grupy Kapitałowej stanowi Segment Nawozy produkujący:

- nawozy wieloskładnikowe (Polifoska<sup>®</sup>, Polidap<sup>®</sup>), które jako produkty kompleksowe, wyróżniają się jednorodnym składem każdej granuli, wysoką przyswajalnością oraz wysokim poziomem koncentracji czystych składników w masie nawozów,
- nawozy azotowe (mocznik) oraz azotowe z siarką (Polifoska<sup>®</sup> 21) działające jako uniwersalne i do powszechnego stosowania.

Aplikacja nawozów oferowanych przez Spółkę korzystnie wpływa na rozwój systemu korzeniowego i wykorzystanie zasobów mineralnych oraz wody przez rośliny, dając tym samym lepszą efektywność przyrodniczą i ekonomiczną nawożenia.

W ramach tego segmentu produkowane są również chemikalia na bazie azotu, wśród nich między innymi amoniak oraz roztwory mocznika: 32,5% - NOXy<sup>®</sup> (AdBlue<sup>®</sup>) oraz 40% - Pulnox<sup>®</sup>. NOXy<sup>®</sup> (AdBlue<sup>®</sup>) wykorzystywany jest w przemyśle motoryzacyjnym do redukcji tlenków azotu w silnikach wysokoprężnych. W najbliższych latach przewidywany jest stały wzrost konsumpcji w Europie w związku z coraz bardziej restrykcyjnymi regulacjami ograniczającymi emisję spalin do atmosfery. Pulnox<sup>®</sup> również znajduje zastosowanie w technologii oczyszczania spalin. Na szeroką skalę

wykorzystywany jest w dużych jednostkach energetycznych, które w procesach spalania paliw kopalnych generują szkodliwe substancje, w tym tlenki azotu i siarki.

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

Emitent, działając aktywnie na arenie międzynarodowej, jest doceniany nie tylko dzięki produkcji i sprzedaży dużych ilości nawozów, ale także dzięki temu, że współtworząc postęp w przemyśle chemicznym, przyczynia się jednocześnie do rozwoju światowego rolnictwa.

Grupa Kapitałowa w swoich działaniach bardzo poważnie podchodzi do kwestii społecznej odpowiedzialności biznesu, stąd angażuje się w projekty wspierające lokalną społeczność oraz rozwój regionu. Przy współpracy z lokalnymi władzami zabiega o rozwój szkolnictwa zawodowego, ze szczególnym uwzględnieniem zawodów przydatnych w Spółce. Emitent współpracuje także z wyższymi uczelniami.

**Tabela 1. Udział Jednostki Dominującej w jednostkach podporządkowanych na dzień 30 września 2020 roku**

Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% akcji/udziałów przypadających Jednostce Dominującej
Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	9 618	100,00%
Supra Agrochemia Sp. z o.o.	ul. Monopolowa 6, 51-501 Wrocław	19 721	100,00%
Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	9 783	100,00%
Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji	Route de Ngor Villa nr 12, Dakar, Senegal	132 000 tys. XOF	99,99%
Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	32 642	99,91%
Grupa Azoty Polyolefins S.A. (dawniej PDH Polska S.A)	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	599 283	53,00%
budchem Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	ul. Moczyńskiego 8/10, 70-101 Szczecin	1 201	48,96%
Kemipol Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 6, 72-010 Police	3 445	33,99%
PROZAP Sp. z o.o.	Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13 24-110 Puławy	891	7,35%

#### Prezentacja spółek zależnych:

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

Spółka została zarejestrowana w dniu 15 marca 2002 roku pod numerem 0000099823 pod nazwą Remech Grupa Remontowo-Inwestycyjna Sp. z o.o. W 2015 roku przejęła spółkę Automatika sp. z o.o. i jednocześnie zmieniła nazwę na Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. Profil firmy obejmuje prace remontowe i inwestycyjne z branży mechanicznej i budowlanej (wykonawstwo instalacji i aparatów, w tym także z tworzyw sztucznych, prace serwisowe, prace warsztatowe, obróbka metali, prace dozоровe), prace inwestycyjne i inżynieryjno-techniczne w zakresie automatyki i elektroenergetyki, remonty aparatury kontrolno-pomiarowej oraz maszyn i urządzeń energetycznych, utrzymanie ruchu



instalacji przemysłowych w branży automatyki i elektroenergetyki, w tym między innymi utrzymanie ruchu komputerowych systemów sterowania i wizualizacji procesów.

#### **„Supra” Agrochemia Sp. z o.o.**

Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Handlowym w dniu 29 grudnia 2000 roku. Obecnie zarejestrowana w KRS pod numerem 00000138374 przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka prowadzi działalność polegającą na rewitalizacji poprzemysłowych terenów należących do spółki i przygotowaniu ich jako terenów inwestycyjnych.

#### **Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.**

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

#### **Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji**

Likwidacja spółki od 12 maja 2017 roku.

#### **Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.**

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

#### **Grupa Azoty Polyolefins S.A.**

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

#### **Prezentacja spółek stowarzyszonych i powiązanych:**

##### **budchem Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej**

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

##### **Kemipol Sp. z o.o.**

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

## **PROZAP Sp. z o.o.**

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

### **Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych**

Na dzień 30 września 2020 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników/Walnym Zgromadzeniu posiadany przez spółkę Emitenta w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek, z wyłączeniem spółki PROZAP Sp. z o.o.

## **2. Sytuacja finansowa i majątkowa**

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

#### **Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej**

W III kwartale 2020 roku Grupa Kapitałowa nie obserwowała istotnego obniżenia sprzedaży w żadnym z segmentów. Nie zarejestrowano również znaczących zakłóceń w łańcuchu dostaw surowców oraz produktów. W III kwartale 2020 roku Spółka nie była również dotknięta zwiększoną absencją chorobową pracowników, która uniemożliwiłaby zapewnienie ciągłości działalności i Emitent nie zanotował ograniczeń produkcji w związku z zagrożeniem epidemicznym.

W III kwartale 2020 roku nie zaobserwowano negatywnego wpływu koronawirusa na działalność Segmentu Nawozy i sprzedaż nawozów wieloskładnikowych oraz produktów azotowych. W Segmencie Pigmenty zrealizowano wyższy wolumen sprzedaży bieli tytanowej niż w tym samym okresie roku ubiegłego, natomiast średnia cena sprzedaży bieli tytanowej spadła w tym okresie, co wiązane jest z pośrednim wpływem COVID-19 (jednak wpływ tego elementu na wyniki Spółki był niewielki).

Niezależnie od tej sytuacji Spółka na początku pandemii zdiagnozowała obszary potencjalnego ryzyka, które mogą istotnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe. Do ryzyk tych zalicza się:

1. Zakłócenia w łańcuchach dostaw surowców i sprzedaży produktów poprzez zakłócenia w transporcie.
2. Zakłócenia realizacji sprzedaży w poszczególnych segmentach działalności.
3. Zakłócenia w ciągłości procesów produkcyjnych w wyniku potencjalnej zmniejszonej dostępności pracowników.
4. Potencjalne przejściowe zakłócenia w realizacji projektów inwestycyjnych i prac remontowych Emitenta lub innych podmiotów z grupy kapitałowej Emitenta, możliwe opóźnienia dostaw materiałów i urządzeń oraz działania organów administracji publicznej w zakresie wydawania decyzji w procesach administracyjnych.
5. Potencjalne zagrożenie pogorszenia płynności finansowej przez niektórych kontrahentów w wyniku zatorów płatniczych.
6. Zmienność kursów walutowych.

Wszystkie wymienione powyżej ryzyka pozostają aktualne w IV kwartale w związku z lawinowym wzrostem zachorowań w skali kraju i świata, natomiast do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nadal nie odczuwała znacznego wpływu pandemii.

Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje rozwój wydarzeń oraz wpływ pandemii COVID-19 na działalność, wdrożone zostały procedury gwarantujące natychmiastową reakcję właściwych służb, a poszczególne obszary Spółki skutecznie dostosowywały swoją działalność do zmian w otoczeniu.

Skala przyszłych skutków pandemii COVID-19 na sytuację ekonomiczną nie jest do końca znana z uwagi na fakt, iż zagrożenie dotyczy wszystkich rynków, otoczenia wewnętrznego, ale również zewnętrznego w wymiarze globalnym, w tym także czynników, które pozostają poza kontrolą Spółki i podlegają dynamicznym zmianom.

#### **Wpływ koronawirusa na realizację projektu „Polimery Police”:**

W odpowiedzi na otrzymane od Generalnego Wykonawcy Hyundai Engineering Co. Propozycje Zmian do umowy EPC, wynikające m.in. z wpływu COVID-19 na realizację projektu „Polimery Police”,

w sierpniu i wrześniu spółka zależna Emitenta, Grupa Azoty Polyolefins S.A. przystąpiła do negocjacji aneksu nr 2 do kontraktu EPC.

Po zakończeniu negocjacji i uzyskaniu niezbędnych zgód instytucji finansujących oraz organów korporacyjnych spółki zależnej, w dniu 9 października 2020 roku został podpisany aneks nr 2 do umowy EPC, który przewiduje m.in.: zwiększenie wynagrodzenia Generalnego Wykonawcy o kwotę 33,2 mln EUR oraz wydłużenie harmonogramu realizacji projektu „Polimery Police” o 3 miesiące<sup>1</sup>.

## 2.2. Otoczenie rynkowe

### Rynek rolny - Polska

W III kwartale ceny płodów rolnych przedstawiały zróżnicowane trendy. W sierpniu odnotowywano w większości spadki notowań, za wyjątkiem kukurydzy, a we wrześniu wzrosty notowań zarówno pszenicy i żyta, jak i kukurydzy i rzepaku. Ostatecznie w trakcie III kwartału ceny pszenicy konsumpcyjnej spadły o 7%, żyta konsumpcyjnego o 4,5%, rzepaku o prawie 2%, wyjątkiem była kukurydza, której cena wzrosła o 10,6%. W tym samym okresie, w 2019 roku również notowano spadki, z tą różnicą, że ceny kukurydzy również były w trendzie spadkowym, a wyjątkiem był rzepak, którego ceny wzrosły w III kwartale 2019 o 2,3%.

Zbiory rzepaku rozpoczęto relatywnie późno - w drugiej połowie lipca. Ilość plonu była zróżnicowana, oscylująca w granicach 3-5 t/ha. Mając na względzie wcześniejsze niekorzystne warunki atmosferyczne (przymrozki i suszę) uzyskany wynik oceniany był jako dobry. W sierpniu trwały żniwa zbożowe. Wielkość pozyskanych plonów w przypadku pszenicy w zależności od stanowiska wahała się w granicach 7-8,5 t/ha, co przy wcześniejszej suszy jest wynikiem dosyć dobrym. We wrześniu wschody upraw zbóż ozimych były zróżnicowane, uzależnione od stopnia wilgotności gleby. W 2019 roku w tym okresie również odnotowano suszę.

W III kwartale 2020 prognozy zbiorów dla Polski utrzymywały się w trendzie rosnącym, w przeciwieństwie do tego samego okresu w 2019 roku. W przypadku pszenicy miękkiej w omawianym okresie w 2020 roku był to wzrost w sumie o 0,73 mln ton, dla kukurydzy w sumie o 0,1 mln ton, w przypadku jęczmienia w sumie 0,34 mln ton.

Prognozy zbiorów zbóż dla Polski dla sezonu 2020/2021 według Strategii grains na dzień 15.10.2020, względem szacunków z analogicznego okresu poprzedniego roku dla sezonu 2019/2020, wskazywały na wzrost produkcji dla poszczególnych upraw: pszenica miękka o 7,1%, jęczmień o 9,2%, kukurydza o 8,4%.

Ostateczne podsumowania sezonu wskazały na wyższe plony niż uzyskane w 2019 roku.

## SEGMENT NAWOZY

### NAWOZY WIELOSKŁADNIKOWE

#### Nawozy NPK

W III kwartale widoczny był silny popyt na nawozy wieloskładnikowe w Rosji. W omawianym okresie na rynek wewnętrzny dostarczono ponad 400 tys. ton różnych nawozów NPK. Ceny w trakcie analizowanego kwartału znajdowały się w tendencji spadkowej. Podobne zachowania rynku zanotowano w tym okresie w 2019 roku. Na Bałtyku nastąpił spadek średniej ceny referencyjnej formuły nawozu NPK w relacji do III kwartału 2019 roku o 11%. W Europie Środkowej i Wschodniej, w tym także w Polsce, popyt w III kwartale był ograniczony, zwłaszcza w drugiej połowie, kiedy to rolnicy zajęci byli żniwami. Podobnie w Europie Północnej i Zachodniej, wyższy popyt notowano w pierwszej części kwartału. Pomimo to, ceny na wielu rynkach zachodnioeuropejskich znajdowały się w trendzie rosnącym w trakcie III kwartału (w tym w Wielkiej Brytanii i Irlandii).

#### Nawóz DAP

W III kwartale obserwowano znaczący popyt na DAP, producenci rosyjscy wysyłali duże ilości DAP/MAP do Europy, obu Ameryk, Indii, a także na rynek wewnętrzny. Popyt na DAP w Europie w tym okresie był zróżnicowany, w zależności od regionu. Podobnie rozkładał się popyt w omawianym okresie w 2019

---

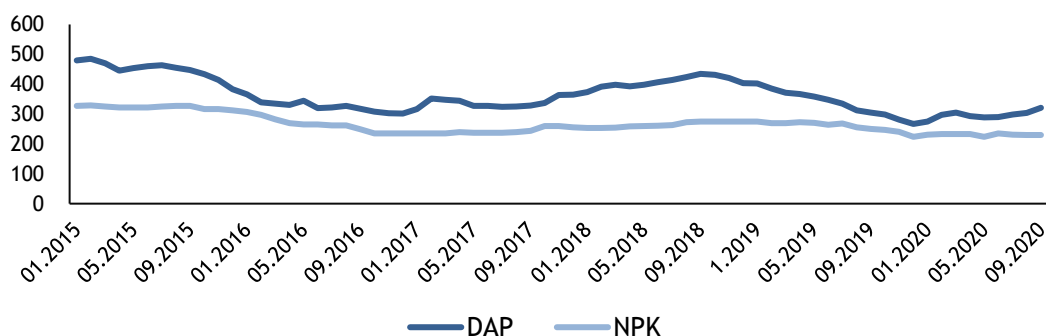
<sup>1</sup> Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 55/2020 pod nazwą „Zawarcie aneksu do Umowy EPC przez Spółkę Zależną” z dnia 09.10.2020 roku.

roku. Notowania cen DAP na Bałtyku utrzymywały się w trendzie rosnącym, ostatecznie w trakcie III kwartału 2020 średnia cena DAP wzrosła o 10%. W 2019 w tym samym czasie cena spadła o 12%.

Mimo trendu wzrostowego w bieżącym okresie, średnia cena rynkowa DAP w całym III kwartale 2020 roku była jeszcze o ponad 3 procent niższa niż średnia cena w analogicznym okresie 2019 roku (z powodu znaczących spadków które miały miejsce w trakcie niemal całego poprzedniego roku).

Notowania cen MAP na Bałtyku w III kwartale wzrosły o 9%, natomiast w tym samym okresie w 2019 roku spadły o 12%.

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



## SUROWCE DO PRODUKCJI NAWOZÓW WIELOSŁADNIKOWYCH

### Fosforyty

Praktycznie przez cały III kwartał 2020 rok ceny nawozów fosforowych na globalnych rynkach znajdowały się w trendzie wzrostowym. Odbicie nastąpiło po gwałtownych spadkach cen nawozów fosforowych typu DAP i MAP w II półroczu 2019 roku. Rynek fosforytów od początku 2020 roku jest stabilny i w III kwartale nie odnotowano wydarzeń, które miałyby wpływ na wyłączenia produkcji u istotnych dostawców. Średnie ceny rynkowe fosforytów w III kwartale 2020 roku były stabilne.

Natomiast wzrost cen nawozów fosforowych pociągnął za sobą ceny kwasu fosforowego. Pod koniec września marokański OCP uzgodnił na IV kwartał ceny kontraktowe kwasu fosforowego ze wzrostem ceny o ponad 10% w stosunku do III kwartału 2020 roku. Jest to istotna podwyżka, która wskazuje na umocnienie się rynku nawozów fosforowych. Niskie pozostaje wykorzystanie mocy produkcyjnych nawozów fosforowych w Indiach, które obecnie kształtuje się na poziomie ok. 40-45%. Indie importują gotowy DAP, zamiast koncentrować się na lokalnej produkcji (na bazie kwasu fosforowego z Maroka).

### Sól potasowa

Rynek soli potasowej w III kwartale 2020 roku był względnie stabilny, wszystkie rynki dostosowały się do cen nowych kontraktów dla Chin na rok 2020/2021. Nowa cena soli obowiązująca od 1 maja tego roku była aż o 24% niższa niż ta z umowy 2018/2019 (w okresie 2019/2020 obowiązywała umowa z 2018 roku). Podobnie jak w przeszłości, kontrakt z Chinami nadal jest wyznacznikiem trendu rynkowego i niewiele zmieniło się w tym zakresie w III kwartale. We wrześniu zapasy soli potasowej w chińskich portach wynosiły ok. 3,7 mln ton, co nie sprzyjało umocnieniu cen w tamtym regionie świata. We wrześniu odnotowano natomiast wzrost cen na amerykańskim rynku NOLA oraz w Brazylii, jednak w tym ostatnim kraju import soli potasowej w samym wrześniu był niższy o ok. 30% w porównaniu z poprzednim rokiem, głównie z uwagi na problemy produkcyjne i logistyczne w sierpniu na Białorusi.

### Siarka

Znaczne osłabienie rynku nawozów fosforowych na przełomie 2019/2020 roku początkowo pociągnęło w dół rynek siarki, która jako surowiec jest wykorzystywana przede wszystkim w produkcji kwasu siarkowego, a następnie kwasu fosforowego i dalej nawozów typu DAP, MAP i NPK. Ceny siarki granulowanej w III kwartale 2020 roku spadły o ok. 19%, w porównaniu do III kwartału 2019 roku. III kwartał 2020 roku był nieznacznie lepszy na rynku siarki niż kilka poprzednich - nastąpiło odbicie cen siarki granulowanej na wszystkich bazach notowań.

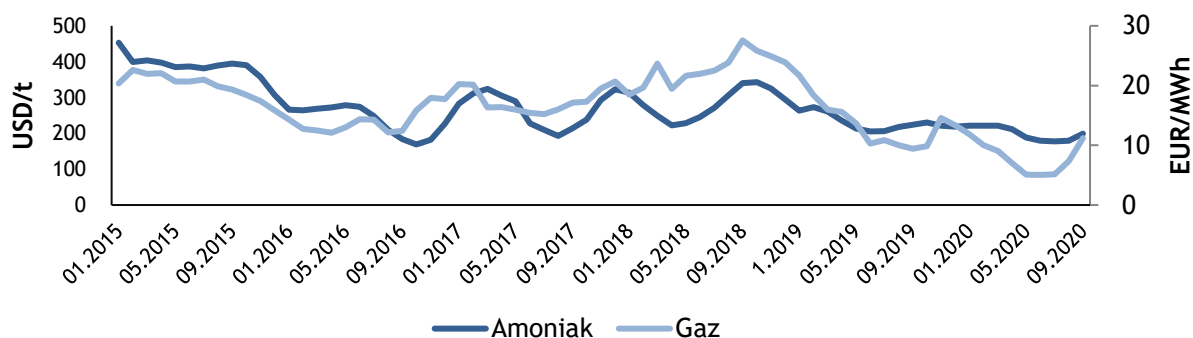
Nieco większa dynamika spadków dotknęła europejski rynek siarki płynnej. W porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku, średnia cena siarki płynnej była w III kwartale 2020 roku niższa o około 29%. Pomimo oporów producentów (rafinerie, gazownie), cena siarki płynnej musiała podążać za światowymi cenami siarki granulowanej. Na rynku europejskim w III kwartale 2020 roku nie obserwowano dużych zmian - ceny siarki płynnej pozostawały na tym samym poziomie, co w I i w II kwartale. Pomimo trudnej sytuacji podażowej, producenci siarki nie mieli argumentów na podwyżki cen. Sytuacja zmieniła się w III kwartale, głównie z uwagi na poprawę sytuacji na rynku nawozów fosforowych oraz ogólny wzrost cen siarki granulowanej.

## PRODUKTY AZOTOWE

### Amoniak

W trakcie III kwartału obserwowano trend rosnący cen amoniaku - ceny na analizowanych rynkach były o kilka procent wyższe we wrześniu niż w lipcu, natomiast zdecydowanie bardziej znaczący był zanotowany równocześnie wzrost cen gazu ziemnego (głównego surowca do produkcji amoniaku). W 2019 roku, w tym samym okresie również obserwowano wzrosty cen amoniaku. Taka tendencja wzrostowa była spowodowana trwającymi postojami remontowymi. Przestoje na wielu instalacjach znacznie zmniejszyły dostępność eksportową dla dostaw w sierpniu i we wrześniu. Niezależnie od trendów w trakcie analizowanego okresu, średnia cena rynkowa amoniaku w całym III kwartale 2020 roku była o kilkanaście procent niższa niż w analogicznym okresie 2019 roku (w tym samym okresie spadła również średnia cena gazu ziemnego).

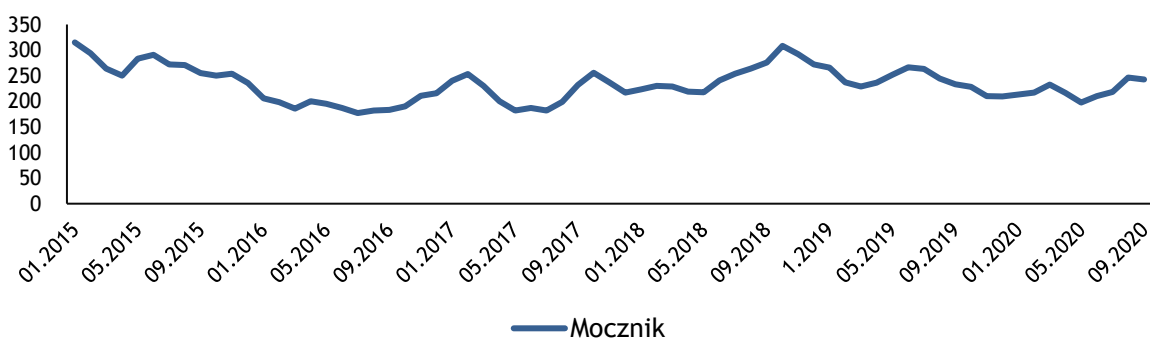
Rysunek 2. Notowania cen amoniaku i gazu ziemnego



### Mocznik

W III kwartale ceny mocznika przedstawiały zróżnicowany trend. Początkowo, w sierpniu ceny istotnie wzrosły w porównaniu do lipca, jednak we wrześniu rynek dokonał niewielkiej korekty. Pomiędzy początkiem a końcem kwartału ceny rynkowe wzrosły, natomiast średnie ceny mocznika w całym III kwartale 2020 roku były niższe o 5-7% niż w analogicznym okresie 2019 roku (różnice w przypadku poszczególnych notowań dla różnych baz).

Rysunek 3. Notowania cen mocznika [USD/t]



## Pozostałe produkty azotowe

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

Segment produktów Rednox wykazuje się dużą dynamiką wzrostu w dłuższym okresie zarówno w Polsce jak i w Europie. Regulacje Unii Europejskiej dotyczące redukcji emisji spalin są bardzo restrykcyjne, a wymienione produkty umożliwiają spełnienie norm unijnych w tym zakresie. W III kwartale na skutek odmrażania gospodarki i łagodzenia obostrzeń związanych z koronawirusem nastąpił wzrost popytu na zakup pojazdów oraz zwiększyła się intensywność ich użytkowania. Czynniki te przełożyły się na wzrost sprzedaży dodatków do paliw pozwalających redukować ilość spalin (NOXy®).

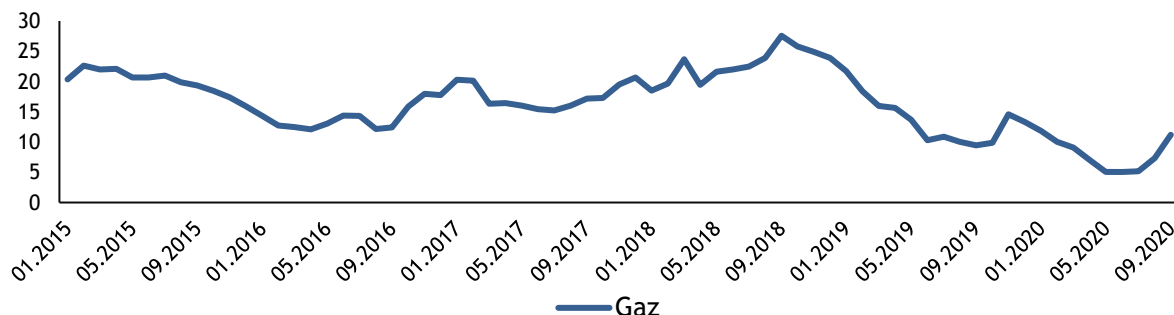
## GLÓWNY SUROWIEC DO PRODUKCJI PRODUKTÓW AZOTOWYCH

### Gaz ziemny

W III kwartale 2020 roku ceny gazu były o około 22% niższe w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku. Pozostałe surowce energetyczne były również tańsze (ropa o około 30%, a węgiel o około 13%). W pierwszym miesiącu tego kwartału ceny były na rekordowo niskim poziomie, co spowodowało gwałtowny spadek wydobycia, a w konsekwencji znacząco obniżyło dostawy LNG do Europy i wsparło notowania tego surowca. Dwa kolejne miesiące III kwartału przyniosły istotny wzrost cen gazu. - to okres dalszych niskich dostaw LNG, co wywarło mocną presję na ceny gazu, które dostały dodatkowe wsparcie na skutek trwania remontów infrastruktury norweskiej, a także sierpniowych upałów, czego konsekwencją było zatrzymanie reaktorów jądrowych i wzrost zapotrzebowania na gaz ze strony elektrowni. We wrześniu ceny były wspierane przez niską wietrzność, a także liczne huragany na terenie USA opóźniające dostawy LNG do Europy.

W III kwartale z racji uwarunkowań ekonomiczno-prawnych gaz ziemny kupowany był od PGNiG.

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



## SEGMENT PIGMENTY

### Biel tytanowa

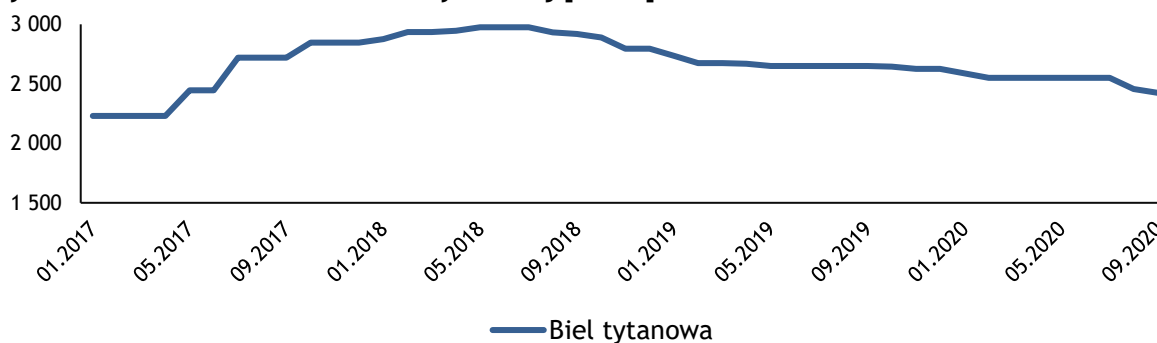
W III kwartale 2020 roku cena bieli tytanowej w Europie spadła o 6% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Na spadek cen kontraktowych w Europie wpłynął konkurencyjny import z Chin, dobrze zaopatrzonego rynek, spadek popytu oraz oddziaływanie koronawirusa. Popyt był zróżnicowany w zależności od sektora końcowego. W III kwartale, po złagodzeniu ograniczeń, działalność w dotkniętych przez COVID-19 sektorach zaczęła się poprawiać. Kupujący przyjęli jednak ostrożne podejście do zakupów, ze względu na obawy o drugą falę koronawirusa.

Przemysł budowlany powoli się odradzał, część projektów budowlanych jest w trakcie realizacji, chociaż przyszłe inwestycje w nowe projekty pozostają pod znakiem zapytania, z powodu wprowadzonych blokad i obowiązku stosowania dystansu społecznego.

Pandemia zatrzymała ludzi w domach, stąd mogli aktywniej przeprowadzać projekty remontowe, napędzając tym samym popyt ze strony sektora DIY. Zapotrzebowanie na drobne prace domowe wzrosło w Europie już wiosną i latem, a w niektórych przypadkach nawet przekroczyło oczekiwania w szczycie sezonu. Sektor motoryzacyjny, przemysłowy i lotniczy znacznie ucierpiały, a ożywienie w tych sektorach prawdopodobnie będzie przebiegać powoli. Groźba Brexitu bez umowy również wpłynęła na bardziej skomplikowane środowisko biznesowe.

W dniu 18 lutego 2020 roku opublikowane zostało przez Unię Europejską oficjalne rozporządzenie delegowane, jako zmiana do rozporządzenia UE (WE) nr 1272/2008 w sprawie klasyfikacji, oznakowania i pakowania (CLP) substancji i mieszanin. Rozporządzenie klasyfikuje dwutlenek tytanu, jako podejrzewany o działanie rakotwórcze (kategoria 2) przez inhalację w niektórych sproszkowanych postaciach i będzie obowiązywać po 18-miesięcznym okresie przejściowym tj. od 1 października 2021 roku.

Rysunek 5. Notowania cen bieli tytanowej [EUR/t]



### Pozostałe produkty

Siarczan żelaza jest produktem ubocznym przy produkcji bieli tytanowej i stali. W 2019 roku obserwowano zwiększony popyt, spowodowany bardzo dobrą sytuacją na rynku. Wpływ na zwiększone zapotrzebowanie miała panująca w Europie dobra koniunktura w segmencie budowlanym, skutkująca wysokim poziomem produkcji cementu, który utrzymał się w trakcie I kwartału 2020 roku. Sytuacja ta pod koniec I kwartału (połowa marca) w wyniku panującej epidemii koronawirusa uległa nieznacznej zmianie. Zaobserwowano zmniejszenie popytu na materiał od niektórych odbiorców. Sytuacja wróciła do względnej normy w okresie czerwca-lipca, w wyniku kontynuowania prac i realizacji dotychczasowych inwestycji w przemyśle budowlanym (pomimo pandemii). W III kwartale sytuacja utrzymywała się na stabilnym poziomie, porównywalnie do lat poprzednich, jednak II fala zakażeń może ponownie negatywnie wpłynąć na rynek siarczanu żelaza. Skala wpływu będzie zależna od rozwoju sytuacji pandemicznej.

## SUROWCE DO PRODUKCJI PIGMENTÓW

### Ilmenit i szlaka tytanowa

Ceny ilmenitu od początku 2020 roku utrzymywały się na stabilnym wysokim poziomie, jednakże na skutek globalnej eskalacji skutków pandemii koronawirusa pojawiła się istotna presja producentów na zmniejszenie cen zakupu surowców tytanonośnych w obliczu spadku zapotrzebowania na biel tytanową. Ze względu na rosnące zapotrzebowanie na ilmenit kierowane z Chin, przestrzeń do korekty pozostała niewielka, natomiast w samych Chinach średnia cena ilmenitu za 9 m-cy 2020 roku była o 18,3% wyższa od notowanej w tym samym okresie 2019 roku.

Szlaka tytanowa jest produktem metalurgicznego wytopienia ilmenitu z koksem. Z uwagi na brak inwestycji w nowe piece, na rynku szluki tytanowej panuje odczuwalny niedobór, zwłaszcza dla szlak o zawartości 74%-76% tytanu, wykorzystywanych do produkcji bieli tytanowej metodą siarczanową. Część dotychczasowych producentów surowca zrezygnowała z produkcji szlaki o niższej zawartości tytanu na rzecz produkcji szlak o wyższej, ponad 90% zawartości  $TiO_2$ . Jest to związane z uzyskiwaną wyższą marżą sprzedaży w sektorze opartym o produkcję bieli tytanowej metodą chlorkową. Wobec powyższego, mimo trendu spadkowego cen bieli tytanowej, globalna cena szlaki tytanowej utrzymuje się na wysokim poziomie. Średnia cena szlaki tytanowej do produkcji siarczanowej na reprezentatywnym rynku w Chinach za 9 m-cy 2020 roku, była o 2,1% wyższa w odniesieniu do ceny notowanej za ten sam okres 2019 roku.

## 2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

### 2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem pozostawały w silnej korelacji z otoczeniem rynkowym Jednostki Dominującej.

W III kwartale 2020 roku Emitent osiągnął wyższe wyniki niż w III kwartale 2019 roku. Skonsolidowany wynik EBITDA wyniósł 36 010 tys. zł, co oznacza wzrost o 14 422 tys. zł. Zysk netto Grupy Kapitałowej wyniósł 17 383 tys. zł i był o 26 343 tys. zł wyższy od wyniku z tego samego okresu poprzedniego roku.

Poziom uzyskanych przychodów ze sprzedaży uległ nieznacznemu zwiększeniu w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku o 0,5%, przy jednoczesnym niższym poziomie kosztu własnego sprzedaży (3,0%), co skutkowało wypracowaniem wyższego zysku brutto ze sprzedaży - na poziomie 73 401 tys. zł.

Kluczowym czynnikiem, który wpłynął na wyższy poziom wyników w III kwartale 2020 roku niż za analogiczny okres 2019 roku był spadek cen zakupu kilku surowców strategicznych, w tym głównie gazu ziemnego o ponad 20% oraz soli potasowej o 15%. Ponadto, w relacji do III kwartału 2019 roku, znacząco wzrosła sprzedaż produktów azotowych, przy czym wówczas ograniczenia wynikały z usterki instalacji i przedłużonych postojów remontowych. Niższe ceny kluczowych surowców oraz wyższe wolumeny sprzedaży produktów azotowych pozwoliły na zbilansowanie z nadwyżką wpływu zanotowanego jednocześnie spadku cen sprzedaży głównych produktów.

W III kwartale 2020 roku Grupa Kapitałowa odnotowała wzrost wyniku z działalności finansowej w relacji do III kwartału 2019 roku, który spowodowany był przede wszystkim nadwyżką dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi (głównie na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających w spółce Grupa Azoty Polyolefins S.A.).

Tabela 2. Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	3Q 2020	3Q 2019	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	549 041	546 502	2 539	0,5
Koszt własny sprzedaży	475 640	490 483	-14 843	-3,0
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>73 401</b>	<b>56 019</b>	<b>17 382</b>	<b>31,0</b>
Koszty sprzedaży	26 531	23 050	3 481	15,1
Koszty ogólnego zarządu	43 313	42 111	1 202	2,9
<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>	<b>3 557</b>	<b>-9 142</b>	<b>12 699</b>	<b>138,9</b>
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	-1 202	-2 170	968	44,6
<b>Zysk na działalności operacyjnej EBIT</b>	<b>2 355</b>	<b>-11 312</b>	<b>13 667</b>	<b>120,8</b>
Przychody/(koszty) finansowe	14 376	-2 846	17 222	605,1
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3 913	3 219	694	21,6
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>20 644</b>	<b>-10 939</b>	<b>31 583</b>	<b>288,7</b>
Podatek dochodowy	3 261	-1 979	5 240	264,8
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>17 383</b>	<b>-8 960</b>	<b>26 343</b>	<b>294,0</b>
<b>EBITDA</b>	<b>36 010</b>	<b>21 588</b>	<b>14 422</b>	<b>66,8</b>

### 2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

Zmiany wyników Grupy Kapitałowej w III kwartale 2020 roku w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku były determinowane przede wszystkim sytuacją rynkową w Segmencie Nawozy.



Tabela 3. EBIT w ujęciu segmentów w III kwartale 2020 roku

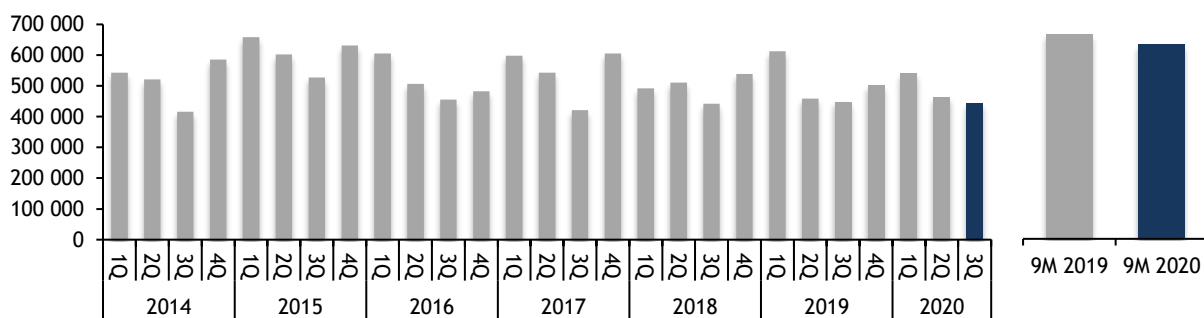
Wyszczególnienie	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostała działalność
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	442 501	89 772	1	16 767
Udział w strukturze [w %]	81%	16%	0%	3%
EBIT	1 185	6 268	(7 191)	2 093

Udział poszczególnych segmentów w strukturze przychodów w porównaniu do III kwartału 2019 roku uległ niewielkim zmianom - wzrost w Segmencie Pigmenty (o 1 p.p.) i jednocześnie uległ obniżeniu w Segmencie Nawozy (o 1 p.p.).

#### SEGMENT NAWOZY

W III kwartale 2020 roku w Segmencie Nawozy Emitent uzyskał wynik EBIT na poziomie 1 185 tys. zł i był to wynik zdecydowanie wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Przychody ze sprzedaży Segmentu wyniosły 442 501 tys. zł i były zbliżone od uzyskanych w III kwartale 2019 roku (niższe o 1%). Ponad 70% wartości przychodów ze sprzedaży ogółem Segmentu Nawozy wygenerowała grupa nawozów wieloskładnikowych. Sprzedaż nawozów i amoniaku na rynku krajowym w okresie objętym raportem stanowiła średnio 63% sprzedaży produktów tego Segmentu.

Rysunek 6. Przychody ze sprzedaży w segmencie Nawozy



Pomimo niższych niż przed rokiem średnich cen sprzedaży wszystkich głównych produktów, uzyskano wyższy wynik. Pozytywny wpływ na działalność segmentu miał głównie spadek cen podstawowych surowców w relacji do III kwartału 2019 roku, w tym gazu ziemnego o 20% oraz soli potasowej o 15% oraz wyższe wolumeny sprzedaży produktów azotowych (w 2019 roku ograniczenie sprzedaży wynikało z przedłużonych postojów remontowych instalacji).

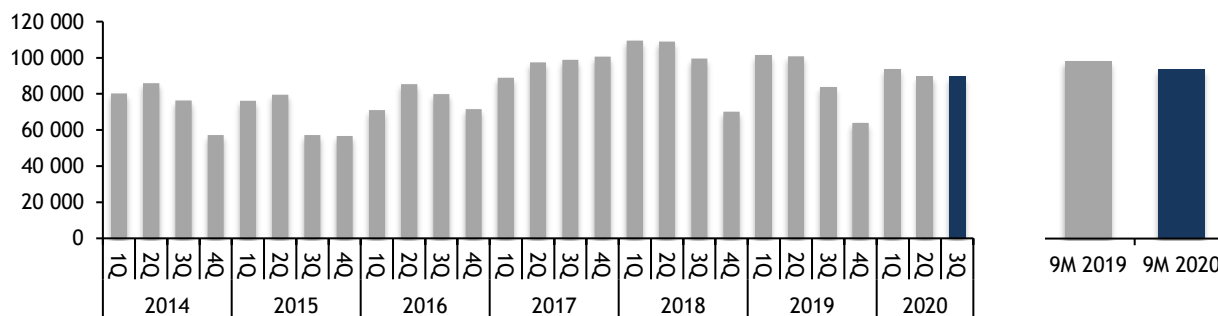
#### SEGMENT PIGMENTY

W III kwartale 2020 roku w Segmencie Pigmenty Emitent wypracował wynik EBIT na poziomie 6 268 tys. zł, niższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, ale oceniany jako korzystny w kontekście sytuacji w otoczeniu rynkowym.

Rynek bieli tytanowej zareagował na zawirowania gospodarcze bardzo zróżnicowanie, z jednej strony spadło zapotrzebowanie ze strony przemysłu, z drugiej strony wzrosło zapotrzebowanie ze strony sektora DIY co w efekcie pozwoliło wypracować wyższe przychody. Segment wypracował wyższe przychody ze sprzedaży w porównaniu z III kwartałem 2019 roku co było efektem wzrostu wolumenu sprzedaży bieli tytanowej oraz wzrostu cen sprzedaży siarczanu żelaza, wzrost przychodów został częściowo zredukowany przez spadek średnich cen sprzedaży bieli tytanowej.

W okresie objętym raportem przychody ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty wyniosły 89 772 tys. zł i stanowiły 16% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Około 61% przychodów ze sprzedaży bieli tytanowej zostało wygenerowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych.

Rysunek 7. Przychody ze sprzedaży w segmencie Pigmenty



Pozytywnie na wyniki Segmentu uzyskane w III kwartale 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, wpłynęły między innymi wyższy wolumen sprzedaży bieli tytanowej, wyższe ceny sprzedaży siarczynu żelaza oraz niższa średnia cena zużycia gazu ziemnego.

## SEGMENT POLIMERY

W trakcie 2018 roku doszło do przekroczenia progu 10% udziału aktywów spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A. w łącznych aktywach wszystkich segmentów Grupy Kapitałowej. Tym samym spełniona została przesłanka do wyodrębnienia osobnego segmentu sprawozdawczego, w postaci przekroczenia jednego z progów ilościowych wskazanych w MSSF 8 - Segmenty operacyjne. Decyzją Zarządu Jednostki Dominującej spółka Grupa Azoty Polyolefins S.A. została wyodrębniona z pozostałej działalności i obecnie prezentowana jest w nowo utworzonym segmencie sprawozdawczym pod nazwą „Segment Polimery”. W związku z trwającym etapem realizacji inwestycji Polimery Police, Segment Polimery nie prowadzi jeszcze swojej docelowej działalności operacyjnej, uzyskuje symboliczne przychody, ponosi natomiast koszty bieżącej działalności. Szczegółowy opis inwestycji znajduje się w części 2.6. niniejszego sprawozdania.

## POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

Przychody zakwalifikowane do kategorii „Pozostałe” stanowią około 3% przychodów Grupy Kapitałowej. Na Pozostałej działalności Grupa Kapitałowa uzyskała dodatni wynik EBIT w wysokości 2 093 tys. zł.

### 2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej w III kwartale 2020 roku ukształtowały się na poziomie 561 681 tys. zł i były wyższe od poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku o 26 898 tys. zł (5%).

Wartość kosztów zużycia materiałów i energii, w okresie objętym raportem, w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego nie uległa zasadniczej zmianie. Nastąpiły natomiast zmiany w strukturze tych kosztów, spadł udział surowców do produkcji nawozów wieloskładnikowych wzrosły koszty zużycia energii i gazu ziemnego.

Wyższa wartość kosztów usług obcych wynikała głównie ze wzrostu kosztów usług transportowych związanych z kosztami sprzedaży.

Zakończone i oddane inwestycje, a także zrealizowane remonty znaczące znalazły odzwierciedlenie we wzroście kosztów amortyzacji.

Poziom kosztów wynagrodzeń z narzutami w III kwartale 2020 roku wynikał, przede wszystkim, z zawartych w Jednostce Dominującej porozumień płacowych.

Na zwiększenie kosztów w pozycji podatki i opłaty wpływ miało głównie wyższe zużycie praw do emisji CO<sub>2</sub> w efekcie znacznie wyższej produkcji amoniaku w relacji do III kwartału 2019 roku (w którym to okresie wystąpił przedłużony postój remontowy instalacji amoniaku).

Tabela 4. Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	3Q 2020	3Q 2019	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	33 655	32 883	772	2
Zużycie materiałów i energii	343 671	344 686	-1 015	0
Usługi obce	44 356	39 246	5 110	13
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	99 205	90 887	8 318	9
Podatki i opłaty	34 033	18 491	15 542	84
Pozostałe koszty rodzajowe	6 761	8 590	-1 829	-21
<b>Razem</b>	<b>561 681</b>	<b>534 783</b>	<b>26 898</b>	<b>5</b>

#### 2.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Na koniec III kwartału 2020 roku wartość aktywów Grupy Kapitałowej wzrosła do poziomu 4 204 268 tys. zł, tj. o 1 707 329 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec III kwartału 2019 roku. Na dzień 30 września 2020 roku stan aktywów trwałych wyniósł 3 307 955 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 896 313 tys. zł.

W związku z wejściem projektu Polimery Police (realizowanego przez spółkę zależną Grupa Azoty Polyolefins S.A.) w fazę realizacji, wiele istotnych zmian pozycji bilansowych dotyczy tego właśnie obszaru działalności Grupy Kapitałowej.

Tabela 5. Struktura aktywów

Wyszczególnienie	30.09.2020	30.09.2019	zmiana	zmiana %
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>3 307 955</b>	<b>1 745 077</b>	<b>1 562 878</b>	<b>90</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	2 519 690	1 449 862	1 069 828	74
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	72 865	73 301	-436	-1
Nieruchomości inwestycyjne	6 950	6 140	810	13
Wartości niematerialne	80 528	77 613	2 915	4
Udziały i akcje	523	0	523	-
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	24 504	23 022	1 482	6
Pozostałe należności	574 890	76 135	498 755	655
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 005	39 004	-10 999	-28
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>896 313</b>	<b>751 862</b>	<b>144 451</b>	<b>19</b>
Zapasy	311 371	268 229	43 142	16
Prawa majątkowe	115 773	83 121	32 652	39
Pochodne instrumenty finansowe	21 579	0	21 579	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	6 470	-6 470	-100
Należności z tytułu dostaw i usług oraz poz.	270 671	181 578	89 093	49
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	157 988	193 361	-35 373	-18
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	18 931	19 103	-172	-1
<b>Aktywa razem</b>	<b>4 204 268</b>	<b>2 496 939</b>	<b>1 707 329</b>	<b>68</b>

Do najistotniejszych zmian, które wpłynęły na wzrost wartości aktywów na koniec III kwartału 2020 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, można zaliczyć:

- wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 74% (1 069 828 tys. zł), głównie z tytułu istotnego wzrostu poziomu rzeczowych aktywów trwałych w budowie w spółce zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A. oraz oddania do użytkowania nowych inwestycji w Jednostce Dominującej,
- wyższą o 498 755 tys. zł wartość pozostałych należności długoterminowych, powstałą przede wszystkim w wyniku wykazania przez spółkę Grupa Azoty Polyolefins S.A. zaliczek na dostawy

- aktywów trwałych w kwocie 420 313 tys. zł (w tym ujęcie zaliczki kontraktowej z tytułu umowy z Generalnym Wykonawcą inwestycji Polimery Police (380 373 tys. zł)) oraz zwiększenia wartości rozliczeń międzyokresowych o 138 288 tys. zł (głównie wzrost ponoszonych przez Grupę Azoty Polyolefins S.A. kosztów opłat kredytowych - prowizje za udzielenie kredytu terminowego, obrotowego i VAT, a także zapłacone do tej pory opłaty od zaangażowania (*commitment fee*) oraz koszty polis ubezpieczeniowych projektu),
- zwiększenie poziomu należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 89 093 tys. zł, w tym wzrost należności krótkoterminowych z tytułu innych podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń o 63 004 tys. zł w Grupie Azoty Polyolefins S.A.,
  - wyższą o 21 579 tys. zł wartość pochodnych instrumentów finansowych zanotowaną w spółce zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A. - pozycja jest związana z bieżącą wyceną instrumentów finansowych (opcje walutowe oraz walutowe kontrakty forward),
  - wzrost poziomu zapasów o 43 142 tys. zł oraz posiadanych praw majątkowych o 32 652 tys. zł (prawa do emisji CO<sub>2</sub>), związany jest z wyższą wartością tych wielkości w Jednostce Dominującej.

Tabela 6. Struktura pasywów

Wyszczególnienie	30.09.2020	30.09.2019	zmiana	zmiana %
<b>Kapitał własny</b>	<b>2 172 730</b>	<b>1 339 213</b>	<b>833 517</b>	<b>62</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>	<b>998 118</b>	<b>491 656</b>	<b>506 462</b>	<b>103</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	699 709	258 047	441 662	171
Zobowiązania z tytułu leasingu	63 230	64 279	-1 049	-2
Zobowiązania z tytułu św. Pracowniczych	86 340	70 228	16 112	23
Pozostałe zobowiązania	12 814	4 141	8 673	209
Rezerwy	115 210	73 869	41 341	56
Dotacje	19 189	21 029	-1 840	-9
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 626	63	1 563	2 481
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>1 033 420</b>	<b>666 070</b>	<b>367 350</b>	<b>55</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	91 308	197 456	-106 148	-54
Pozostałe zobowiązania finansowe	56 655	1 596	55 059	3 450
Pochodne instrumenty finansowe	283	99	184	186
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 378	4 392	-14	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15 408	8 797	6 611	75
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	721	1	720	72 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz poz.	819 820	404 445	415 375	103
Rezerwy	3 906	4 656	-750	-16
Dotacje	29 665	32 929	-3 264	-10
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	11 276	11 699	-423	-4
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>2 031 538</b>	<b>1 157 726</b>	<b>873 812</b>	<b>75</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>4 204 268</b>	<b>2 496 939</b>	<b>1 707 329</b>	<b>68</b>

Istotne zmiany jakie nastąpiły po stronie pasywów na dzień 30.09.2020 roku, w relacji do dnia 30.09.2019 roku, obejmują:

- zwiększenie wartości kapitałów własnych, w tym głównie zwiększenie kapitału zakładowego Jednostki Dominującej o 491 758 tys. zł w wyniku realizacji wtórnej emisji akcji oraz wzrost kapitału udziałowców niesprawujących kontroli o 295 896 tys. zł, głównie w efekcie objęcia przez Grupę Azoty S.A. części akcji Grupy Azoty Polyolefins S.A., a także (w mniejszym stopniu) między innymi ze względu na wzrost zysków zatrzymanych,
- zwiększenie poziomu zobowiązań długoterminowych o 506 462 tys. zł, przede wszystkim w efekcie wzrostu stanu zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek o 441 662 tys. zł, w tym głównie z tytułu zwiększenia wielkości pożyczek od jednostek powiązanych w ramach wspólnego, grupowego finansowania inwestycji Polimery Police w Jednostce Dominującej oraz w Grupie Azoty

Polyolefins S.A.

- zwiększenie poziomu rezerw długoterminowych o 41 341 tys. zł w rezultacie zmiany szacunku rezerw długoterminowych w Jednostce Dominującej z tytułu ochrony środowiska na pokrycie przyszłych kosztów rekultywacji, monitoringu i ochrony wód powierzchniowych dla składowiska fosfogipsu oraz siarczanu żelaza (głównie w wyniku zmiany dokonanej na dzień 31.12.2019 roku),
- zwiększenie stanu krótkoterminowych zobowiązań o 367 350 tys. zł, głównie w wyniku wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 415 375 tys. zł, w tym: wzrost pozostałych zobowiązań o 291 156 tys. zł zanotowanych w spółce Grupa Azoty Polyolefins S.A., głównie dotyczących realizacji projektu Polimery Police w ramach kontraktu EPC z Generalnym Wykonawcą, przy niższym poziomie zobowiązań krótkoterminowych Grupy Kapitałowej z tytułu kredytów i pożyczek,
- wzrost pozostałych zobowiązań finansowych o 55 059 tys. zł (który również wpłynął na wzrost zobowiązań krótkoterminowych), w tym 51 449 tys. zł dotyczy opłat aranżacyjnych od kredytów należnych Grupie Azoty Polyolefins S.A. z chwilą zamknięcia finansowego (tj. spełnienia warunków zawieszających do wypłaty kredytu lub w okresie maksymalnie 6 miesięcy od podpisania umowy kredytowej, w zależności od tego co nastąpi wcześniej),

### 2.3.5. Wskaźniki finansowe

#### Rentowność

Na poziom wskaźników rentowności w III kwartale 2020 roku wpływ miały wyższe niż w analogicznym okresie 2019 roku wyniki finansowe. Dodatkowo zmiany w strukturze bilansu (związane głównie z rozwojem Grupy Kapitałowej, w tym z zakończeniem procesu podnoszenia kapitału zakładowego Emitenta w 2020 roku, wzrostem kapitału udziałowców niesprawujących kontroli w Grupie Azoty Polyolefins S.A., znaczącym wzrostem wartości aktywów i zobowiązań, głównie w wyniku rozwoju projektu Polimery Police) wpłynęły na ukształtowanie się wartości wskaźników ROA, ROE i ROCE w okresie objętym raportem.

Tabela 7. Wskaźniki rentowności

Rodzaj wskaźnika	3Q 2020	3Q 2019
Rentowność brutto na sprzedaży	13%	10%
Rentowność EBIT	0%	-2%
Rentowność EBITDA	7%	4%
Rentowność zysku netto	3%	-2%
ROA	0,4%	0%
ROCE	0,1%	-1%
ROE	0,8%	-1%
Rentowność aktywów trwałych	0,5%	-1%

#### Konstrukcje wskaźników:

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

*Rentowność EBIT = EBIT/przychody ze sprzedaży*

*Rentowność EBITDA = EBITDA/przychody netto ze sprzedaży*

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

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

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

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

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

#### Płynność

Poziom wskaźników płynności bieżącej i wysokiej Grupy Kapitałowej, osiągnięty na koniec III kwartału 2020 roku, ukształtował się poniżej poziomu z analogicznego okresu roku ubiegłego, przede wszystkim w wyniku istotnych zmian w strukturze bilansu spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A. (przede wszystkim wzrost zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych, w tym

głównie zobowiązania z tytułu realizacji projektu Polimery Police). W efekcie uzyskania wyższej dynamiki wzrostu zobowiązań krótkoterminowych przy jednocześnie niższym tempie wzrostu aktywów obrotowych, wartości wskaźników płynności Grupy Kapitałowej obniżyły się. Natomiast wskaźniki płynności Jednostki Dominującej uległy poprawie w relacji do końca III kwartału 2019 roku (wskaźnik bieżącej płynności wzrósł z poziomu 0,8 do 1,0).

**Tabela 8. Wskaźniki płynności**

Rodzaj wskaźnika	3Q 2020	3Q 2019
Wskaźnik bieżącej płynności	0,9	1,1
Wskaźnik wysokiej płynności	0,6	0,7
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,2	0,3

**Konstrukcje wskaźników:**

*Wskaźnik bieżącej płynności = aktywa obrotowe/krótkoterminowe zobowiązania*

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

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

**Efektywność zarządzania**

W stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego okres rotacji zapasów Grupy Kapitałowej uległ wydłużeniu o 10 dni, na skutek wzrostu stanu zapasów (o 16%). Wartość wskaźnika okresu inkasa należności dla Grupy Kapitałowej uległa zwiększeniu o 14 dni, w wyniku wzrostu poziomu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych (przede wszystkim wzrostu należności z tytułu innych podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń o 63 mln zł w Grupie Azoty Polyolefins S.A.). Kluczowy element wzrostu wskaźnika rotacji zobowiązań Grupy Kapitałowej (o 81 dni), stanowiło zwiększenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 308,8 mln zł w spółce zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A., które powstało w efekcie sukcesywnego rozwoju projektu inwestycyjnego Polimery Police w relacji do poziomu zaawansowania prac w analogicznym okresie ubiegłego roku (dla porównania wzrost wskaźnika rotacji zobowiązań w Jednostce Dominującej w analizowanym okresie wyniósł niespełna 23 dni).

**Tabela 9. Wskaźniki efektywności zarządzania**

Rodzaj wskaźnika	3Q 2020	3Q 2019
Okres rotacji zapasów	59	49
Okres inkasa należności	44	30
Okres spłaty zobowiązań	155	74
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	-52	5

**Konstrukcje wskaźników:**

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

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

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

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

**Zadłużenie**

Wskaźnik zadłużenia ogólnego Grupy Kapitałowej na koniec III kwartału 2020 roku wzrósł w niewielkim stopniu (o 2 p.p.) w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, pomimo istotnego zaangażowania finansowego Jednostki Dominującej w Projekt Polimery Police. Zmiana w poziomie wskaźnika wynikała przede wszystkim z wyższej dynamiki wzrostowej zobowiązań ogółem (wzrost o 75%), niż aktywów ogółem (wzrost o 68%), na skutek m.in. wzrostu zobowiązań krótkoterminowych spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A. z tytułu realizacji inwestycji oraz istotnego zwiększenia poziomu jej długoterminowego finansowania głównie w ramach wewnętrznego finansowania Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. Zmiany struktury finansowania projektu Polimery Police wpłynęły na

wzrost o 4 p.p. wskaźnika zadłużenia długoterminowego, przy jednoczesnym spadku wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego o 2 p.p.

**Tabela 10. Wskaźniki zadłużenia**

Rodzaj wskaźnika	3Q 2020	3Q 2019
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	48%	46%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	24%	20%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	25%	27%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	107%	116%

**Konstrukcje wskaźników:**

*Wskaźnik ogólnego zadłużenia = długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania/aktywa razem*

*Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = długoterminowe zobowiązania/aktywa razem*

*Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = krótkoterminowe zobowiązania/aktywa razem*

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

## 2.4. Płynność finansowa

Grupa Kapitałowa w okresie objętym raportem nie zidentyfikowała zagrożeń utraty płynności finansowej. Kryterium płynności stanowi jeden z podstawowych obszarów, którego poziom jest nieprzerwanie monitorowany. W celu zapewnienia płynności finansowej Grupa Kapitałowa korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania oraz posiada możliwość uzyskania dodatkowego finansowania swoich potrzeb korporacyjnych o charakterze bieżącym i długookresowym w ramach podpisanej Umowy o finansowaniu wewnątrzgrupowym pomiędzy Spółkami Grupy Kapitałowej Grupa Azoty. Kredyty spłacane są z bieżących wpływów przy jednoczesnym utrzymaniu bezpiecznego poziomu rezerwy kredytowej, możliwej do natychmiastowego wykorzystania. Jednostka Dominująca identyfikuje i zarządza ryzykiem płynności finansowej, prowadzi aktywną politykę zarządzania strumieniami przepływów finansowych, tj. zapasami, zobowiązaniami i należnościami, stosując między innymi politykę kredytu kupieckiego, przedpłat przy rozliczaniu transakcji sprzedażowych oraz wydłużając terminy płatności w transakcjach zakupowych. W III kwartale 2020 roku kontynuowano ubezpieczenie należności handlowych z tytułu sprzedaży nawozów, mocznika, bieli tytanowej i chemikaliów. Spółka posiada ubezpieczony niemalże pełen portfel należności handlowych, ubezpieczone są zarówno krajowe jak i eksportowe należności. Niewielki odsetek limitów przyznanых wewnętrznie w Spółce nie jest zlecanych do ubezpieczenia, dotyczy to głównie spółek powiązanych oraz limitów zabezpieczonych gwarancjami bankowymi. Ryzyko walutowe zredukowane jest poprzez hedging naturalny, tj. równoważenie wpływów i wydatków denominowanych w tej samej walucie, będącej wynikiem operacji zakupu kluczowych surowców do produkcji, przy jednoczesnej sprzedaży produktów na eksport. Dodatkowo wykorzystywany jest fakt równoczesnego generowania nadwyżki denominowanej w EUR do pokrycia niedoboru w dolarze amerykańskim. Uzupełniająco do zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym w roku 2020 Spółka stosowała kontrakty terminowe typu forward na parach walutowych EUR/PLN i EUR/USD. Na koniec III kwartału 2020 Spółka rozszerzyła zakres stosowanych instrumentów hedgingowych o tzw. korytarze zerokosztowe o symetrycznym profilu ryzyka z datami zapadalności w roku 2021. Korytarz zerokosztowy jest złożeniem dwóch opcji: opcji sprzedaży put i opcji kupna call o tym samym nominale i dacie zapadalności o tak dobranych kursach rozliczeniowych nabytej i wystawionej opcji, aby transakcja w momencie jej zawarcia była bezkosztowa. Spółka posiada możliwość odraczania płatności zobowiązań - dzięki zawarciu wraz z Kluczowymi Spółkami Zależnymi Grupy Azoty Umowy Obsługi Płatności z Banco Santander S.A., która stanowi mechanizm wspierający zarządzanie płynnością.

W okresie objętym raportem nie wystąpiły naruszenia terminów spłat zobowiązań lub innych warunków zobowiązań, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty tych zobowiązań.

Ponadto, GA Polyolefins w III kwartale 2020 roku zawierała transakcje FX Forward na zakup EUR, które stanowią zabezpieczenie planowanych wydatków w EUR GA Polyolefins z tytułu płatności kontraktowych na realizację projektu Polimery Police, które mają zostać pokryte z wpłat kapitału od Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. w PLN.

Na dzień 30 września 2020 roku GA Polyolefins posiadała do rozliczenia nabyte Opcje walutowe na wymianę około 200 mln PLN na EUR (na wydatki planowane do pokrycia z wkładu spółki Grupa LOTOS S.A. do projektu „Polimery Police”), przy zabezpieczeniu kursu z modelu finansowego projektu

„Polimery Police” oraz nabyte Opcje walutowe na wymianę około 220 mln USD na EUR (na wydatki planowane do pokrycia z wkładu kapitałowego i pożyczek podporządkowanych od Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation oraz Hyundai Engineering Co., Ltd oraz kredytu uprzywilejowanego, w części która zostanie wypłacona w USD), także przy zabezpieczeniu kursu z w/w modelu finansowego.

Ponadto GA Polyolefins posiada transakcje FX Forward na wymianę około 464 mln PLN na EUR (zabezpieczające wydatki planowane do pokrycia z pozostałych do wpłaty kwoty pożyczek podporządkowanych od Emitenta, Grupy Azoty S.A., i spółki Grupa LOTOS S.A. w PLN) oraz transakcje FX Forward na wymianę około 108 mln USD na EUR (zabezpieczające wydatki planowane do pokrycia z pozostałych do wpłaty kwoty kapitału i pożyczki podporządkowanej od Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation oraz Hyundai Engineering Co., Ltd w USD).

Na dzień 30 września 2020 roku łączna kwota wyceny otwartych zawartych transakcji typu FX Forward i nabytych Opcji walutowych przez GA Polyolefins, po uwzględnieniu kosztów premii opcyjnych, wynosiła 8 473 tys. PLN.

## 2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Kapitałowej w III kwartale 2020 roku były realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej obsługi.

**Tabela 11. Zobowiązania Jednostki Dominującej z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 30 września 2020 roku (w tys. jednostek waluty)\***

Nazwa instytucji finansowej/ rodzaj zobowiązania	Kwota przyznanego finansowania	Waluta	Zadłużenie
PKO BP S.A. Kredyt w rachunku bieżącym z usługą CPR	200 500	PLN	98 837
PKO BP S.A. Kredyt w formie limitu kredytu wielocelowego	62 000	PLN	9 041**
BGK Kredyt otwarty w rachunku bieżącym	100 000	PLN	19 929
Bank Gospodarstwa Krajowego Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym	20 000	EUR	13 000
WFOŚiGW Pożyczka (EC-II)	90 000	PLN	25 267
Grupa Azoty S.A. Pożyczka wewnątrzgrupowa	60 000	PLN	51 000
Grupa Azoty S.A. Pożyczka wewnątrzgrupowa	51 420	PLN	48 912
Grupa Azoty S.A. Pożyczka wewnątrzgrupowa	298 000	PLN	249 047

\* Tabela zawiera wartości nominalne.

\*\*Limit wykorzystany na akredytywy i gwarancje

W PKO BP S.A. Jednostka Dominująca korzysta z umowy kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego w wysokości 62 000 tys. zł. Na dzień 30 września 2020 roku wykorzystano 9 041 tys. zł na gwarancje. Pozostała kwota w wysokości 52 959 tys. zł pozostaje do wykorzystania na kolejne gwarancje i akredytywy oraz kredyt obrotowy. Umowa obowiązuje do dnia 30 września 2022 roku.

Jednostka Dominująca korzysta z kredytu w rachunku bieżącym w ramach umowy Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. z bankiem PKO BP S.A. z dodatkową usługą cash poolingowego rzeczywistego. Umowa kredytu zawarta jest do dnia 30 września 2022 roku. Limit kredytu dla Jednostki Dominującej wynosi



200 500 tys. zł, w którym według stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku występowało zadłużenie nominalne w kwocie 98 837 tys. zł. Pozostały wolny limit wynosił 101 663 tys. zł.

W marcu 2020 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z limitem 100 000 tys. zł. Według stanu na dzień 30 września 2020 roku występowało zadłużenie w kwocie 19 929 tys. zł. Pozostały limit do wykorzystania wynosił 80 071 tys. zł. Umowa obowiązuje do dnia 23 stycznia 2023 roku.

W grudniu 2018 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę kredytu obrotowego nieodnawialnego w rachunku z kredytowym z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z limitem 20 000 tys. EUR. Na dzień 30 września 2020 roku zadłużenie z tytułu kredytu wyniosło 13 000 tys. EUR. Umowa obowiązuje do 31 grudnia 2023 roku. Kredytem udzielonym przez BGK Spółka zrefinansowała istniejące zadłużenie z tytułu Wielocelowej Linii Kredytowej w BGŻ BNP Paribas S.A. przejęte przez Jednostkę Dominującą jako współkredytobiorcę, a wykorzystane wyłącznie przez AFRIG S.A. Jednostka Dominująca zachowała roszczenie zwrotne od AFRIG S.A. w zakresie obowiązku spłaty równowartości kredytu wykorzystanego przez spółkę zależną w kwocie 20 079 tys. EUR wraz z kosztami obsługi. Warunki obsługi i spłaty kredytu uregulowano trójstronnym porozumieniem pomiędzy Emitentem a AFRIG S.A. oraz DGG ECO Sp. z o.o.

Pożyczki udzielone Jednostce Dominującej według stanu na dzień 30 września 2020 roku:

- pożyczka udzielona z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie na okres 10 lat w wysokości 90 000 tys. zł z przeznaczeniem na inwestycję „Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją Elektrociepłowni II w Zakładach Chemicznych „Police” S.A.”. Pożyczka została wyplacona w całości. Spłata pożyczki według harmonogramu ma nastąpić do 31 grudnia 2022 roku. Na dzień 30 września 2020 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 25 267 tys. zł, 46 tys. zł odsetek płatnych po dniu bilansowym oraz pozostała do rozliczenia prowizja w kwocie 509 tys. zł;
- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 14 września 2015 roku w kwocie 60 000 tys. zł na pokrycie kapitału zakładowego utworzonej spółki zależnej PDH Polska Spółka Akcyjna (obecnie Grupa Azoty Polyolefins S.A.), zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 30 września 2020 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 51 000 tys. zł;
- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 01 czerwca 2020 roku w kwocie 51 420 tys. zł na refinansowanie spłaty pożyczki WFOŚiGW na istotnie korzystniejszych warunkach finansowych, zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 30 września 2020 wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 48 912 tys. zł.
- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 06 lipca 2020 roku w kwocie 298 000 tys. zł, zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku, na realizację procesu finansowania Projektu Polimery tj. udzielenie pożyczki podporządkowanej Grupie Azoty Polyolefins S.A., zgodnie z warunkami Umowy Pożyczki zawartej pomiędzy Emitentem a Grupą Azoty Polyolefins S.A. z dnia 31.05.2020 roku. Na dzień 30 września 2020 wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 249 047 tys. zł.

#### **Zobowiązania spółek zależnych z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek**

W celu realizacji strategicznego dla Grupy Kapitałowej projektu inwestycyjnego „Polimery Police” spółka zależna Grupa Azoty Polyolefins S.A. zawarła w dniu 31.05.2020 roku umowę kredytów z konsorcjum instytucji finansowych, na mocy której konsorcjum zobowiązało się do udzielenia Grupie Azoty Polyolefins S.A. kredytów: inwestycyjnego w kwocie 487 800 tys. EUR, inwestycyjnego w kwocie 537 700 tys. USD, VAT w kwocie 150 000 tys. PLN oraz obrotowego w kwocie 180 000 tys. USD, z przeznaczeniem na finansowanie Projektu „Polimery Police”.

**Tabela 12. Zobowiązania spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A. z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 30 września 2020 roku (w tys. jednostek waluty)\***

Spółka zależna	Nazwa instytucji finansowej/ rodzaj zobowiązania	Kwota przyznanego finansowania	Waluta	Zadłużenie
Grupa Azoty Polyolefins S.A.	Konsorcjum bankowe Kredyt Inwestycyjny	487 800	EUR	0
Grupa Azoty Polyolefins S.A.	Konsorcjum bankowe Kredyt Inwestycyjny	537 700	USD	0
Grupa Azoty Polyolefins S.A.	Konsorcjum bankowe Kredyt Obrotowy	180 000	USD	0
Grupa Azoty Polyolefins S.A.	Konsorcjum bankowe Kredyt VAT	150 000	PLN	0
Grupa Azoty Polyolefins S.A.	Grupa Lotos S.A. Pożyczka	200 000	PLN	0
Grupa Azoty Polyolefins S.A.	KIND Pożyczka	52 000	USD	0
Grupa Azoty Polyolefins S.A.	Grupa Azoty S.A. Pożyczka	344 464	PLN	239 283
Grupa Azoty Polyolefins S.A.	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. - Pożyczka	388 438	PLN	269 830

\* Tabela zawiera wartości nominalne.

Dzięki zawartej dokumentacji w dniu 31.05.2020 roku współsponsorzy zobowiązali się do udostępnienia pożyczek podporządkowanych spółce Grupa Azoty Polyolefins S.A.: Grupa Lotos w kwocie 200 000 tys. PLN, KIND w kwocie 52 000 tys. USD, pożyczki od Grupy Azoty S.A. w kwocie 344 464 tys. PLN oraz pożyczki od Emitenta w kwocie 388 438 tys. PLN (dwie ostatnie wymienione pożyczki od spółek z Grupy Azoty w pełni wniesiono do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu).

**Tabela 13. Zobowiązania pozostałych spółek zależnych Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 30 września 2020 roku w tys. zł.\***

Spółka zależna	Nazwa instytucji finansowej/ rodzaj zobowiązania	Kwota przyznanego finansowania	Waluta	Zadłużenie
Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	PKO BP S.A. Kredyt w rachunku bieżącym z usługą CPR	8 000	PLN	0
TRANSTECH Sp. z o.o.	PKO BP S.A. Kredyt w rachunku bieżącym z usługą CPR	400	PLN	0
Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	PKO BP S.A. Kredyt w rachunku bieżącym z usługą CPR	100	PLN	0

\* Tabela zawiera wartości nominalne.

Spółki zależne korzystają z kredytu w rachunku bieżącym w ramach umowy Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. z bankiem PKO BP S.A. z dodatkową usługą cash poolingowego rzeczywistego. Umowa kredytu zawarta jest do dnia 30 września 2022 roku. W ramach kredytu Spółki zależne, według stanu na dzień 30 września 2020 roku, posiadają limit w kwocie 8 500 tys. zł. Na dzień 30 września 2020 roku żadna ze spółek zależnych nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w banku PKO BP S.A.

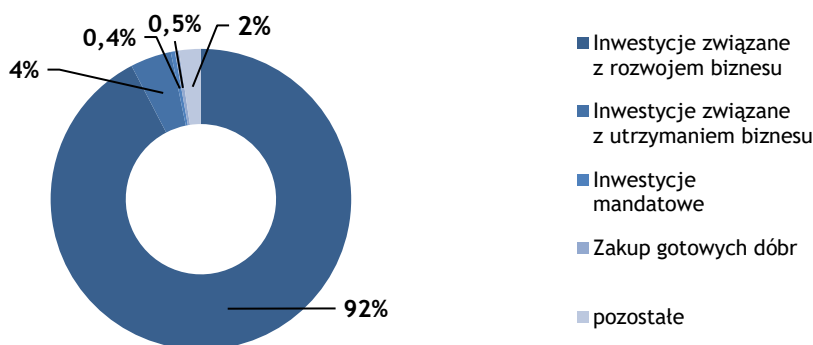
## 2.6. Realizacja głównych inwestycji

W ciągu 9 miesięcy 2020 roku nakłady Grupy Kapitałowej na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne wyniosły 1 075 525 tys. zł, w tym:

• inwestycje rozwojowe	993 394 tys. zł,
• inwestycje utrzymania biznesu	47 489 tys. zł,
• inwestycje mandatowe	4 744 tys. zł,
• zakup dóbr gotowych	4 864 tys. zł.
• pozostałe (w tym remonty znaczące)	25 034 tys. zł.

W wykazanej powyżej sumie nakładów Grupy Kapitałowej za 9 miesięcy 2020 roku, największą wartość stanowiły nakłady spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A. na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne, które wyniosły 944 081 tys. zł.

**Rysunek 8. Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2020 roku**



### KLUCZOWA INWESTYCJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

W III kwartale 2020 roku Emitent kontynuował prace nad realizacją kluczowego projektu inwestycyjnego pod nazwą Polimery Police obejmującego budowę instalacji do produkcji propylenu oraz polipropylenu wraz z instalacjami pomocniczymi i infrastrukturą towarzyszącą, a także terminalu portowego z bazą zbiorników surowcowych. 23 grudnia 2019 roku Generalnemu Wykonawcy Projektu „Polimery Police” wydane zostało Polecenie Przystąpienia do Pełnej Realizacji. Na podstawie aneksu nr 2 do Umowy EPC z dnia 9 października 2020 roku zakończenie inwestycji planowane jest na I kwartał 2023 roku.

Projekt realizowany jest przez spółkę celową Grupa Azoty Polyolefins S.A. (dalej nazywaną także „GA Polyolefins”), Generalnym wykonawcą Projektu jest Hyundai Engineering Co., Ltd. („HEC”, „Generalny Wykonawca”, „Hyundai”), wybrany w postępowaniu przetargowym na realizację Projektu w formule pod klucz za cenę ryczałtową („EPC”).

### Strumień techniczny

Obecnie GA Polyolefins realizuje fazę konstrukcyjną Projektu.

W okresie raportowym wykonano przyłącza wodoru, pary technologicznej, wody DEMI oraz gazu ziemnego a także zakończono montaż kolumn DSM. Na terenie terminalu trwają prace związane z budową nabrzeża, wykonano fundamenty pod zbiorniki propanu i etylenu oraz rozpoczęto montaż i spawanie płaszczki zewnętrznego zbiornika propanu. Równolegle prowadzone są prace hydrotechniczne w części morskiej obszaru HST, przygotowano pole odkładcze i rozpoczęto pogłębienie części toru wodnego wchodzącego w zakres projektu Polimery Police. Na wszystkich podprojektach prowadzone są prace fundamentowe oraz trwa montaż konstrukcji stalowych, w tym estakad.

W dniu 9 października 2020 roku pomiędzy spółkami GA Polyolefins oraz HEC został zawarty aneks nr 2 do umowy o kompleksową realizację projektu Polimery Police z dnia 11 maja 2019 roku. Aneks do Umowy EPC przewiduje m.in.: zwiększenie wynagrodzenia Wykonawcy o kwotę 33,2 mln EUR oraz wydłużenie harmonogramu realizacji projektu „Polimery Police” o 3 miesiące<sup>2</sup>.

<sup>2</sup> Informacja o zawarciu Aneksu nr 2 została przekazana Raportem bieżącym nr 55/2020 w dniu 09 października 2020 roku

## Obszar finansowy

3 sierpnia 2020 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego GA Polyolefins. Kapitał zakładowy GA Polyolefins został podwyższony z kwoty 467 339 000 zł do kwoty 599 283 310 zł. Liczba akcji wszystkich emisji wynosiła na dzień 30 września 2020 roku 59 928 331 sztuk o wartości nominalnej 10 zł każda. W wyniku dokonanego podwyższenia kapitału zakładowego GA Polyolefins, liczba akcji posiadanych przez Emitenta wzrosła z 24 768 967 sztuk do 31 762 015 sztuk o wartości nominalnej 10 zł każda i łącznej wartości 317 620 150 zł.

Na dzień 30 września 2020 roku Emitent posiadał 53,00% udziału w kapitale zakładowym GA Polyolefins. Drugim akcjonariuszem GA Polyolefins była spółka Grupa Azoty S.A.

W dniu 16 listopada 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie GA Polyolefins S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 323 684 990 zł do kwoty 922 968 300 zł. W konsekwencji, po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, struktura akcjonariatu GA Polyolefins będzie kształtować się następująco: Emitent będzie posiadać 34,41% akcji, Grupa Azoty S.A. będzie posiadać bezpośrednio 30,52% akcji, Grupa Lotos będzie posiadać 17,3% akcji, Hyundai będzie posiadać 16,63% akcji a KIND będzie posiadać 1,14% akcji<sup>3</sup>.

W dniu 7 października 2020 roku zawarta została umowa pomiędzy wierzycielami (ang. Intercreditor Agreement) - GA Polyolefins i konsorcjum instytucji finansowych, w skład którego wchodzi: Alior Bank S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, Bank Ochrony Środowiska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. („Bank Pekao”), BNP Paribas Bank Polska S.A., Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce, mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie S.A., PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2 oraz Santander Bank Polska S.A. oraz ICBC Standard Bank PLC, Grupą Azoty S.A., Grupą Azoty Police, Hyundai Engineering Co., Ltd., Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation oraz Grupą Lotos S.A.

Zawarcie Umowy Pomiędzy Wierzycielami jest kolejnym etapem procesu, który ma doprowadzić do udostępnienia uprzywilejowanego finansowania dłużnego na realizację projektu inwestycyjnego „Polimery Police”.

Ponadto, zgodnie z odpowiednimi postanowieniami Umowy Kredytów, 7 października 2020 roku GA Polyolefins oraz inne podmioty zobowiązane zawarły umowy i inne dokumenty przewidujące ustanowienie m.in. następujących zabezpieczeń: (i) zastawy rejestrowe i finansowe na wszystkich akcjach GA Polyolefins należących do Grupy Azoty i Grupy Azoty Police; (ii) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstwa GA Polyolefins; (iii) zastawy rejestrowe i finansowe na wierzytelnościach z tytułu rachunków bankowych GA Polyolefins; (iv) pełnomocnictwo do rachunków bankowych GA Polyolefins; (v) hipoteka umowna na nieruchomościach będących własnością (lub w użytkowaniu wieczystym) GA Polyolefins, znajdujących się w Policach; (vi) oświadczenia GA Polyolefins, Grupy Azoty i Grupy Azoty Police o poddaniu się egzekucji z aktu notarialnego; (vii) przelew na zabezpieczenie praw z umów ubezpieczenia oraz odpowiednich kontraktów GA Polyolefins; oraz (viii) przelew na zabezpieczenie praw z pożyczek podporządkowanych udzielonych GA Polyolefins (w tym z pożyczek podporządkowanych udzielonych przez Grupę Azoty i Grupę Azoty Police oraz z umowy gwarancji udzielenia pożyczki wspierającej zawartej pomiędzy Grupą Azoty, Grupą Azoty Police, i GA Polyolefins oraz Bankiem Pekao).

Zastawy rejestrowe powstaną z chwilą wpisu do rejestru zastawów. Hipoteka powstanie z chwilą wpisu do odpowiedniej księgi wieczystej. Zabezpieczenia zostały ustanowione na rzecz Banku Pekao, pełniącego funkcję agenta ds. zabezpieczeń. Stosowne dokumenty związane z ustanowieniem zabezpieczeń zostały zdeponowane w Banku Pekao lub podlegają sukcesywnej rejestracji w odpowiednich rejestrach sądowych.

## Obszar decyzji i pozwoleń

W dniu 29 września 2020 roku zakończony został proces pozyskiwania pozwoleń na budowę dla projektu „Polimery Police”. Tym samym do dnia sporządzenia raportu został uzyskany komplet 22 pozwoleń na budowę koniecznych do realizacji projektu „Polimery Police”.

---

<sup>3</sup> Emitent poinformował o powyższym w raportach bieżących nr 56/2020 oraz 57/2020

## **GLÓWNE INWESTYCJE W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ**

W ciągu 9 miesięcy 2020 roku Spółka rozpoczęła realizację 26 nowych zadań inwestycyjnych o łącznym budżecie 36 620 tys. zł. Jednocześnie Spółka kontynuuje realizację 45 zadań inwestycyjnych otwartych w latach poprzednich.

Wybrane, realizowane istotne zadania inwestycyjne przedstawiono poniżej.

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

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

Wykonano fundamenty pod nowe zbiorniki i pompownie. Uruchomiono system sterowania. Dostarczono jednostki odsalające, obecnie trwa ich montaż.

Budżet inwestycyjny: 108 000 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2022 rok.

### **Modernizacji stacji elektroenergetycznej 220/110 kV GPZ Police dla potrzeb przyłączenia i zasilania instalacji odwodnienia propanu oraz produkcji polipropylenu**

Modernizacja Systemu Energetycznego Głównego Punktu Zasilającego (GPZ) Police zapewni dystrybucję energii elektrycznej dla potrzeb będących w budowie instalacji odwodnienia propanu i produkcji polipropylenu (Polimery Police).

Wykonano projekt budowlany modernizacji GPZ, uzyskano pozwolenie na budowę. W trakcie realizacji są prace w zakresie przebudowy infrastruktury stacji oraz nowego stanowiska autotransformatora.

Budżet inwestycyjny: 56 000 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2022 rok.

### **Wymiana wieży WA II Ciąg 7**

Wymiana wieży absorpcyjnej na nową ma na celu utrzymanie ciągłości pracy instalacji produkcji kwasu siarkowego oraz uniknięcie nieprzewidzianej awarii z możliwością wycieku kwasu siarkowego.

Sprefabrykowano wieżę oraz zbiornik cyrkulacyjny. Wykonano palowanie gruntu. Trwa budowa fundamentów; w trakcie realizacji także prefabrykacja konstrukcji stalowych oraz rurociągów

Budżet inwestycyjny: 16 350 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2021 rok.

### **Taca obiekt 508 wraz z odstojnikiem szlamu i odpływem kanalizacyjnym do kwaśnych ścieków**

Budowa nowej tacy ma na celu wyeliminowanie osiadania zarówno tacy jak i fundamentów zbiorników magazynowych kwasu.

Trwają prace wykończeniowe wierzchniej warstwy zabezpieczenia chemoodpornego tacy. W trakcie realizacji montaż instalacji elektrycznej i AKP oraz orurowania.

Budżet inwestycyjny: 10 810 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2021 rok.

### **Budowa instalacji do produkcji, magazynowania oraz załadunku technicznych roztworów mocznika PULNOx**

Realizacja inwestycji pozwoli na zagwarantowanie dostępności roztworu PULNOx dla obecnych i przyszłych klientów Jednostki Dominującej. Zwiększenie produkcji roztworu wpłynie także na wzrost przychodów Spółki.

Zakończono prace na instalacji; przygotowano ją do rozruchu. Obecnie trwa budowa parkingu dla samochodów ciężarowych.

Budżet inwestycyjny: 5 900 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2020 rok.

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

Czynnikiem uniwersalnym, który może wpływać na wyniki Emitenta w kolejnym kwartale jest koniunktura gospodarcza związana z aktualną sytuacją epidemiczną. Poniżej, wskazano również przewidywane trendy rynkowe dla głównych produktów i surowców,

## **Kształtowanie się cen surowców i produktów**

### **Nawozy wieloskładnikowe**

Do końca roku przewiduje się wzrost cen nawozów NPK. W październiku 2020 ceny DAP nadal się umacniały. Prognozuje się, iż zacznie spadać popyt w Indiach, ale w Pakistanie, Bangladeszu i Australii nadal będzie wysoki. W IV kwartale 2020 roku rosnące ceny kwasu fosforowego również powinny przyczynić się do wzrostu cen nawozów fosforowych.

### **Mocznik**

W najbliższych miesiącach znaczący popyt powinien wprowadzić równowagę na rynku mocznika, stabilizując ceny. Oczekuje się, że Indie kupią co najmniej 4 mln ton mocznika w okresie wrzesień 2020 - styczeń 2021, w związku ze sprzyjającymi warunkami pogodowymi (opady deszczu) i coraz większą koncentracją rządu na rolnictwie w warunkach spowolnienia gospodarczego.

### **Amoniak**

W IV kwartale przewidywane jest stabilizowanie się cen amoniaku w warunkach prognozowanej nadpodaży produktu. Od początku 2021 roku oczekuje się wzrostu cen. Na bazie Tampa spodziewany jest wzrost cen prawie o 10% do końca roku oraz utrzymanie tej ceny w I kwartale 2021 roku.

### **Biel tytanowa**

Niektórzy nabywcy  $TiO_2$  oczekują, że podaż pozostanie na wysokim poziomie przez resztę roku, ale nadal istnieją obawy, co do kształtowania się popytu w warunkach globalnego spowolnienia gospodarczego. Pandemia koronawirusa, import z Azji, dobrze zaopatrzonego rynku i ostrożne nastawienie kupujących, to czynniki wpływające na przyszłą sytuację rynkową. Koniec roku to zazwyczaj niski sezon dla głównego sektora farb i powłok, jednak w tym roku wzorce zakupowe uległy zmianie z powodu pandemii koronawirusa. Istnieje zatem nadzieja, że popyt będzie stopniowo wzrastał w drugiej połowie roku i nie zmaleje, co jednakże będzie uzależnione od skali kolejnej fali zachorowań na koronawirusa i ogólnych warunków rynkowych. Podczas gdy sektor DIY jest nadal wspierany przez tendencje do pozostawania w domu, a sektor budowlany dobrze wychodzi z niskiego poziomu popytu, niepewność pozostaje, a nastroje są ostrożne w wielu częściach Europy.

Groźba Brexitu bez umowy oraz ostateczny kształt porozumienia handlowego pomiędzy Zjednoczonym Królestwem a UE, mogą mieć wpływ na rynek  $TiO_2$ , biorąc pod uwagę działalność dwóch zakładów produkcyjnych znajdujących się w Wielkiej Brytanii.

Znaczący pakiet naprawczy UE powinien w pewnym stopniu pomóc w zwiększeniu popytu, chociaż efekt ten będzie prawdopodobnie bardziej widoczny dopiero w następnym sezonie na rynku powłok tj. w II kwartale 2021 roku. Azjatycki rynek eksportowy jest bacznie obserwowany, ze względu na rosnące wolumeny eksportowane do Europy oraz wzrosty cen na tamtejszym rynku wewnętrznym.

Zbliżające się wdrożenie klasyfikacji  $TiO_2$  jako substancji potencjalnie rakotwórczej (Kategoria 2, przy wdychaniu) w postaci proszku, przyjętej przez Komisję Europejską oraz wymogów dotyczących ostrzeżeń zdrowotnych dla innych postaci  $TiO_2$  jest również kolejną zmianą, z którą rynek musi się zmierzyć.

## **SUROWCE**

### **Gaz ziemny**

Zgodnie z obserwowanymi trendami rynkowymi oraz w kontekście uwarunkowań sezonowych, na IV kwartał przewiduje się wzrost cen gazu ziemnego w relacji do III kwartału 2020 roku. W najbliższych miesiącach wraz ze zbliżaniem się zimy można oczekiwać dalszego, choć już dużo wolniejszego i mniejszego wzrostu cen. Poza drugą falą pandemii koronawirusa przekładającą się na spadek popytu na gaz ze strony przemysłu, ceny będą stabilizowane przez wysokie stany wypełnienia magazynów oraz wzrost dostaw dzięki cenom gwarantującym opłacalność produkcji. W okresie zimowym notowania gazu będą kształtowane w większym stopniu przez warunki pogodowe i poziom jego zużycia na cele komunalne oraz tempo wyczerpywania zapasów.

### **Fosforyty**

Z uwagi na znaczącą skalę podwyżki cen kwasu fosforowego od początku 2020 roku nie jest wykluczony wzrost cen fosforytów o kilka dolarów i to jeszcze w IV kwartale 2020 roku. Przewiduje się również

dalsze umacnianie cen nawozów fosforowych w IV kwartale, głównie z uwagi na znaczny popyt z kierunku obu Ameryk. Nie bez znaczenia może być sytuacja z koronawirusem i wynikającymi z tego zaostreniami w poszczególnych krajach. Sytuacja z wiosny tego roku pokazała, że wszelkie ograniczenia logistyczne mogą mieć wpływ na sytuację podaży-popytową na globalnym rynku.

### **Sól potasowa**

Prognozuje się, że od IV kwartału 2020 roku może nastąpić wzrost cen dla odbiorców europejskich i azjatyckich. Głównym czynnikiem, który będzie miał zasadniczy wpływ na rynek soli jest rozwój sytuacji z pandemią koronawirusa - jesienna fala zachorowań.

W przypadku wprowadzania ograniczeń, zamykania kolejnych rynków, problemów logistycznych w transporcie morskim oraz w transporcie wewnątrz krajowym, wszystko to może wpłynąć na ograniczenia popytu w IV kwartale. Również sytuacja na Białorusi może mieć wpływ na dostępność soli potasowej. Z bieżących informacji wynika, że na chwilę obecną produkcja w białoruskim BPC nie jest zagrożona, a wysyłki odbywają się bez zakłóceń. Pozycja BPC na rynku soli potasowej jest na tyle istotna, że jakiegokolwiek ograniczenia produkcji w tej firmie mogą mieć przełożenie na równowagę podaży/popytu, a co za tym idzie na wzrost cen.

### **Siarka**

Krótkookresowa prognoza dla rynku siarki przewiduje nieznaczne umocnienie cen zarówno dla siarki granulowanej jak i dla siarki płynnej. Początek IV kwartału 2020 roku to wzrost notowanych cen siarki o ok. 3,5%. Globalny popyt na siarkę pozostaje w ścisłym trendzie z sytuacją na rynku nawozów fosforowych. Obecnie notowane wzrosty na rynku nawozów typu DAP i MAP mogą sprzyjać wzrostom cen siarki granulowanej w IV kwartale 2020 i w I kwartale 2021 roku - prognozy wskazują na wzrosty o kilka dolarów.

### **Ilmenit, szlaka tytanowa**

Ze względu na trwającą pandemię koronawirusa zmiany zachodzące na rynkach obu surowców tytanonośnych są trudne do przewidzenia. Dynamika zmian rynkowych będzie uzależniona od tempa wychodzenia gospodarek światowych z recesji spowodowanej pandemią koronawirusa. Według aktualnych prognoz poziom cen surowców tytanonośnych pozostanie wysoki.

## **CZYNNIKI MAKROEKONOMICZNE**

### **Kursy walut**

Aktualna sytuacja na rynkach finansowych, związana z nadziejami na opanowanie pandemii po ogłoszeniu w dniu 9 listopada przez koncern farmaceutyczny Pfizer wstępного sukcesu w pracach nad projektem szczepionki przeciw COVID-19, zmieniła nastawienie inwestorów do ryzyka. Na poprawie nastrojów zyskały i powinny w krótkim terminie zyskiwać aktywa uważane za ryzykowne, co w perspektywie do końca bieżącego roku wesprze wycenę złotego. W opinii Spółki okresowe wzrosty awersji do ryzyka w skali globalnej nie powinny do końca IV kwartału znacząco osłabić krajowej waluty. Spółka spodziewa się dalszego umocnienia złotego w grudniu bieżącego roku, kiedy skutki ograniczeń gospodarczych będą już częściowo zdiagnozowane.

Wpływ prognozowanego umocnienia złotego do walut wymienialnych nie powinien wpłynąć na osiągnięcie planowanych w IV kwartale 2020 roku wyników w odniesieniu do ekspozycji walutowej Emitenta.

### **Krajowe stopy procentowe**

Rada Polityki Pieniężnej w perspektywie kilku kwartałów nie powinna zmieniać parametrów prowadzonej polityki pieniężnej w zakresie stóp procentowych. Wpłynie to korzystnie na utrzymanie niskich kosztów finansowania Grupy Kapitałowej oraz bezpieczną obsługę zadłużenia.

Podstawowa stopa bazowa oprocentowania kredytów Grupy Kapitałowej (WIBOR 1M) w perspektywie bieżącego oraz przyszłego roku powinna pozostać na poziomie około 0,22%.

Zarówno EBC, jak i Fed nie powinny w horyzoncie czasowym do końca bieżącego roku obniżać stóp procentowych z obecnych poziomów, koncentrując się na wdrażaniu niestandardowych instrumentów luzowania polityki pieniężnej i podtrzymywania płynności w sektorze międzybankowym.

Podsumowując, Spółka zakłada brak zmian obecnych niskich stóp procentowych w horyzoncie czasowym do końca 2020 roku, w odniesieniu do walut, w których się finansuje (tj. PLN, EUR). W związku z tym koszty finansowania pozostaną na historycznie niskich poziomach.

### 3. Pozostałe informacje

#### 3.1. Istotne zdarzenia

##### Dywidenda od spółki zależnej

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki KEMIPOL Sp. z o.o. w dniu 6 maja 2020 roku podjęło uchwałę o wypłacie Wspólnikom dywidendy z zysku za rok 2019, w tym dla Emitenta przypada 12 493 tys. zł. Dywidenda została zapłacona w lipcu.

##### Rejestracja przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej

Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 3 sierpnia 2020 roku dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Emitenta - Grupa Azoty Polyolefins S.A. Szczegóły opisano w punkcie 2.6.

##### Polityka wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta przyjęło w dniu 24 sierpnia 2020 roku „Politykę wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.”, uwzględniającą i uzupełniającą obowiązujące dotąd w Spółce zasady wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

##### Zmiany w składzie Rady nadzorczej i Zarządu

W dniu 29 czerwca 2020 roku Pan Mariusz Kądziołka zrezygnował z pełnienia funkcji Przewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 2 lipca 2020 roku, tym samym spełniając warunek powołania z dniem 3 lipca 2020 roku jego osoby do składu Zarządu VIII wspólnej kadencji Spółki<sup>4</sup>.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 20 lipca 2020 roku postanowiła zawiesić Panią Annę Tarocińską w czynnościach Członka Zarządu Spółki z uwagi na ważne powody, w tym potrzebę ochrony poufności informacji, tajemnic śledztwa i przedsiębiorstwa Spółki, a to w związku z postępowaniem prowadzonym przez Prokuraturę Regionalną w Szczecinie do sygn. akt: RP I Ds. 78.2016. Powyższa decyzja nie miała znaczącego wpływu na sytuację Spółki, w szczególności w zakresie możliwości działania jej organów, zgodności ich składu z prawem i Statutem Spółki<sup>5</sup>.

W dniu 24 sierpnia 2020 roku na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki do składu Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji Spółki powołany został Pan Paweł Waldemar Bakun, któremu Rada Nadzorcza w podjętej w tym samym dniu uchwale powierzyła funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki<sup>6</sup>.

W dniu 24 sierpnia 2020 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki powołano dotychczasowego Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Mirosława Kozłowskiego<sup>7</sup>.

##### Istotne informacje z zakresu rynku CO<sub>2</sub>

III kwartał 2020 roku na rynku giełdowym uprawnień do emisji typu EUA charakteryzował się bardzo wysoką zmiennością oraz wysokim poziomem cen. W tym okresie ceny były notowane w zakresie 24,8 - 30,7 EUR. W dniu 13 lipca padł wieloletni rekord cenowy, cena jednostek EUA ustanowiła szczyt na poziomie 30,75 EUR. Z tego poziomu nastąpiła trwająca miesiąc korekta spadkowa, która sprowadziła notowania w pobliżu 25 EUR. Kolejna fala wzrostowa doprowadziła do wyrównania szczytu cenowego

<sup>4</sup> Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 43/2020 pod nazwą „Rezygnacja Przewodniczącego Rady Nadzorczej spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.” z dnia 29.06.2020 roku.

<sup>5</sup> Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 44/2020 pod nazwą „Informacja nt. zawieszenia w czynnościach Członka Zarządu spółki” z dnia 20.07.2020 roku.

<sup>6</sup> Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 44/2020 pod nazwą „Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 49/2020 pod nazwą „Informacja nt. zawieszenia w czynnościach Członka Zarządu spółki” z dnia 24.08.2020 roku.

<sup>7</sup> Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 44/2020 pod nazwą „Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 50/2020 pod nazwą „Powołanie Przewodniczącego Rady Nadzorczej spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.” z dnia 24.08.2020 roku.



z lipca. Aktualne prognozy rynkowe zakładają utrzymanie się cen uprawnień w IV kwartale 2020 roku nieznacznie powyżej średnich cen z III kwartału.

Emitent w oparciu o przyjęty w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty wspólny model zarządzania uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>, oraz w ramach zatwierdzonego planu zakupowego w III kwartale kontynuował zakupy uprawnień na zabezpieczenie roku bieżącego i lat 2021-2022. Na koniec III kwartału Spółka w pełni zabezpieczyła potrzeby bilansowe w zakresie uprawnień do emisji typu EUA na rok 2020.

### 3.2. Umowy znaczące

Brak handlowych umów znaczących w III kwartale 2020 roku.

#### Umowy znaczące w zakresie finansowania

W celu realizacji projektu „Polimery Police” dnia 31 maja 2020 roku zawarto szereg Umów, o których Spółka informowała w raporcie bieżącym 37/2020 z dnia 31 maja 2020 roku, zamykając I etap finansowania dłużnego i kapitałowego. Zgodnie z treścią ww. Umów, w celu spełnienia warunków zawieszających wypłatę środków, GA Polyolefins, Emitent oraz pozostali akcjonariusze obowiązani byli zawrzeć szereg dodatkowych Umów i dokumentacji. W celu realizacji kolejnego etapu, po dniu bilansowym, w dniu 7 października 2020 roku zawarta została umowa pomiędzy wierzycielami („Umowa Pomiędzy Wierzycielami”) pomiędzy spółką zależną Grupa Azoty Polyolefins S.A. („Spółka Zależna”) a konsorcjum instytucji finansowych, w skład którego wchodzi: Alior Bank S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, Bank Ochrony Środowiska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. („Bank Pekao”), BNP Paribas Bank Polska S.A., Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce, mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie S.A., PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2 oraz Santander Bank Polska S.A. („Konsorcjum”) oraz ICBC Standard Bank PLC, Grupą Azoty S.A., Jednostką Dominującą, Hyundai Engineering Co., Ltd., Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation oraz Grupą Lotos S.A.

Zawarcie Umowy Pomiędzy Wierzycielami jest kolejnym etapem procesu, który ma doprowadzić do udostępnienia uprzywilejowanego finansowania dłużnego na realizację projektu inwestycyjnego „Polimery Police” („Projekt”) w formule project finance w formie:

- a) kredytu terminowego w EUR w maksymalnej kwocie 487 800 000 EUR;
- b) kredytu terminowego w USD w maksymalnej kwocie 537 700 000 USD;
- c) kredytu obrotowego VAT w maksymalnej kwocie 150 000 000 PLN oraz
- d) kredytu obrotowego w maksymalnej kwocie 180 000 000 USD,

które ma być udostępnione, przez Konsorcjum na podstawie umowy kredytów z dnia 31 maja 2020 roku (Umowa Kredytów) zawartej pomiędzy, Spółką Zależną jako kredytobiorcą a Konsorcjum jako kredytodawcami. Zawarcie Umowy Pomiędzy Wierzycielami było jednym z warunków uruchomienia środków z Umowy Kredytów.

Warunkiem uruchomienia środków z Umowy Kredytów jest również, między innymi, zawarcie odpowiednich dokumentów zabezpieczeń przewidzianych w Umowie Kredytów. W związku z tym w dniu 7 października 2020 roku spółka zależna oraz inne podmioty zobowiązane (w tym Jednostka Dominująca) zawarły umowy i inne dokumenty przewidujące ustanowienie m.in. następujących zabezpieczeń:

- a) zastawy rejestrowe i finansowe na wszystkich akcjach Spółki Zależnej należących do Jednostki Dominującej i Grupy Azoty;
- b) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki Zależnej;
- c) zastawy rejestrowe i finansowe na wierzytelnościach z tytułu rachunków bankowych Spółki Zależnej;
- d) pełnomocnictwo do rachunków bankowych Spółki Zależnej;
- e) hipoteka umowna na nieruchomościach będących własnością (lub w użytkowaniu wieczystym) Spółki Zależnej, znajdujących się w Policach;
- f) oświadczenia Spółki Zależnej, Jednostki Dominującej i Grupy Azoty o poddaniu się egzekucji z aktu notarialnego;
- g) przelew na zabezpieczenie praw z umów ubezpieczenia oraz odpowiednich kontraktów Spółki

Zależnej; przelew na zabezpieczenie praw z pożyczek podporządkowanych udzielonych Spółce Zależnej (w tym z pożyczek podporządkowanych udzielonych przez Jednostkę Dominującą i Grupę Azoty oraz z umowy gwarancji udzielenia pożyczki wspierającej zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą, Grupą Azoty, Spółką Zależną oraz Bankiem Pekao).

Zastawy rejestrowe powstaną z chwilą wpisu do rejestru zastawów. Hipoteka powstanie z chwilą wpisu do odpowiedniej księgi wieczystej. Stosowne wnioski w sprawie dokonania ww. wpisów zostały złożone niezwłocznie. Zabezpieczenia zostały ustanowione na rzecz Banku Pekao, pełniącego funkcję agenta ds. zabezpieczeń. Stosowne dokumenty związane z ustanowieniem zabezpieczeń zostały zdeponowane w Banku Pekao lub podlegają sukcesywnej rejestracji w odpowiednich rejestrach sądowych.

### 3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

#### Gwarancje

W III kwartale 2020 roku Grupa Kapitałowa nie wystawiła ani nie aneksowała żadnych gwarancji. Na dzień bilansowy łączna wartość gwarancji wystawionych w Grupie Kapitałowej wynosiła 11 727 tys. PLN. Gwarancje w kwocie 9 040 tys. PLN wystawione były na zlecenie Jednostki Dominującej w ciężar limitu kredytowego wielocelowego w banku PKO BP S.A.

#### Poręczenia

Grupa Kapitałowa nie wystawiła w III kwartale 2020 roku żadnych poręczeń. Na dzień bilansowy łączna wartość poręczeń wystawionych w Grupie Kapitałowej wynosiła 2 162 554 tys. PLN. Szczegóły przedstawione zostały w Nocie 4 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### Pożyczki w ramach Grupy Kapitałowej

Jednostka Dominująca udzieliła spółce zależnej GA Polyolefins S.A. pożyczek:

- W dniu 31 maja 2020 roku Spółka zawarła z GA Polyolefins S.A. Umowę pożyczki podporządkowanej w kwocie 388 438 tys. zł na realizację Projektu Polimery. Na dzień 30 września 2020 roku stan zadłużenia wynosił 269 830 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 15 grudnia 2040 roku. Po dniu bilansowym, tj. 9 października 2020 roku Spółka wypłaciła GA Polyolefins ostatnią transzę pożyczki podporządkowanej w kwocie 118 608 tys. zł.

Jednostka Dominująca udzieliła spółce zależnej Supra Agrochemia Sp. z o.o. pożyczek:

- Jednostka Dominująca w latach 2014-2020 udzieliła spółce zależnej Supra Agrochemia Sp. z o.o. czterech pożyczek. Na dzień 30 września 2020 roku stan zadłużenia łącznie wyniósł 15 068 tys. zł. Spłata pożyczek ma nastąpić nie później niż 31 grudnia 2020 roku.

### 3.4. Akcjonariat

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

Tabela 14. Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu

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

Rzeczywisty stan Akcjonariatu może odbiegać od prezentowanego, jeżeli nie zaszły zdarzenia nakładające na akcjonariusza obowiązek ujawnienia nowego stanu posiadania lub mimo zajścia takich zdarzeń akcjonariusz nie przekazał stosownych informacji.

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

Na dzień zakończenia okresu raportowania, to jest na dzień 30 września 2020 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu żaden z Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej nie posiada akcji Jednostki Dominującej.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby nadzorujące.

**Tabela 15. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające**

	Liczba akcji/ liczba głosów		
	Stan na dzień 01 stycznia 2020 roku	Stan na dzień 30 września 2020 roku	Stan na dzień sporządzenia Raportu
dr Wojciech Wardacki	-	-	-
Mariusz Kądziołka*	-	-	-
Tomasz Panas	-	-	-
Anna Tarocińska**	1	1	1

\* Wiceprezes Zarządu od dnia 03.07.2020 roku

\*\* Członek Zarządu w zawieszeniu od dnia 20.07.2020 roku

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające.

### 3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących

#### Zarząd Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 01 lipca 2020 roku:

- dr Wojciech Wardacki - Prezes Zarządu VIII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 223/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku,
- Tomasz Panas - Wiceprezes Zarządu VIII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 225/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku,
- Anna Tarocińska - Członek Zarządu VIII wspólnej kadencji wybrana przez pracowników Jednostki Dominującej, powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 226/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku.

W ciągu okresu objętego badaniem wprowadzono następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Z dniem 03 lipca 2020 roku, Uchwałą Rady Nadzorczej nr 102/VIII/20 z dnia 28 maja 2020 roku, do składu Zarządu został powołany Pan Mariusz Piotr Kądziołka.
- Z dniem 20 lipca 2020 roku Uchwałą Rady Nadzorczej nr 112/VIII/20 została zawieszona w czynnościach Członka Zarządu Spółki Pani Anna Tarocińska.

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

- dr Wojciech Wardacki - Prezes Zarządu VIII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 223/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku,
- Mariusz Kądziołka - Wiceprezes Zarządu VIII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 102/VIII/20 z dnia 28 maja 2020 roku,
- Tomasz Panas - Wiceprezes Zarządu VIII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 225/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku,
- Anna Tarocińska - Członek Zarządu VIII wspólnej kadencji wybrana przez pracowników Jednostki Dominującej, powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 226/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku. W dniu 20 lipca 2020 roku Uchwałą Rady Nadzorczej nr 112/VIII/20 została zawieszona w czynnościach Członka Zarządu Spółki.

## Kompetencje osób zarządzających Jednostką Dominującą

Zgodnie z obowiązującymi przepisami KSH oraz postanowieniami Statutu, Zarząd Spółki jest organem wykonawczym Spółki, prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych.

Zarząd Spółki, pod przewodnictwem Prezesa Zarządu, zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.

Zarząd Spółki działa zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i odpowiada za prowadzenie spraw Spółki przed Radą Nadzorczą i Walnym Zgromadzeniem.

## Podział kompetencji pomiędzy Członków Zarządu

Na mocy uchwały Rady Nadzorczej nr 26/VI/13 w sprawie zatwierdzenia zmian do Regulaminu Zarządu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., określenie kompetencji i obowiązków w zakresie nadzoru nad określonymi obszarami organizacyjnymi Spółki ustala i przyjmuje każdorazowo Zarząd Spółki w formie uchwały, informując o zmianach Radę Nadzorczą.

Na dzień publikacji niniejszego raportu szczegółowy podział kompetencji Członków Zarządu reguluje:

- Uchwała Zarządu Spółki nr 978/VIII/20 z dnia 20 lipca 2020 roku w sprawie podziału zadań pomiędzy członków Zarządu w zakresie nadzoru obszarów organizacyjnych i funkcjonowania procesów gospodarczych,
- Regulamin Organizacyjny przyjęty uchwałą Zarządu nr 9/VI/12 z dnia 06 lipca 2012 roku z późniejszymi zmianami (ostatnia zmiana uchwałą Zarządu nr 989/VIII/20 z dnia 07 sierpnia 2020 roku), zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej nr 121/VIII/20 z dnia 14 sierpnia 2020 roku.

Zgodnie z zapisami Uchwały Zarządu Spółki nr 978/VIII/20 z dnia 20 lipca 2020 roku, w ramach podziału zadań pomiędzy Członkami Zarządu, określone zostały kompetencje i obowiązki w zakresie nadzoru określonych obszarów organizacyjnych Spółki:

- Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny Pan dr Wojciech Wardacki:
  - Dział Głównego Dyspozytora,
  - Dział Audytu Wewnętrznego,
  - Biuro Public Relations (obecnie Biuro Komunikacji i Relacji Inwestorskich),
  - Biuro Bezpieczeństwa,
  - Departament Zasobów Ludzkich i Zarządzania.
- Wiceprezes Zarządu Pan Tomasz Panas:
  - Jednostka Biznesowa Nitro,
  - Jednostka Biznesowa Pigmenty,
  - Jednostka Biznesowa Nawozy,
  - Departament Techniczny,
  - Departament Bezpieczeństwa Technicznego,
  - Centrum Logistyki,
  - Centrum Energetyki,
  - Centrum Infrastruktury,
  - Centrum Analiz Laboratoryjnych,
  - Biuro Rozwoju Technologii.
- Wiceprezes Zarządu Pan Mariusz Kądziołka:
  - Departament Korporacyjny Kontrolingu,
  - Departament Finansów,
  - Departament Controllingu,
  - Departament Zakupów Strategicznych,
  - Departament Korporacyjny Handlu Segmentu Agro,
  - Departament Przetargów,
  - Departament Sprzedaży Nawozów.

W ramach podziału zadań pomiędzy Członków Zarządu wyżej wymieniona Uchwała określa również kompetencje i obowiązki w zakresie koordynacji funkcjonowania procesów gospodarczych.

Członkowie Zarządu nadzorują i koordynują funkcjonowanie określonych procesów gospodarczych:

- Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny Pan dr Wojciech Wardacki:
  - Zarządzanie strategiczne,

- Zarządzanie zasobami ludzkimi.
- Wiceprezes Zarządu Pan Tomasz Panas:
  - Zarządzanie majątkiem trwałym produkcyjnym,
  - Zarządzanie realizacją inwestycji,
  - Zapewnienie bezpieczeństwa technicznego i środowiskowego,
  - Zapewnienie obsługi logistycznej.
- Wiceprezes Zarządu Pan Mariusz Kądziołka:
  - Zapewnienie dostępności surowców i materiałów,
  - Zarządzanie finansami,
  - Controlling,
  - Kompleksowa obsługa Klienta.

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

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

Do kompetencji Prezesa Zarządu - Dyrektora Generalnego należy:

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

### **Rada Nadzorcza**

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 01 lipca 2020 roku przedstawiał się następująco:

- Mariusz Kądziołka - Przewodniczący Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 18 z dnia 25 czerwca 2019 roku,
- Mirosław Kozłowski - Przedstawiciel Ministerstwa Skarbu Państwa, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji wyznaczony w dn. 25 czerwca 2019 roku (powierzenie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w dniu 02 lipca 2019 roku),
- Bożena Licht - Sekretarz Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 19 z dnia 25 czerwca 2019 roku (powierzenie funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej w dniu 02 lipca 2019 roku),
- Agnieszka Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 20 z dnia 25 czerwca 2019 roku,
- Iwona Wojnowska - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji wybrana przez pracowników, powołana Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 21 z dnia 25 czerwca 2019 roku.
- Andrzej Rogowski - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników, powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 22 z dnia 25 czerwca 2019 roku.

W ciągu okresu objętego badaniem wprowadzono następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- z dniem 02 lipca 2020 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki Pan Mariusz Kądziołka złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej,
- z dniem 24 sierpnia 2020 roku uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia do składu Rady Nadzorczej powołany został Pan Paweł Bakun. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powierzyła Panu Pawłowi Bakun funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej,
- z dniem 24 sierpnia 2020 roku uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia funkcja Przewodniczącego Rady Nadzorczej została powierzona dotychczasowemu Wiceprzewodniczącemu Panu Mirosławowi Kozłowskiemu.

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

- Mirosław Kozłowski - Przedstawiciel Skarbu Państwa, Przewodniczący Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji wyznaczony w dniu 25 czerwca 2020 roku,
- Paweł Bakun - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji powołany Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 sierpnia 2020 roku,
- Bożena Licht - Sekretarz Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 19 z dnia 25 czerwca 2019 roku,
- Agnieszka Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 20 z dnia 25 czerwca 2019 roku,
- Iwona Wojnowska - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji wybrana przez pracowników, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 21 z dnia 25 czerwca 2019 roku,
- Andrzej Rogowski - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników, powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 22 z dnia 25 czerwca 2019 roku.

Rada Nadzorcza działa na podstawie:

- przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych,
- ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji,
- ustawy o rachunkowości,
- ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,
- Statutu Spółki,
- Regulaminu Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

#### **Komitet Audytu**

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

Skład Komitetu Audytu na dzień 01 lipca 2020 roku przedstawiał się następująco:

- Mariusz Kądziołka - Przewodniczący Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 3/VIII/19 z dnia 02 lipca 2019 roku,
- Agnieszka Dąbrowska - Członek Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 4/VIII/19 z dnia 02 lipca 2019 roku,
- Mirosław Kozłowski - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 5/VIII/19 z dnia 02 lipca 2019 roku,
- Andrzej Rogowski - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 6/VIII/19 z dnia 02 lipca 2019 roku.

W związku z rezygnacją Pana Mariusza Kądziołka z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej z dniem 02 lipca 2020 roku, skład Komitetu Audytu został uzupełniony przez Radę Nadzorczą w dniu 24 sierpnia 2020 roku. Nowym Członkiem Komitetu Audytu został Pan Paweł Bakun, któremu powierzona została funkcja Przewodniczącego Komitetu Audytu.

Skład Komitetu Audytu na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji:

- Paweł Bakun - Przewodniczący Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 122/VIII/20 z dnia 24 sierpnia 2020 roku,
- Agnieszka Dąbrowska - Członek Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 4/VIII/19 z dnia 02 lipca 2019 roku,

- Mirosław Kozłowski - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 5/VIII/19 z dnia 02 lipca 2019 roku,
- Andrzej Rogowski - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 6/VIII/19 z dnia 02 lipca 2019 roku.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- a) monitorowanie:
  - o procesu sprawozdawczości finansowej,
  - o skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
  - o wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- b) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- c) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania;
- d) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- e) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- f) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- g) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- h) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich, zgodnie z politykami, o których mowa w lit. e oraz f;
- i) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Komitetu Audytu określa Regulamin Komitetu Audytu przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Nr 159/VII/17 z dnia 28 grudnia 2017 roku.

### 3.7. Nagrody i wyróżnienia

29 września prezes Zarządu odebrał podziękowania dla Spółki, która była Honorowym Gospodarzem XIX Konferencji Naukowo-Technicznej „Bezpieczeństwo Instalacji Przemysłowych”.

6 października Emitent otrzymał Certyfikat Firmy Promującej Honorowe Oddawanie Krwi, przyznawany przez Ministerstwo Zdrowia i Narodowe Centrum Krwi.

Wydziałowy Społeczny Inspektor Pracy pan Marek Sobczak zajął trzecie miejsce w okręgowym konkursie na „Najaktywniejszego społecznego inspektora pracy” oraz otrzymał wyróżnienie na szczeblu krajowym. Organizatorem konkursu jest Państwowa Inspekcja Pracy.

## 4. Informacje uzupełniające

### Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

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

### Informacje o posiadanych przez Jednostkę Dominującą oddziałach

Spółka nie posiada zamiejscowych oddziałów lub zakładów.

### Akcje

W 2020 roku zakończył się proces wtórnej emisji akcji Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., w wyniku którego objętych zostało 49 175 768 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości emisyjnej 10,20 PLN każda (co oznacza, iż wartość brutto emisji wyniosła 501 592 833,60 zł).

W ujęciu netto (po pomniejszeniu o koszty emisji) Jednostka Dominująca pozyskała kapitał w kwocie 496 397 tys. zł, z tego:

- na kapitał zakładowy w kwocie 491 758 tys. zł,
- na kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej w kwocie 4 639 tys. zł (wartość nadwyżki w wysokości 9 835 tys. zł pomniejszona o koszty związane z emisją akcji 5 196 tys. zł).

Środki pieniężne z emisji akcji Emitent otrzymał w dniu 30 stycznia 2020 roku.

Środki pochodzące z emisji przeznaczone zostaną na realizację przez spółkę zależną Grupa Azoty Polyolefins S.A., projektu inwestycyjnego obejmującego budowę instalacji do produkcji propylenu oraz polipropylenu wraz z infrastrukturą towarzyszącą. W dniu 24 stycznia 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., podjęło uchwałę o objęciu przez Spółkę akcji w ramach emisji za określoną przez Walne Zgromadzenie GA Polyolefins S.A. cenę emisyjną w drodze subskrypcji prywatnej w wysokości zapewniającej utrzymanie obecnego udziału procentowego Spółki w kapitale zakładowym GA Polyolefins S.A.

W dniu 10 stycznia 2020 roku przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej z kwoty 750 000 000 PLN do kwoty 1 241 757 680 PLN w drodze emisji 49 175 768 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 10,00 PLN każda.

W Spółce nie funkcjonuje system kontroli programów akcji pracowników.

### **Postępowania sądowe**

Spółka nie jest stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań albo wiarygodności, o których mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych z dnia z dnia 29 marca 2018 roku (Dz. U. 2018 poz. 757, opublikowany 20 kwietnia 2018 roku).

### **Informacje po dacie bilansowej**

#### **Podpisanie Aneksu do umowy EPC**

W dniu 9 października 2020 roku pomiędzy spółką zależną Grupa Azoty Polyolefins S.A. oraz Hyundai Engineering Co., Ltd. zawarty został aneks nr 2 do umowy o kompleksową realizacją projektu Polimery Police z dnia 11 maja 2019 roku („Umowa EPC”), który przewiduje m.in.: zwiększenie wynagrodzenia Wykonawcy o kwotę 33,2 mln EUR oraz wydłużenie harmonogramu realizacji projektu „Polimery Police” o 3 miesiące.

Przed podpisaniem aneksu Spółka zależna zdobyła stosowne zgody wierzycieli oraz akcjonariuszy<sup>8</sup>.

#### **Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A.**

W dniu 16 listopada 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki zależnej Emitenta, Grupa Azoty Polyolefins S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego GA Polyolefins poprzez emisję akcji zwykłych serii G oraz pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru w całości w stosunku do wszystkich akcji serii G. Kapitał zakładowy GA Polyolefins został podwyższony o kwotę 323 684 990 zł poprzez emisję 32 368 499 nowych akcji imiennych serii G o wartości nominalnej 10 zł każda, do kwoty 922 968 300 zł.

Objęcie Akcji Serii G nastąpi w trybie subskrypcji prywatnej przez:

- Hyundai Engineering Co., Ltd, która obejmie 15 348 963 akcji;
- Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation, która obejmie 1 052 184 akcji;
- Grupa LOTOS S.A., która obejmie 15 967 352 akcji.

Łączna suma wkładów pieniężnych, które zostały wniesione na pokrycie wszystkich Akcji Serii G wyniosła 594 699 600 PLN. Nadwyżka wartości ceny emisyjnej Akcji Serii G nad ich wartością nominalną (agio) w wysokości 271 014 610 PLN zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy GA Polyolefins.

W konsekwencji, po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w GA Polyolefins, struktura akcjonariatu GA Polyolefins będzie kształtować się następująco: Emitent będzie posiadać 34,41%

<sup>8</sup> Emitent poinformował o powyższym w raportach bieżących nr 53/2020, 54/2020 oraz 55/2020



akcji, Grupa Azoty S.A. będzie posiadać bezpośrednio 30,52% akcji, Grupa Lotos będzie posiadać 17,3% akcji, Huyndai będzie posiadać 16,63% akcji a KIND będzie posiadać 1,14% akcji. Powyższe udziały procentowe odpowiadają udziałowi zarówno w kapitale zakładowym GA Polyolefins, jak i łącznej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu GA Polyolefins. Więcej informacji podano w komunikatach bieżących nr 57/2020 oraz 56/2020 z dnia 16.11.2020 roku.

W dniu 16 listopada 2020 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki GA Polyolefins podjęło również uchwałę w sprawie zmian statutu GA Polyolefins. Po rejestracji zmian statutu przez właściwy sąd rejestrowy, w GA Polyolefins obowiązywać będą zasady ładu korporacyjnego uzgodnione w umowie akcjonariuszy, o której mowa w raporcie bieżącym nr 38/2020 z dnia 31 maja 2020 roku<sup>9</sup>.

---

<sup>9</sup> Emitent poinformował o powyższym w raportach bieżących nr 56/2020 oraz 57/2020

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za III kwartał 2020 roku zawiera 82 strony.

### Podpisy Członków Zarządu Jednostki Dominującej

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

.....  
**dr Wojciech Wardacki**  
**Prezes Zarządu**

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

.....  
**Tomasz Panas**  
**Wiceprezes Zarządu**

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

.....  
**Mariusz Kądziołka**  
**Wiceprezes Zarządu**

Police, dnia 18 listopada 2020 roku