



Skonsolidowany raport kwartalny  
Grupy Kapitałowej  
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.  
za III kwartał 2022 roku





## Spis treści

<b>I. WYBRANE DANE FINANSOWE</b> .....	<b>4</b>
Skonsolidowane wybrane dane finansowe .....	5
Wybrane dane finansowe .....	6
<b>II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ</b> .....	<b>7</b>
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	10
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	12
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	14
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	16
1. Informacje o Grupie Kapitałowej .....	16
1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej.....	16
1.2. Skład Grupy Kapitałowej .....	16
1.3. Skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej .....	17
2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 30 września 2022 roku oraz do dnia zatwierdzenia.....	18
2.1. Podział zysku .....	18
2.2. Przedłużenie obowiązywania Kontraktu z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. ....	19
2.3. Podpisanie umowy na zakup węgla .....	19
2.4. Umowy o finansowanie .....	19
2.5. Wpływ sytuacji polityczno - gospodarczej na terytorium Ukrainy na działalność Grupy Kapitałowej .....	20
2.6. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej .....	22
2.7. Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> .....	22
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	22
3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania .....	22
3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych .....	22
4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające .....	25
4.1. Noty objaśniające .....	25
4.2. Wydarzenia po dacie bilansowej .....	41
4.3. Dywidenda.....	42
4.4. Sezonowość.....	42
<b>III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ</b> .	<b>43</b>
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	44
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	45
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	47
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	48
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	50
1. Informacje dotyczące Spółki.....	50
1.1. Opis organizacji Spółki.....	50
2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 30 września 2022 roku oraz do dnia zatwierdzenia.....	50
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	50
3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania .....	50
3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych .....	51
4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające .....	51
<b>IV. KOMENTARZ ZARZĄDU</b> .....	<b>52</b>
1. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	53
1.1. Organizacja oraz struktura .....	53
2. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA.....	56
2.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe.....	56
2.2. Otoczenie rynkowe .....	57
2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe .....	63
2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe .....	63
2.3.2. Wyniki finansowe segmentów .....	64

2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych.....	65
2.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów .....	66
2.3.5. Wskaźniki finansowe .....	68
2.4. Płynność finansowa .....	69
2.5. Realizacja głównych inwestycji .....	71
2.6. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego.....	76
<b>3. POZOSTAŁE INFORMACJE .....</b>	<b>84</b>
3.1. Istotne zdarzenia.....	84
3.2. Umowy znaczące .....	84
3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje .....	86
3.4. Akcjonariat.....	86
3.5. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	86
3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących.....	87
<b>4. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE .....</b>	<b>90</b>

## I. WYBRANE DANE FINANSOWE

## Skonsolidowane wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	4 042 106	2 217 483	862 224	486 450
Zysk na działalności operacyjnej	272 167	96 466	58 056	21 162
Zysk przed opodatkowaniem	217 506	88 437	46 396	19 400
Zysk netto	165 196	66 550	35 238	14 599
Całkowity dochód za okres	284 324	66 397	60 649	14 566
Ilość akcji (w szt.)	124 175 768	124 175 768	124 175 768	124 175 768
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	1,33	0,54	0,28	0,12
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	825 818	624 631	176 156	137 026
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(109 910)	(89 311)	(23 445)	(19 592)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(887 834)	(534 814)	(189 384)	(117 322)
Przepływy pieniężne netto razem	(171 926)	506	(36 674)	111
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	275 435	64 332	58 753	14 113
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	103 407	64 853	22 058	14 227
	<b>na dzień</b>	<b>na dzień</b>	<b>na dzień</b>	<b>na dzień</b>
	<b>30.09.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa trwałe	2 805 981	2 679 467	576 200	582 569
Aktywa obrotowe	1 570 728	1 499 476	322 545	326 016
Zobowiązania długoterminowe	684 437	608 287	140 547	132 254
Zobowiązania krótkoterminowe	1 553 092	1 715 800	318 923	373 049
Kapitał własny	2 139 180	1 854 856	439 275	403 282
Kapitał zakładowy	1 241 758	1 241 758	254 992	269 983
Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	54	51	11	11

## Wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	4 012 697	2 197 774	855 951	482 127
Zysk na działalności operacyjnej	271 561	97 870	57 927	21 470
Zysk przed opodatkowaniem	320 850	133 661	68 441	29 321
Zysk netto	267 521	110 705	57 065	24 285
Całkowity dochód za okres	266 604	110 539	56 869	24 249
Ilość akcji (w szt.)	124 175 768	124 175 768	124 175 768	124 175 768
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	2,15	0,89	0,46	0,20
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	831 753	613 471	177 422	134 577
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(104 586)	(87 976)	(22 309)	(19 299)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(890 380)	(532 412)	(189 927)	(116 795)
Przepływy pieniężne netto razem	(163 213)	(6 917)	(34 815)	(1 517)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	242 563	44 517	51 741	9 766
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	79 293	37 620	16 914	8 253
	<b>na dzień 30.09.2022</b>	<b>na dzień 31.12.2021</b>	<b>na dzień 30.09.2022</b>	<b>na dzień 31.12.2021</b>
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa trwałe	2 897 503	2 785 674	594 994	605 660
Aktywa obrotowe	1 524 793	1 453 926	313 112	316 112
Zobowiązania długoterminowe	660 344	576 822	135 600	125 412
Zobowiązania krótkoterminowe	1 543 900	1 711 330	317 036	372 077
Kapitał własny	2 218 052	1 951 448	455 471	424 283
Kapitał zakładowy	1 241 758	1 241 758	254 992	269 983

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:  
kurs na 31.12.2021 roku wynosił 1 EUR - 4,5994 PLN (tabela nr 254/A/NBP/2021),  
kurs na 30.09.2022 roku wynosił 1 EUR - 4,8698 PLN (tabela nr 190/A/NBP/2022),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:  
kurs średni w okresie 01.01.2021 - 30.09.2021 roku wynosił 1 EUR - 4,5585 PLN,  
kurs średni w okresie 01.01.2022 - 30.09.2022 roku wynosił 1 EUR - 4,6880 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 2022 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34,  
„ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”,  
KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres od 01.07.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
<b>Zyski i straty</b>				
Przychody ze sprzedaży	1 379 103	812 703	4 042 106	2 217 483
Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 300 529)	(711 031)	(3 534 810)	(1 925 956)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>78 574</b>	<b>101 672</b>	<b>507 296</b>	<b>291 527</b>
Koszty sprzedaży	(34 687)	(27 921)	(95 083)	(86 348)
Koszty ogólnego zarządu	(46 345)	(36 846)	(139 946)	(114 105)
Pozostałe przychody operacyjne	2 404	2 030	10 855	11 672
Pozostałe koszty operacyjne	(5 022)	(3 428)	(10 955)	(6 280)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>(5 076)</b>	<b>35 507</b>	<b>272 167</b>	<b>96 466</b>
Przychody finansowe	23 264	5 930	84 945	34 430
Koszty finansowe	(24 292)	(5 131)	(50 736)	(12 747)
<b>Przychody/(Koszty) finansowe netto</b>	<b>(1 028)</b>	<b>799</b>	<b>34 209</b>	<b>21 683</b>
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(34 931)	(14 259)	(88 870)	(29 712)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(41 035)</b>	<b>22 047</b>	<b>217 506</b>	<b>88 437</b>
Podatek dochodowy	1 664	(8 323)	(52 310)	(21 887)
<b>Zysk netto</b>	<b>(39 371)</b>	<b>13 724</b>	<b>165 196</b>	<b>66 550</b>

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



## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (kontynuacja)

	za okres od 01.07.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>	za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 <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	-	-	(68)	2 035
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-	(1 814)	41	(2 201)
	-	(1 814)	(27)	(166)
<b>Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat</b>				
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności	22 355	-	119 126	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	22	15	29	13
	22 377	15	119 155	13
<b>Suma innych całkowitych dochodów</b>	22 377	(1 799)	119 128	(153)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	(16 994)	11 925	284 324	66 397
<b>Zysk/(Strata) netto przypadający dla:</b>				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(39 372)	13 722	165 193	66 546
Udziałowców niesprawujących kontrol	1	2	3	4
<b>Całkowity dochód za okres przypadający dla:</b>				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(16 995)	11 923	284 321	66 393
Udziałowców niesprawujących kontrol	1	2	3	4
<b>Zysk na jedną akcję:</b>				
Podstawowy (zł)	-0,32	0,11	1,33	0,54
Rozwodniony (zł)	-0,32	0,11	1,33	0,54

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

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 30.09.2022 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2021 <i>badane</i>
<b>Aktywa</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 540 262	1 496 892
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	67 167	70 476
Nieruchomości inwestycyjne	36 120	36 020
Wartości niematerialne	14 194	15 251
Udziały i akcje	523	523
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	558 798	543 788
Pozostałe aktywa finansowe	562 491	484 899
Pozostałe należności	12 765	11 537
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 661	20 081
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>2 805 981</b>	<b>2 679 467</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	761 374	557 611
Prawa majątkowe	366 507	305 116
Należności z tytułu podatku dochodowego	6 188	147
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	333 252	361 167
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	103 407	275 435
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 570 728</b>	<b>1 499 476</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>4 376 709</b>	<b>4 178 943</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 30.09.2022 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2021 <i>badane</i>
<b>Pasywa</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	1 241 758	1 241 758
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 639	4 639
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności	111 380	(7 746)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	82	53
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 734	7 734
Zyski zatrzymane	773 533	608 367
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>2 139 126</b>	<b>1 854 805</b>
<b>Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli</b>	<b>54</b>	<b>51</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>2 139 180</b>	<b>1 854 856</b>
<b>Zobowiązania</b>		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	343 961	300 105
Zobowiązania z tytułu leasingu	74 832	76 704
Pozostałe zobowiązania finansowe	14 188	18 441
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	71 232	69 014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 803	12 637
Rezerwy	134 779	114 321
Dotacje	15 865	17 008
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 777	57
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>684 437</b>	<b>608 287</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	70 792	112 486
Pochodne instrumenty finansowe	3 106	1 361
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 129	4 295
Pozostałe zobowiązania finansowe	335 292	399 384
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13 636	14 486
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	5 542
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	998 515	1 164 894
Rezerwy	10 835	11 559
Dotacje	117 786	1 793
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 553 092</b>	<b>1 715 800</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2 237 529</b>	<b>2 324 087</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>4 376 709</b>	<b>4 178 943</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 2022 roku

	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem	
Stan na 1 stycznia 2022 roku	1 241 758	4 639	(7 746)	53	7 734	608 367	1 854 805	51	1 854 856
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>									
Zysk netto	-	-	-	-	-	165 193	165 193	3	165 196
Inne całkowite dochody	-	-	119 126	29	-	(27)	119 128	-	119 128
<b>Całkowity dochód za okres</b>	-	-	<b>119 126</b>	<b>29</b>	-	<b>165 166</b>	<b>284 321</b>	<b>3</b>	<b>284 324</b>
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>									
<i>Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych</i>									
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2022 roku (niebadane)	1 241 758	4 639	111 380	82	7 734	773 533	2 139 126	54	2 139 180

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 2021 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2021 roku	1 241 758	4 639	44	9 548	489 911	1 745 900	45	1 745 945
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>								
Zysk netto	-	-	-	-	66 546	66 546	4	66 550
Inne całkowite dochody	-	-	13	(1 814)	1 648	(153)	-	(153)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	-	-	13	(1 814)	68 194	66 393	4	66 397
<i>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>								
<i>Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych</i>								
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2021 roku (niebadane)</b>	<b>1 241 758</b>	<b>4 639</b>	<b>57</b>	<b>7 734</b>	<b>558 105</b>	<b>1 812 293</b>	<b>49</b>	<b>1 812 342</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 01.01.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>217 506</b>	<b>88 437</b>
Korekty		
Amortyzacja	97 453	102 280
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 463)	(970)
Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	88 870	29 712
Odsetki, różnice kursowe, szacowana strata z tytułu poręczeń kredytów	(19 895)	(11 940)
Dywidendy i inne udziały w zyskach otrzymane	-	(4)
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej	(35 646)	(8 790)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	20 233	(301 360)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów oraz praw majątkowych	(265 154)	129 335
Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(161 346)	(46 986)
Zmniejszenie stanu rezerw	(748)	(218)
Zwiększenie stanu świadczeń pracowniczych	1 300	378
Zwiększenie stanu dotacji	114 666	63 907
Korekta z tytułu faktoringu odwrotnego	801 101	580 563
Inne korekty	(3 567)	(478)
(Zapłacony)/Zwrócony podatek dochodowy	(27 492)	765
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>825 818</b>	<b>624 631</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 01.01.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 <i>niebadane</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	820	1 279
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(125 251)	(103 356)
Otrzymane dywidendy i inne udziały w zyskach	15 246	14 216
Wydatki z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	(725)	(1 450)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(109 910)</b>	<b>(89 311)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	69 654	25 699
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(69 244)	(42 558)
Odsetki zapłacone	(25 898)	(11 205)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(3 284)	(5 083)
Dotacje otrzymane	184	-
Wydatki z tytułu faktoringu odwrotnego	(862 161)	(505 536)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	2 915	3 869
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(887 834)</b>	<b>(534 814)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(171 926)</b>	<b>506</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>275 435</b>	<b>64 332</b>
Wpływ zmian kursów walut	(102)	15
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym</b>	<b>103 407</b>	<b>64 853</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	474	360

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

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

Miejsce prowadzenia działalności Jednostki Dominującej znajduje się w Policach.

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Policach.

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

Krajem rejestracji Jednostki Dominującej jest Polska.

Forma prawna Jednostki Dominującej to Spółka Akcyjna.

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

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

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

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. 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.

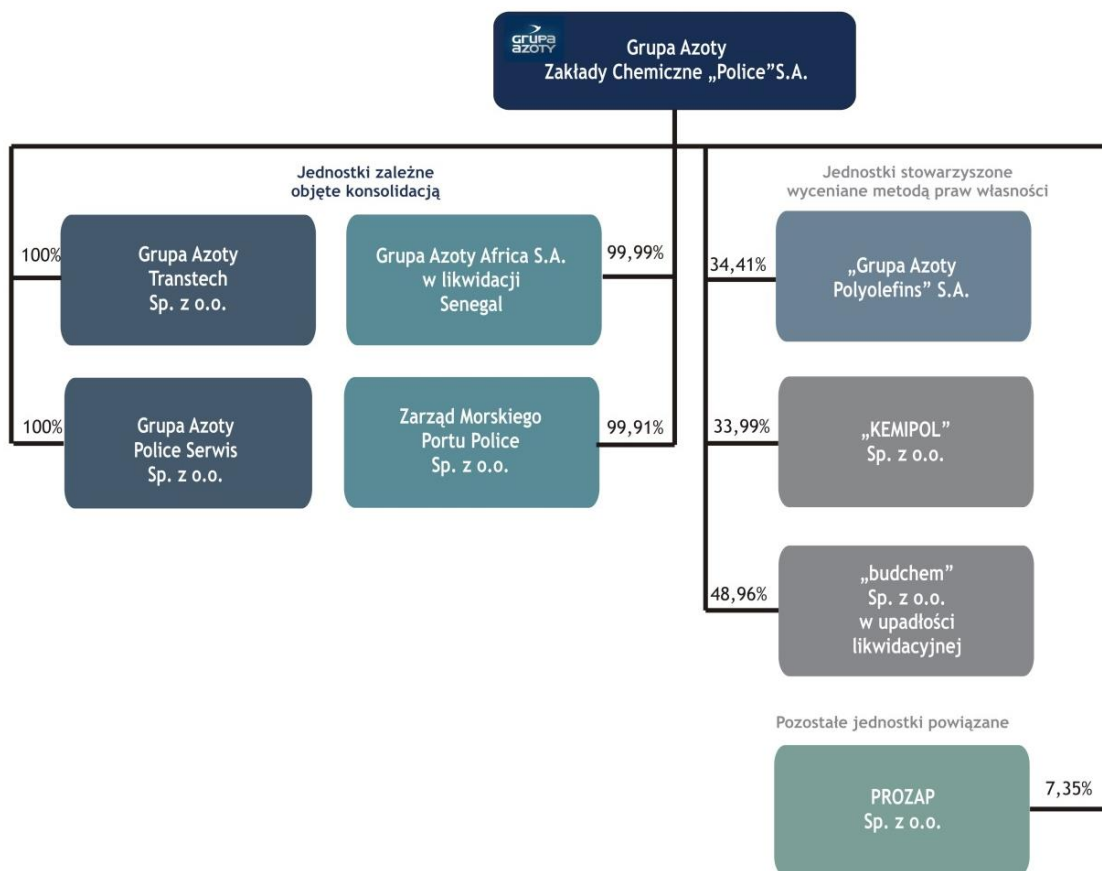
Grupa Kapitałowa spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupy Azoty S.A., której jednostką dominującą jest spółka Grupa Azoty S.A.

#### 1.2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 września 2022 roku Grupę Kapitałową spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. tworzyły spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz:

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

**Schemat Grupy Kapitałowej spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. na dzień 30 września 2022 roku**



Na dzień 30 września 2022 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników/Walnym Zgromadzeniu posiadany przez spółkę Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Jednostki Dominującej w kapitałach tych jednostek z wyłączeniem spółki PROZAP Sp. z o.o.

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

Skład Zarządu Jednostki Dominującej dzień 1 stycznia 2022 roku oraz na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji:

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

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 1 stycznia 2022 roku:

- Krzysztof Kozłowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołany do Rady Nadzorczej z dniem 10 kwietnia 2021 roku na podstawie oświadczenia Ministra Aktywów Państwowych (powierzenie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 11 maja 2021 roku),
- Urszula Kulisiewicz - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołana Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 4 z dnia 4 listopada 2021 roku (powierzenie funkcji Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej w dniu 19 listopada 2021 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 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.

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

- Krzysztof Kozłowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołany do Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji na podstawie oświadczenia Ministra Aktywów Państwowych (powierzenie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej Uchwałą nr 33 z dnia 22 lipca 2022 roku),
- Urszula Kulisiewicz - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 27 z dnia 22 lipca 2022 roku (powierzenie funkcji Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej w dniu 22 sierpnia 2022 roku),
- Bożena Licht - Sekretarz Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 28 z dnia 22 lipca 2022 roku (powierzenie funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej w dniu 22 sierpnia 2022 roku),
- Agnieszka Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 29 z dnia 22 lipca 2022 roku,
- Krzysztof Skornia - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, wybrany przez pracowników, powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 30 z dnia 22 lipca 2022 roku,
- Iwona Wojnowska - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, wybrana przez pracowników, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 31 z dnia 22 lipca 2022 roku.

Skład Komitetu Audytu na dzień 1 stycznia 2022 roku:

- Urszula Kulisiewicz - Przewodnicząca Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 287/VIII/21 z dnia 19 listopada 2021 roku,
- Agnieszka Dąbrowska - Członek Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 4/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,
- Krzysztof Kozłowski - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 223/VIII/21 z dnia 14 maja 2021 roku.

W dniu 25 września 2022 roku Pan Krzysztof Kozłowski złożył rezygnację z funkcji Członka Komitetu Audytu. Do składu Komitetu Audytu powołana została w dniu 26 września 2022 roku uchwałą Rady Nadzorczej Pani Iwona Wojnowska.

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

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

## **2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 30 września 2022 roku oraz do dnia zatwierdzenia**

### **2.1. Podział zysku**

W dniu 22 lipca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. przeznaczyło zysk netto za rok obrotowy 2021 w wysokości 163 199 tys. zł do podziału w następujący sposób:

- kwotę 8 876 tys. zł na pokrycie straty z lat ubiegłych,
- kwotę 154 323 tys. zł na zasilenie kapitału zapasowego.



## 2.2. Przedłużenie obowiązywania Kontraktu z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A.

W dniu 7 lipca 2022 roku Jednostka Dominująca zawarła aneks do Umowy ramowej sprzedaży paliwa gazowego z dnia 13 kwietnia 2016 roku oraz aneks do Kontraktu Indywidualnego.

W wyniku zawartego aneksu PGNiG pozostanie dla Emitenta strategicznym dostawcą paliwa gazowego do dnia 30 września 2023 roku.

Wartość aneksu zawartego pomiędzy Emitentem a PGNiG, w odniesieniu do okresu przedłużenia Kontraktu Indywidualnego, jest szacowana na kwotę 3,04 mld zł. Podstawą kalkulacji formuły cenowej w zawartym Kontrakcie Indywidualnym są rynkowe wartości indeksów cen gazu.

Emitent poinformował o tym w raporcie bieżącym nr 25/2022 z dnia 7 lipca 2022 roku.

Jednostka Dominująca monitoruje sytuację w zakresie cen gazu ziemnego oraz uwarunkowań rynkowych po stronie odbiorców.

## 2.3. Podpisanie umowy na zakup węgla

W dniu 19 września 2022 roku Jednostka Dominująca zawarła umowę ramową na zakup węgla z Polską Grupą Importową „Premium” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Dostawy węgla realizowane w ramach umowy, będą stanowiły dostawy uzupełniające tego surowca na cele energetyczne Emitenta.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Szacunkowa łączna wartość dostaw w 2022 roku wyniesie około 35 mln zł netto.

Emitent poinformował o tym w raporcie bieżącym nr 35/2022 z dnia 19 września 2022 roku.

## 2.4. Umowy o finansowanie

### Aneks nr 8 do Umowy limitu kredytu wielocelowego (Umowa LKW) z PKO BP S.A.

W dniu 26 września 2022 roku Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (Grupa Azoty POLICE) wraz z Grupą Azoty S.A. oraz z wybranymi spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej Grupy Azoty, podpisała z PKO BP S.A. aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 240 mln PLN, w ramach którego m.in.:

- wydłużono okres obowiązywania Umowy LKW z dnia 30 września 2022 roku do dnia 30 września 2025 roku, z opcją przedłużania okresu kredytowania na kolejne 12-miesięczne okresy,
- podwyższono limit kredytowy Umowy LKW do wysokości 1 mld PLN,
- udostępniono w ramach limitu kredytowego Grupie Azoty S.A. kredyt w rachunku bieżącym,
- udostępniono w ramach limitu kredytowego Grupie Azoty POLICE i spółkom Grupy będącym stronami Umowy LKW: kredyt obrotowy odnawialny, gwarancje bankowe i akredytywy bankowe,
- zwolniono spółki: Grupa Azoty POLICE, Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. oraz Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy S.A., ze zobowiązań wynikających z umowy poręczenia Umowy LKW z dnia 29 czerwca 2018 roku.

Na dzień zawarcia aneksu do Umowy LKW dla Grupy Azoty POLICE został ustalony od dnia 30 września 2022 roku, w ramach limitu kredytowego, sublimit na kredyt odnawialny, gwarancje lub akredytywy do wysokości 62 mln PLN.

Aneks do Umowy LKW stanowi część pakietu finansowania długoterminowego służącego finansowaniu ogólnych potrzeb korporacyjnych oraz zapewnieniu bezpieczeństwa finansowania dla spółek Grupy poprzez parasolowy charakter alokacji limitów powiązanych z mechanizmem cash-poolingu rzeczywistego.

Zmieniona ww. Aneksem Umowa LKW zastępuje i konsoliduje dotychczasową umowę kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 310 mln zł, wygasająca z dniem 30 września br.

Szczegółowe informacje dotyczące aneksu do umowy limitu kredytu wielocelowego zostały opisane w Raporcie Bieżącym nr 37/2022 z dnia 26 września 2022 roku.

### Umowa cash poolingowego rzeczywistego (Umowa CPR) z PKO BP S.A.

W dniu 26 września 2022 roku Grupa Azoty POLICE, wraz ze spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Grupy Azoty, zawarła z PKO BP S.A. nową umowę o świadczenie usługi cash poolingowego rzeczywistego w PLN, EUR i USD, na okres do dnia 30 września 2025 roku.

Umowa CPR zastępuje i konsoliduje dotychczasową umowę o świadczenie usługi cash poolingowego rzeczywistego w PLN oraz umowę o świadczenie usługi cash poolingowego rzeczywistego w PLN, w EUR i USD, obie zawarte z PKO BP S.A., wygasające z dniem 30 września 2022 roku.

Szczegółowe informacje dotyczące umowy cash poolingowego rzeczywistego zostały opisane w Raporcie Bieżącym nr 37/2022 z dnia 26 września 2022 roku.

**Uruchomienie transzy pożyczki zgodnie z zapisami Umowy o Finansowanie Wewnętrzgrupowe**

We wrześniu 2022 roku Grupa Azoty POLICE uruchomiła transzę pożyczki w kwocie 100 mln PLN, zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnętrzgrupowe, na realizację projektów inwestycyjnych w Planie Działalności Inwestycyjnej, w tym w szczególności w celu sfinansowania inwestycji dostosowawczych, realizowanych w związku z projektem Polimery Police. I transza w kwocie 50 mln PLN wpłynęła w dniu 15 września 2022 roku. II transza w kwocie 50 mln PLN została uruchomiona 14 października 2022 roku.

**Istotne zdarzenia w otoczeniu Jednostki Dominującej**

W dniu 10 października 2022 została podpisana Ustawa o zasadach realizacji programów wsparcia przedsiębiorców w związku z sytuacją na rynku energii w latach 2022-2024, która obowiązuje od dnia 13 października 2022 roku. Obecnie trwają prace nad programem, który będzie regulował zasady i wysokość przyznawania pomocy przedsiębiorcom w związku z wysokimi cenami gazu i energii elektrycznej oraz przedsiębiorstwom energochłonnym, do których zalicza się Jednostka Dominująca. Ponieważ Komisja Europejska w ostatnich tygodniach przedstawiła kolejny projekt zmian do tymczasowych kryzysowych ram środków pomocy państwa w celu wsparcia gospodarki po agresji Rosji wobec Ukrainy (podstawa krajowej ustawy) ministerstwo zdecydowało o wstrzymaniu publikacji krajowego programu do czasu przedstawienia przez Komisję Europejską ostatecznych rozwiązań.

W związku z powyższym, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe określenie potencjalnego wpływu planowanych regulacji na działalność operacyjną i wyniki finansowe Jednostki Dominującej.

W dniu 1 sierpnia 2022 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia spółki Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. („PKN ORLEN”) ze spółką Grupa LOTOS S.A. („Grupa LOTOS”). Połączenie to przeprowadzone zostało zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 KSH, poprzez przeniesienie całego majątku Grupy LOTOS, obejmującego wszystkie prawa i obowiązki (aktywa i pasywa) Grupy LOTOS jako spółki przejmowanej na PKN ORLEN jako spółkę przejmującą, przy jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego PKN ORLEN w drodze emisji akcji połączeniowych.

Stosownie do art. 493 § 2 KSH powyższe połączenie nastąpiło z dniem jego wpisania do rejestru właściwego według siedziby PKN ORLEN. Wpis ten wywołuje skutek wykreślenia Grupy LOTOS z rejestru.

Z dniem 1 sierpnia 2022 roku spółka PKN ORLEN wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Grupy LOTOS, zgodnie z przepisem art. 494 § 1 KSH (sukcesja uniwersalna). W wyniku dokonanego połączenia od dnia 1 sierpnia 2022 roku PKN ORLEN jest akcjonariuszem spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A.

**2.5. Wpływ sytuacji polityczno - gospodarczej na terytorium Ukrainy na działalność Grupy Kapitałowej**

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

Nie jest spełniona żadna z przesłanek, by Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz jej spółki zależne mogły być bezpośrednio lub pośrednio objęte jakimikolwiek sankcjami. Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz jej spółki zależne przestrzegają wszystkich przepisów sankcyjnych.

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

Zdiagnozowane zostały obszary potencjalnego ryzyka, które mogą istotnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Kluczowe obszary analizy ryzyka oraz sytuację w ich zakresie do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji przedstawiono poniżej.

**1. Potencjalne ryzyko wystąpienia zakłóceń w dostawach gazu ziemnego do Jednostki Dominującej.**

Dostawy gazu ziemnego realizowane są w ramach umowy z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. („PGNiG”). Jak przedstawiono szerzej w pkt 2.2. umowa z PGNiG na dostawy gazu ziemnego obowiązująca na dzień bilansowy została w dniu 7 lipca 2022 roku przedłużona do dnia 30 września 2023 roku. Zgodnie

z komunikatami PGNiG w dniu 27 kwietnia 2022 roku wstrzymane zostały dostawy gazu ziemnego z Rosji do Polski na skutek odmowy PGNiG w zakresie dokonywania płatności za gaz w walucie rosyjskiej.

Do momentu zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji dostawy gazu ziemnego na potrzeby Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. przebiegały bez zakłóceń. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje sytuację w zakresie dostaw gazu. Opracowane zostały także scenariusze awaryjne na wypadek konieczności ograniczenia produkcji w przypadku ograniczenia dostaw gazu ziemnego obejmujące w szczególności zmniejszenie obciążenia linii produkcyjnych.

W kontekście znacznego wzrostu notowań surowców energetycznych od momentu inwazji Rosji na Ukrainę w lutym br. zaznaczyć należy, że z uwagi na transakcje zakupu gazu ziemnego z ustaloną ceną dostaw, zawarte w ramach przyjętej polityki zabezpieczania cen gazu ziemnego, wpływ zawirowań rynkowych na Jednostkę Dominującą miał w I półroczu 2022 roku ograniczony charakter i nie skutkował zmniejszeniem produkcji. Od połowy czerwca br. obserwowany jest silny trend wzrostowy cen gazu ziemnego z poziomu ok. 80 EUR/MWh do poziomu ponad 200 EUR/MWh, przy czym w trakcie kilku dni sierpnia br. notowania osiągały poziom znacząco ponad 300 EUR/MWh. Jedną z przyczyn tego wzrostu jest ograniczenie dostaw gazu ziemnego z Federacji Rosyjskiej do Niemiec. Wysokie ceny gazu ziemnego w okresie letnim mają istotny wpływ na możliwość ich odzwierciedlenia w cenach sprzedaży w okresie letnim, w szczególności w segmencie nawozów.

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

Istotnym i narastającym ryzykiem jest dostępność węgla kamiennego, który w istotnej części był importowany z Rosji. Import ten został wstrzymany w związku z nałożonymi sankcjami.

Spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. nie importowały węgla kamiennego z Rosji. Węgiel kamienny stanowi podstawowy surowiec energetyczny niezbędny dla wytwarzania pary technologicznej na potrzeby produkcyjne. Znaczący wzrost cen gazu ziemnego skutkował m.in. wzrostem cen energii elektrycznej, co sprawiło, że znacząco wzrosła opłacalność i wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach węglowych w Europie, czego bezpośrednim następstwem jest istotne zwiększenie zużycia węgla kamiennego. Większy popyt oraz brak dostaw węgla z Rosji skutkuje zarówno bardzo znaczącym wzrostem cen, ale także problemami logistycznymi związanymi z zapewnieniem możliwości dostaw węgla kamiennego do Europy z alternatywnych względem Rosji kierunków.

Jednostka Dominująca monitoruje sytuację w zakresie zagwarantowania dostaw węgla kamiennego prowadząc rozmowy dotyczące zapewnienia dostaw zarówno z krajowymi producentami węgla, jak i poszukując alternatywnych możliwości zaopatrzenia z importu. Podejmowane działania zaradcze powodują, że na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie stwierdzono istotnego ryzyka braku ciągłości dostaw węgla.

## **3. Potencjalne ryzyko mogące mieć wpływ na harmonogram realizacji projektów inwestycyjnych prowadzonych w Grupie Kapitałowej z uwagi na możliwe trudności związane z niedostępnością bądź utrudnioną dostępnością pracowników wykonawców, jako skutek zarządzanej w Ukrainie powszechnej mobilizacji.**

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Jednostka Dominująca nie zaobserwowała istotnego wpływu tego ryzyka na prowadzone prace inwestycyjne i remontowe.

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

Istotnym bezpośrednim następstwem wybuchu wojny w Ukrainie był niepokój na rynkach finansowych skutkujący w szczególności znaczącym umocnieniem kursów USD i EUR względem walut rynków rozwijających się, w tym Polski. Jednocześnie, obserwowany już przed wybuchem wojny w Ukrainie szybki wzrost inflacji skutkował wzrostem stóp procentowych. Powyższe czynniki powodują wzrost ryzyka walutowego oraz wzrost kosztów obsługi finansowania w PLN. Jednostka Dominująca zarządza ryzykiem walutowym i stopy procentowej w oparciu o przyjętą w tym zakresie politykę. Mimo zmniejszenia zadłużenia w związku ze spłatą kredytów obrotowych i terminowych oraz spłatą faktoringu odwrotnego koszty finansowania wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego na skutek istotnego wzrostu stóp procentowych. W związku ze znaczącym wzrostem cen gazu ziemnego począwszy od końca II kwartału 2022 roku oraz prognozami przewidującymi spowolnienie gospodarcze w Polsce i w strefie EURO sytuacja Jednostki Dominującej w zakresie płynności w kolejnych okresach może ulec zmianie, co będzie skutkowało wyższym zadłużeniem i odpowiednio większymi kosztami finansowania.

Ponadto należy zaznaczyć, że w okresie 9 miesięcy 2022 roku sprzedaż Grupy na terytorium Ukrainy stanowiła 0,6% przychodów i dotyczyła głównie sprzedaży nawozów mineralnych. Sprzedaż na rynek Rosji nie przekraczała 0,01% przychodów i do dnia ataku Rosji na Ukrainę w większości realizowana była na przedpłaty lub w ramach polis ubezpieczenia kredytu kupieckiego. Od 24 lutego 2022 roku Jednostka Dominująca nie zawiera kontraktów z podmiotami rosyjskimi. Sprzedaż na rynek ukraiński również została ograniczona ze względu na zaprzestanie ubezpieczania należności handlowych oraz sytuację finansową odbiorców. W związku z powyższym wybuch wojny w Ukrainie nie miał istotnego wpływu na poziom sprzedaży.

Jednostka Dominująca monitoruje sytuację polityczno - gospodarczą w związku z agresją Rosji na Ukrainę, analizuje wpływ tych okoliczności na działalność Grupy i podejmuje działania adekwatne do zaistniałych okoliczności.

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

W III kwartale 2022 roku Grupa Kapitałowa nie odnotowała istotnych negatywnych skutków finansowych związanych z pandemią COVID-19.

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

W celu zapewnienia możliwie niezakłóconego funkcjonowania zostały wdrożone procedury ograniczające ryzyko zarażenia dla pracowników oraz zapewniające odpowiednie reagowanie w przypadku wystąpienia zachorowań.

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

## 2.7. Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>

Jednostka Dominująca otrzymała nieodpłatne prawa do emisji CO<sub>2</sub> w ilości 881 799 na podstawie decyzji Ministerstwa Klimatu i Środowiska z dnia 7 kwietnia 2022 roku. Jednostka Dominująca czeka na decyzję Komisji Europejskiej, umożliwiającej wydanie należnych uprawnień jednostek do emisji w ilości 131 632.

Jednostka Dominująca posiada w pełni zabezpieczoną pozycję w zakresie wymaganych uprawnień do emisji typu EUA na rok 2022 i 2023.

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej przedstawia sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy na dzień 30 września 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku i 30 września 2021 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2022 roku i 30 września 2021 roku. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku i 30 września 2021 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku zostało przez Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdzone do publikacji w dniu 09 listopada 2022 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 27 kwietnia 2022 roku.

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

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

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

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

### 3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku, za wyjątkiem zmian prezentacyjnych opisanych w podpunkcie c).

a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Standard	Opis zmian	Wpływ na sprawozdanie
MSSF 3 <i>Połączenie przedsięwzięć</i> MSR 16 <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i> MSR 37 <i>Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe</i> oraz coroczne poprawki do standardów 2018-2020 ( <i>Annual improvements</i> )	Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Wśród zmian jest m.in. wprowadzenie zakazu pomniejszania kosztu wytworzenia środków trwałych o przychody ze sprzedaży produktów testowych powstałych w procesie tworzenia/uruchamiania środka trwałego oraz doprecyzowanie jakie koszty jednostka uwzględni przy ocenie, czy dana umowa przyniesie straty.	Na dzień 1 stycznia 2022 roku wdrożenie nowych standardów MSSF 3, MSR 16 i MSR 37 pozostaje bez wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
MSSF 16 <i>Leasing</i> <i>Ulgi związane z Covid-19 przyznane po 30 czerwca 2021 roku</i>	Zmiana w MSSF 16 została opublikowana w dniu 31 marca 2021 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2021 roku lub później. Celem zmiany standardu jest wyłącznie wydłużenie o rok (do 30 czerwca 2022 roku) okresu, w którym przyznanie ulg w płatnościach leasingowych związanych z Covid-19 nie musi wiązać się z modyfikacją umowy leasingu. Zmiana ta jest ściśle związana z już obowiązującą zmianą MSSF 16 opublikowaną w maju 2020 roku.	Zmiana standardu jest bez wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy

b) Nowe standardy i interpretacje

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie. Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

Standard	Opis zmian	Wpływ na sprawozdanie
MSSF 17 <i>Umowy ubezpieczeniowe</i>	Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku, a następnie zmieniony w dniu 25 czerwca 2020 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4). W dniu 25 czerwca 2020 roku zmieniono również MSSF 4 - w zakresie wydłużenia okresu zwolnienia ubezpieczycieli z zastosowania MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> do 1 stycznia 2023 roku.	Nie dotyczy



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

#### c) Zmiany prezentacji segmentów

Z dniem 1 stycznia 2022 roku Grupa zmieniła sposób rozliczania kosztów zarządu na segmenty sprawozdawcze. Uprzednio rozliczenie tych kosztów odbywało się na podstawie klucza udziału kosztu wytworzenia poszczególnych produktów w koszcie produkcji sprzedanej ogółem. Obecna zmiana klucza podziału uwzględnia podejście oparte na marży na kosztach zmiennych realizowanej przez poszczególne segmenty w sumie marży na kosztach zmiennych danej jednostki, w której wydzielono segmenty sprawozdawcze. Marża oparta na kosztach zmiennych segmentów uwzględnia koszty zmienne produkcji sprzedanej oraz koszty sprzedaży.

W związku z powyższym dokonano zmiany prezentacji tych kosztów w segmentach operacyjnych za okres zakończony 30 września 2021 roku.

#### d) Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, 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 2021 roku.

## 4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

### 4.1. Noty objaśniające

#### Sprawozdawczość segmentów działalności

##### Segmenty operacyjne

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

Grupa Kapitałowa wyodrębnia następujące segmenty sprawozdawcze:

- Segment Nawozy (w tym Jednostka Biznesowa Nawozy i Jednostka Biznesowa Nitro),
- Segment Pigmenty (Jednostka Biznesowa Pigmenty),

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

Spółki zależne prezentowane są w pozostałej działalności.

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

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

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

##### Obszary geograficzne

Grupa Kapitałowa prezentuje obszary geograficzne według następujących krajów lub regionów:

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

W przypadku prezentowania informacji w podziale na obszary geograficzne, przychód jest ustalany według kryterium kraju przeznaczenia, tj. kraju, na którego rynek trafi produkt (niezależnie od siedziby odbiorcy

hurtowego, którego działalność często ma zasięg globalny). Aktywa przypisane do obszaru są natomiast ustalane według ich geograficznego rozmieszczenia.

Informacje odnośnie wyników każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

## Segmenty operacyjne

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

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 213 730	106 108	59 265	<b>1 379 103</b>
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	138 197	(441)	315 606	<b>453 362</b>
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>1 351 927</b>	<b>105 667</b>	<b>374 871</b>	<b>1 832 465</b>
Koszty operacyjne, w tym (-):	(1 361 617)	(115 698)	(357 608)	<b>(1 834 923)</b>
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	(28 003)	(6 684)	-	<b>(34 687)</b>
<i>koszty zarządu (-)</i>	(34 477)	(5 649)	(6 219)	<b>(46 345)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	111	43	2 250	<b>2 404</b>
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(192)	(164)	(4 666)	<b>(5 022)</b>
<b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*</b>	<b>(9 771)</b>	<b>(10 152)</b>	<b>14 847</b>	<b>(5 076)</b>
Przychody finansowe	x	x	x	<b>23 264</b>
Koszty finansowe (-)	x	x	x	<b>(24 292)</b>
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	<b>(34 931)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>(41 035)</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	<b>1 664</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>(39 371)</b>
EBIT*	(9 771)	(10 152)	14 847	<b>(5 076)</b>
Amortyzacja	25 359	5 613	2 488	<b>33 460</b>
<b>EBITDA**</b>	<b>15 588</b>	<b>(4 539)</b>	<b>17 335</b>	<b>28 384</b>

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

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

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku (niebadane)

przekształcone\*

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	685 179	101 323	26 201	812 703
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	98 824	(751)	260 877	358 950
Przychody ze sprzedaży razem	784 003	100 572	287 078	1 171 653
Koszty operacyjne, w tym (-):	(769 737)	(83 858)	(281 153)	(1 134 748)
koszty sprzedaży (-)	(24 858)	(3 063)	-	(27 921)
koszty zarządu (-)	(21 955)	(9 481)	(5 410)	(36 846)
Pozostałe przychody operacyjne	145	77	1 808	2 030
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(1 171)	(37)	(2 220)	(3 428)
<b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT**</b>	<b>13 240</b>	<b>16 754</b>	<b>5 513</b>	<b>35 507</b>
Przychody finansowe	x	x	x	5 930
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(5 131)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	(14 259)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>22 047</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	(8 323)
<b>Zysk netto</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>13 724</b>
EBIT**	13 240	16 754	5 513	35 507
Amortyzacja	26 203	6 083	1 561	33 847
<b>EBITDA***</b>	<b>39 443</b>	<b>22 837</b>	<b>7 074</b>	<b>69 354</b>

\* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmiany klucza rozliczania kosztów ogólnego zarządu pomiędzy segmentami.

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

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



Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku (niebadane)

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	3 580 450	336 075	125 581	4 042 106
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	414 987	(1 762)	898 868	1 312 093
Przychody ze sprzedaży razem	3 995 437	334 313	1 024 449	5 354 199
Koszty operacyjne, w tym (-):	(3 747 808)	(331 991)	(1 002 133)	(5 081 932)
koszty sprzedaży (-)	(80 763)	(14 320)	-	(95 083)
koszty zarządu (-)	(106 007)	(16 468)	(17 471)	(139 946)
Pozostałe przychody operacyjne	728	282	9 845	10 855
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(889)	(164)	(9 902)	(10 955)
<b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*</b>	<b>247 468</b>	<b>2 440</b>	<b>22 259</b>	<b>272 167</b>
Przychody finansowe	x	x	x	84 945
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(50 736)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	(88 870)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>217 506</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	(52 310)
<b>Zysk netto</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>165 196</b>
EBIT*	247 468	2 440	22 259	272 167
Amortyzacja	73 635	17 092	6 726	97 453
<b>EBITDA**</b>	<b>321 103</b>	<b>19 532</b>	<b>28 985</b>	<b>369 620</b>

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

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

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku (niebadane)

przekształcone\*

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 850 565	303 805	63 113	2 217 483
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	251 001	(2 449)	787 410	1 035 962
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>2 101 566</b>	<b>301 356</b>	<b>850 523</b>	<b>3 253 445</b>
Koszty operacyjne, w tym (-):	(2 054 366)	(264 252)	(843 753)	(3 162 371)
koszty sprzedaży (-)	(77 909)	(8 439)	-	(86 348)
koszty zarządu (-)	(78 944)	(19 424)	(15 737)	(114 105)
Pozostałe przychody operacyjne	892	303	10 477	11 672
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(1 369)	(349)	(4 562)	(6 280)
<b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT**</b>	<b>46 723</b>	<b>37 058</b>	<b>12 685</b>	<b>96 466</b>
Przychody finansowe	x	x	x	34 430
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(12 747)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	(29 712)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>88 437</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	(21 887)
<b>Zysk netto</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>66 550</b>
EBIT**	46 723	37 058	12 685	96 466
Amortyzacja	78 612	18 690	4 978	102 280
<b>EBITDA***</b>	<b>125 335</b>	<b>55 748</b>	<b>17 663</b>	<b>198 746</b>

\* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmiany klucza rozliczania kosztów ogólnego zarządu pomiędzy segmentami.

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

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

**Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 września 2022 roku**

	<b>Nawozy</b>	<b>Pigmenty</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Ogółem</b>
Aktywa segmentu	2 535 684	463 865	125 910	<b>3 125 459</b>
Nieprzypisane aktywa	x	x	x	<b>691 929</b>
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	559 321	<b>559 321</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>2 535 684</b>	<b>463 865</b>	<b>685 231</b>	<b>4 376 709</b>
Zobowiązania segmentu	1 463 732	156 630	113 824	<b>1 734 186</b>
Nieprzypisane zobowiązania	x	x	x	<b>503 343</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>1 463 732</b>	<b>156 630</b>	<b>113 824</b>	<b>2 237 529</b>

**Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2021 roku**

	<b>Nawozy</b>	<b>Pigmenty</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Ogółem</b>
Aktywa segmentu	2 285 938	407 829	127 936	<b>2 821 703</b>
Nieprzypisane aktywa	x	x	x	<b>812 929</b>
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	544 311	<b>544 311</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>2 285 938</b>	<b>407 829</b>	<b>672 247</b>	<b>4 178 943</b>
Zobowiązania segmentu	1 555 833	162 539	123 951	<b>1 842 323</b>
Nieprzypisane zobowiązania	x	x	x	<b>481 764</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>1 555 833</b>	<b>162 539</b>	<b>123 951</b>	<b>2 324 087</b>

Pozostałe informacje o segmentach za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	85 651	18 660	2 539	<b>106 850</b>
Nakłady na wartości niematerialne	9	2	453	<b>464</b>
<b>Razem nakłady</b>	<b>85 660</b>	<b>18 662</b>	<b>2 992</b>	<b>107 314</b>
Amortyzacja segmentu	73 635	17 092	6 726	<b>97 453</b>
<b>Razem amortyzacja</b>	<b>73 635</b>	<b>17 092</b>	<b>6 726</b>	<b>97 453</b>

Pozostałe informacje o segmentach za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	90 584	20 043	5 710	<b>116 337</b>
Nakłady na wartości niematerialne	660	136	867	<b>1 663</b>
<b>Razem nakłady</b>	<b>91 244</b>	<b>20 179</b>	<b>6 577</b>	<b>118 000</b>
Amortyzacja segmentu	78 612	18 690	4 978	<b>102 280</b>
<b>Razem amortyzacja</b>	<b>78 612</b>	<b>18 690</b>	<b>4 978</b>	<b>102 280</b>

## Obszary geograficzne

### Przychody

	za okres od 01.07.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Polska	1 010 286	523 127	2 637 760	1 418 160
Niemcy	101 259	75 230	316 434	219 041
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	221 610	170 674	813 944	444 311
Kraje Ameryki Południowej	1 756	788	68 285	25 998
Pozostałe kraje	44 192	42 884	205 683	109 973
<b>Razem</b>	<b>1 379 103</b>	<b>812 703</b>	<b>4 042 106</b>	<b>2 217 483</b>

Żaden pojedynczy klient nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży zarówno w III kwartale 2022 roku jak i w III kwartale 2021 roku.

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

	na dzień 30.09.2022	na dzień 31.12.2021
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Grunty	1 947	1 947
Budynki i budowle	499 803	486 211
Maszyny i urządzenia	733 435	785 262
Środki transportu	7 156	6 926
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	11 600	12 824
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	286 321	203 722
	<b>1 540 262</b>	<b>1 496 892</b>
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	<b>67 167</b>	<b>70 476</b>
Wartości niematerialne	<b>14 194</b>	<b>15 251</b>

### Test na utratę wartości aktywów

Na dzień 30 września 2022 roku wystąpiły co najmniej dwie z zewnętrznych przesłanek utraty wartości wymienionych w par. 12 MSR 36 Utrata wartości aktywów, tj.:

- wartość bilansowa aktywów netto Jednostki Dominującej była wyższa od jej kapitalizacji rynkowej,
- w relacji do dnia 31 grudnia 2021 roku nastąpił wzrost rynkowych stóp procentowych, wzrost ten wpłynął na stopę dyskontową stosowaną do wyliczenia wartości użytkowej ośrodków generujących przepływy pieniężne i istotnie obniżył ich wartość; jednocześnie stopy dyskontowe były na dzień 30 września 2022 roku niższe w porównaniu do ich poziomów na dzień 30 czerwca 2022 roku.

Wzrost stóp dyskontowych w okresie 9 miesięcy 2022 roku wpłynął na obniżenie wartości odzyskiwalnej poszczególnych OWŚP. Szczegółowa analiza wpływu zmiany stóp dyskontowych, a także dodatkowe analizy i symulacje były wykonywane dla poszczególnych OWŚP na dzień 30 czerwca 2022 roku, a ich wyniki i założenia, wraz z wynikami testu sporządzonego dla OWŚP Pigmenty zostały zaprezentowane w „Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku”.

Na dzień 30 września 2022 roku wykonano dodatkowe analizy wysokości EBITDA za 2022 rok dla obu OWŚP według najbardziej aktualnych prognoz.

Dla OWŚP Nawozy prognozy były wyższe niż EBITDA z prognozy sporządzonej w ramach analiz na dzień 30 czerwca 2022 roku. Wyższe od planowanych były również dla OWŚP Nawozy wyniki EBITDA zrealizowane za 9 miesięcy 2022 roku.

W przypadku OWŚP Pigmenty zidentyfikowano pogorszenie się prognozy EBITDA na rok 2022, jednak skala obniżenia wyniku EBITDA była zbliżona do skali potencjalnego wzrostu wartości odzyskiwalnej z tytułu niższych niż na 30 czerwca 2022 roku stóp dyskontowych.

Stopa procentowa wolna od ryzyka (rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa) uległa zwiększeniu z 3,64% na koniec 2021 roku do 7,12% na koniec września 2022 roku.

W ślad za powyższym wzrósł również średni ważony koszt kapitału dla spółek Grupy Azoty i wynosił:

- dla OWŚP Nawozy 12,90% w okresie szczegółowej prognozy i 9,88% w okresie rezydualnym,
- dla OWŚP Pigmenty 12,24% w okresie szczegółowej prognozy i 9,27% w okresie rezydualnym.

Jednocześnie stopy dyskontowe były na dzień 30 września 2022 roku niższe w porównaniu do ich poziomów na dzień 30 czerwca 2022 roku.

Niższa stopa dyskontowa w okresie rezydualnym wynika z przyjętego założenia, że obecny wysoki poziom rentowności 10-letnich obligacji Skarbu Państwa jest w największym stopniu pochodną wysokiej inflacji. Przy założeniu, że w długim terminie wskaźniki inflacji powrócą do poziomu zbieżnego z celem inflacyjnym NBP (2,5%), obniżeniu ulegnie również rentowność obligacji.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, a także brzmienie zapisów par. 16 b) MSR 36 Utrata wartości aktywów, odstąpiono od sporządzania formalnego szacunku wartości odzyskiwalnych na dzień 30 września 2022 roku uznając, że szacunki wartości odzyskiwalnych wynikające z uprzednio przeprowadzonych testów na dzień 31 grudnia 2021 roku lub na dzień 30 czerwca 2022 roku pozostają aktualne na dzień 30 września 2022 roku i nie jest konieczne dokonywanie dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości, jak również nie ma przesłanek do rozwiązywania odpisów z tytułu utraty wartości majątku dokonanych we wcześniejszych okresach.

Spółka Grupa Azoty Polyolefins S.A. realizująca strategiczny projekt inwestycyjny Polimery Police prognozuje rentowność inwestycji przy wykorzystaniu modelu finansowego stworzonego przy współpracy z renomowanymi firmami doradczymi. Kluczowe założenia opracowane na potrzeby ww. 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.

W grudniu 2021 roku dokonano aktualizacji modelu finansowego, w związku z uwzględnieniem zmian dotyczących modyfikacji harmonogramu i wartości kontraktu EPC, będących następstwem zgłoszonego roszczenia Generalnego Wykonawcy w II połowie 2021 roku, które poddane były analizie i weryfikacji przez Spółkę Grupa Azoty Polyolefins S.A. Model finansowy po uwzględnieniu zmian wynikających z przeprowadzonych negocjacji, został przekazany inwestorom i instytucjom finansującym wraz z dokumentacją wymagającą akceptacji. Po otrzymaniu potwierdzenia ze strony instytucji finansujących oraz uzyskaniu wymaganych zgód korporacyjnych w dniu 28 stycznia 2022 roku Spółka zależna zawarła Aneks nr 3 do umowy z Generalnym Wykonawcą.

Zaktualizowany i zatwierdzony model finansowy uwzględnia zapisy Aneksu nr 3, w szczególności zwiększenie wynagrodzenia Generalnego Wykonawcy o kwotę 72,48 mln EUR wraz z aktualizacją harmonogramu płatności oraz wydłużenie realizacji projektu Polimery Police o 6 miesięcy.

Mając na uwadze wyniki analizy opłacalności wynikające z ww. zaktualizowanego modelu finansowego, które Spółka Grupa Azoty Polyolefins S.A. traktuje jako szacunek wartości odzyskiwalnej w ramach testu na utratę wartości aktywów, podtrzymano konkluzję o braku utraty wartości aktywów projektu Polimery Police na dzień 30 września 2022 roku.

## Nota 2 Instrumenty pochodne wynikające z umowy akcjonariuszy spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A.

Wartość prawa oraz zobowiązania do odkupu akcji spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. od akcjonariuszy niekontrolujących - opcja kupna (call) i opcja sprzedaży (put) - na dzień 30 września 2022 roku wyniosły odpowiednio:

Instrument	Wycena łączna	Udział Jednostki	Udział spółki
		Dominującej (53%)	Grupa Azoty S.A. (47%)
Opcja kupna (aktywo finansowe)	170 747	90 496	80 251
Opcja sprzedaży (zobowiązanie finansowe)	26 770	14 188	12 582

Wpływ wyceny ww. instrumentów finansowych na wynik finansowy brutto Jednostki Dominującej w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku wyniósł 37 391 tys. zł.

Szczegółowy opis transakcji przedstawiony został w nocie 28.5 Instrumenty pochodne w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku.

### Nota 3 Zobowiązania warunkowe, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

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

Typ/wystawca	Tytuł	Data wystawienia	Na dzień 30.09.2022	Na dzień 31.12.2021
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	282 448	266 765
Gwarancja spłaty kredytu w EBOiR	Umowa kredytu	26.07.2018	200 000	200 000
*wartość poręczenia w wysokości 58 000 tys. EUR.			<b>2 182 448</b>	<b>2 166 765</b>

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 30 września 2022 roku, żadna ze spółek zależnych nie posiadała udzielonych poręczeń.



Gwarancje wystawione Jednostce Dominującej przez banki w ramach limitów kredytowych:

Dla	Tytuł	Data wystawienia	Na dzień 30.09.2022	Na dzień 31.12.2021
<b>Gwarancje wystawione przez Bank PKO BP S.A.</b>				
SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...)	20.03.2018	1 000	1 000
PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	27.10.2021 (aneks)	1 300	1 300
SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...) czasowe składowanie	13.05.2019	250	250
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	22.12.2020 (aneks)	2 362	2 362
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	22.12.2020 (aneks)	3 464	3 464
PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	05.07.2022 (aneks)	3 000	1 500
PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	31.03.2021	65	65
PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	31.03.2021	92	92
PSE S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy Nr PSE S.A./DE/243/WG/2021	07.04.2021	1 065	1 065
GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy nr 2022/UP/0373/MUP przesyłania paliwa gazowego	30.09.2022	4 006	-
<b>Gwarancje wystawione przez Bank BNP PARIBAS</b>				
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	18.03.2021	5 132	5 132
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	09.12.2021	6 699	6 699
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	10.12.2021	3 100	3 100
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	10.12.2021	4 408	4 408
			<b>35 943</b>	<b>30 437</b>

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 30 września 2022 roku, tylko spółka zależna Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. miała dwie gwarancje udzielone na łączną kwotę 77 tys. zł.

Gwarancje otrzymane przez Jednostkę Dominującą na dzień bilansowy wynosiły 8 524 tys. zł.

Na dzień 30 września 2022 roku wśród spółek zależnych Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. posiadała gwarancje otrzymane na łączną kwotę 7 164 tys. zł.

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

## Nota 4 Szacunki księgowe i założenia

### Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartości rzeczowego majątku trwałego

	za okres od 01.07.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	186 918	199 659	200 465	199 733
Rozwiązanie (-)	-	(4)	-	(4)
Wykorzystanie (-)	(112)	(696)	(13 659)	(770)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>186 806</b>	<b>198 959</b>	<b>186 806</b>	<b>198 959</b>

### Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.07.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	10 374	9 082	9 664	8 834
Utworzenie	16 409	521	17 674	1 029
Rozwiązanie (-)	(6)	(71)	(14)	(98)
Wykorzystanie (-)	(3 534)	(106)	(4 081)	(339)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>23 243</b>	<b>9 426</b>	<b>23 243</b>	<b>9 426</b>

### Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.07.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	22 901	22 321	22 675	22 272
Utworzenie	84	301	471	495
Rozwiązanie (-)	(73)	(34)	(197)	(161)
Wykorzystanie (-)	(14)	(1)	(51)	(19)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>22 898</b>	<b>22 587</b>	<b>22 898</b>	<b>22 587</b>

## Nota 5 Transakcje z podmiotami powiązanymi

### Transakcje handlowe

	Przychody ze sprzedaży	Należności	Zakupy	Zobowiązania
<b>W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku i na ten dzień (niebadane)</b>				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	351 081	3 405	94 896	17 245
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A. - Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	15 054	10 434	8 380	2 255
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	47 979	236	4 804	2 745
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	200	222	807	580
Podmioty powiązane Grupy Compo Expert	41 717	1 937	462	155
	<b>456 031</b>	<b>16 234</b>	<b>109 349</b>	<b>22 980</b>

	Przychody ze sprzedaży	Należności	Zakupy	Zobowiązania
<b>W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku i na ten dzień (niebadane)</b>				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	151 993	16 495	74 268	13 185
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A. - Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	11 839	9 775	13 835	9 796
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	23 187	572	2 700	535
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	132	-	1 562	5
Podmioty powiązane Grupy Compo Expert	27 623	7 890	1 362	187
	<b>214 774</b>	<b>34 732</b>	<b>93 727</b>	<b>23 708</b>

	Przychody ze sprzedaży	Należności	Zakupy	Zobowiązania
<b>W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 roku i na ten dzień (badane)</b>				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	250 661	42 612	111 321	22 015
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A. - Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	17 000	10 032	15 691	9 109
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	31 838	1 707	3 878	717
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	147	-	1 580	-
Podmioty powiązane Grupy Compo Expert	41 672	20 173	1 742	13
	<b>341 318</b>	<b>74 524</b>	<b>134 212</b>	<b>31 854</b>

## Pozostałe transakcje

	Pozostałe przychody	Pozostałe koszty	Przychody finansowe (bez dywidend)	Koszty finansowe
<b>W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku i na ten dzień (niebadane)</b>				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	206	-	2 132	18 517
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A. - Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	73	-	160	23
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	-	-	20	-
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	8	-	-	-
	<b>287</b>	<b>-</b>	<b>2 312</b>	<b>18 540</b>
<b>W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku i na ten dzień (niebadane)</b>				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	205	-	1 518	5 869
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A. - Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	6 979	-	22 075	-
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	4	-	-	-
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	8	-	-	-
	<b>7 196</b>	<b>-</b>	<b>23 593</b>	<b>5 869</b>

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

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi z zakresu przychodów finansowych obejmują także należne dywidendy:

- w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku w kwocie 15 246 tys. zł,
- w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku w kwocie 14 212 tys. zł.

### Kredyty, pożyczki udzielone Grupie Kapitałowej przez podmioty powiązane

W dniu 14 września 2022 roku spółka Grupa Azoty S.A. zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku udzieliła Jednostce Dominującej pożyczkę w kwocie 100 000 tys. zł na realizację projektów inwestycyjnych w Planie Działalności Inwestycyjnej w tym w szczególności w celu sfinansowania inwestycji dostosowawczych, realizowanych w związku z projektem Polimery Police. I transza w kwocie 50 000 tys. zł wpłynęła w dniu 15 września 2022 roku. Na dzień 30 września 2022 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 50 000 tys. zł.

### Kredyty, pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku, Jednostka Dominująca nie udzieliła pożyczek podmiotom powiązanym.

### Transakcje z Właścicielami

W okresie 3 miesięcy kończącym się 30 września 2022 roku, Grupa Kapitałowa nie zawierała transakcji z Właścicielami, poza transakcjami z Grupą Azoty S.A. (nota 5 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

#### Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi:

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2022 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 2022 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Grupa Kapitałowa nie udzieliła zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczenia usług na rzecz Grupy Kapitałowej. Wyjątkiem jest umowa dotycząca świadczenia usług zarządzania zawarta w 2021 roku przez Grupę Azoty S.A. z Członkiem Zarządu Jednostki Dominującej.

#### Transakcje z podmiotami powiązanymi przez Skarb Państwa

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku (niebadane)

Nazwa podmiotu	Wartość	Treść operacji
PGNIG S.A.	1 435 184	zakup gazu ziemnego, zakup siarki
PKP S.A.	7 767	zakup usług transportowych
PKN Orlen S.A.	50 744	zakup siarki oraz wodorotlenku sodu
PGE S.A.	7 836	zakup energii elektrycznej
PSE S.A.	9 946	zakup energii elektrycznej
Enea S.A.	105 586	zakup energii elektrycznej
PKO BP S.A.	21 728	zakup uprawnień CO <sub>2</sub> oraz usług maklerskich
PZU S.A.	16 346	zakup polis ubezpieczeniowych
KGHM Polska Miedź S.A.	25 840	zakup kwasu siarkowego
Polska Grupa Górnicza S.A.	45 204	zakup węgla kamiennego
TAURON Polska Energia S.A.	402	zakup energii elektrycznej
"WĘGLOKOKS" S.A.	2 061	zakup węgla kamiennego
Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A.	22	zakup usług dzierżawy
	<b>1 728 666</b>	

Wartość sprzedaży łącznie do wszystkich wymienionych w powyższej tabeli jednostek powiązanych przez Skarb Państwa w okresie 9 miesięcy kończącym się 30 września 2022 roku wyniosła 71 326 tys. zł.

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku (*niebadane*)

Nazwa podmiotu	Wartość	Treść operacji
PGNiG S.A.	537 964	zakup gazu ziemnego, zakup siarki
PKP S.A.	8 819	zakup usług transportowych
PKN Orlen S.A.	11 066	zakup siarki oraz wodorotlenku sodu
PGE S.A.	16 278	zakup energii elektrycznej
PSE S.A.	14 572	zakup energii elektrycznej
Grupa Lotos S.A.	9 979	zakup siarki
Enea S.A.	48 700	zakup energii elektrycznej
PKO BP S.A.	15 956	zakup usług maklerskich
PZU S.A.	10 342	zakup polis ubezpieczeniowych
KGHM Polska Miedź S.A.	17 797	zakup kwasu siarkowego
Polska Grupa Górnicza S.A.	63 571	zakup węgla kamiennego
TAURON Polska Energia S.A.	65	zakup energii elektrycznej
Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A.	6	zakup usług dzierżawy
	<b>755 115</b>	

Wartość sprzedaży łącznie do wszystkich wymienionych w powyższej tabeli jednostek powiązanych przez Skarb Państwa w okresie 9 miesięcy kończącym się 30 września 2021 roku wyniosła 19 472 tys. zł.

#### Informacja o udzielonych pożyczkach między spółkami Grupy Kapitałowej.

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

- w dniu 14 września 2015 roku w kwocie 60 000 tys. zł na pokrycie kapitału zakładowego utworzonej spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins Spółka Akcyjna. Na dzień 30 września 2022 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 27 000 tys. zł,
- w dniu 6 lipca 2020 roku w kwocie 298 000 tys. zł na realizację procesu finansowania Projektu Polimery. Na dzień 30 września 2022 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 270 329 tys. zł,
- w dniu 1 czerwca 2020 roku w kwocie 51 420 tys. zł na refinansowanie pożyczki celowej zawartej z Narodowym Funduszem Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie. Na dzień 30 września 2022 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 18 812 tys. zł,
- w dniu 14 września 2022 roku w kwocie 100 000 tys. zł na realizację projektów inwestycyjnych w Planie Działalności Inwestycyjnej w tym w szczególności w celu sfinansowania inwestycji dostosowawczych, realizowanych w związku z projektem Polimery Police. I transza w kwocie 50 000 tys. zł wpłynęła w dniu 15 września 2022 roku. Na dzień 30 września 2022 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 50 000 tys. zł.

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

- w dniu 31 maja 2020 roku pożyczki podporządkowanej w kwocie 388 438 tys. zł na realizację Projektu Polimery. W związku z kapitalizacją odsetek oraz części prowizji stan zadłużenia na dzień 30 września 2022 roku wynosił 457 068 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 15 grudnia 2040 roku.

## 4.2. Wydarzenia po dacie bilansowej

W dniu 2 listopada 2022 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia PKN ORLEN ze spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. („PGNiG”). Połączenie to przeprowadzone zostało zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 KSH, poprzez przeniesienie całego majątku PGNiG S.A., obejmującego wszystkie prawa i obowiązki (aktywa i pasywa) PGNiG S.A. jako spółki przejmowanej na PKN ORLEN jako spółkę przejmującą, przy jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego PKN ORLEN w drodze emisji akcji połączeniowych.

Stosownie do art. 493 § 2 KSH powyższe połączenie nastąpiło z dniem jego wpisania do rejestru właściwego według siedziby PKN ORLEN. Wpis ten wywołuje skutek wykreślenia PGNiG z rejestru.

Z dniem 2 listopada 2022 roku spółka PKN ORLEN wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki PGNiG, zgodnie z przepisem art. 494 § 1 KSH (sukcesja uniwersalna). W wyniku dokonanego połączenia od dnia 2 listopada 2022 roku PKN ORLEN jest strategicznym dostawcą gazu ziemnego dla spółek Grupy Kapitałowej.

### 4.3. Dywidenda

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki KEMIPOL Sp. z o.o. w dniu 28 kwietnia 2022 roku podjęło uchwałę o wypłacie Wspólnikom dywidendy z zysku za rok 2021, w tym dla spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. przypada 15 246 tys. zł. Dywidenda została zapłacona w dniu 28 lipca 2022 roku.

### 4.4. Sezonowość

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

#### Rynek nawozów mineralnych

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

#### Rynek bieli tytanowej

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

#### Chemikalia

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



**III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ  
30 WRZEŚNIA 2022 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34,  
„ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”,  
KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres od 01.07.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>	za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 <i>niebadane</i>
<b>Zyski i straty</b>				
Przychody ze sprzedaży	1 366 390	804 335	4 012 697	2 197 774
Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 294 448)	(708 442)	(3 518 184)	(1 918 918)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>71 942</b>	<b>95 893</b>	<b>494 513</b>	<b>278 856</b>
Koszty sprzedaży	(34 687)	(27 921)	(95 083)	(86 348)
Koszty ogólnego zarządu	(40 126)	(31 436)	(122 475)	(98 368)
Pozostałe przychody operacyjne	2 359	3 334	11 552	13 573
Pozostałe koszty operacyjne	(6 067)	(4 499)	(16 946)	(9 843)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>(6 579)</b>	<b>35 371</b>	<b>271 561</b>	<b>97 870</b>
Przychody finansowe	22 738	5 730	98 898	48 205
Koszty finansowe	(23 966)	(5 007)	(49 609)	(12 414)
<b>Przychody/(Koszty) finansowe netto</b>	<b>(1 228)</b>	<b>723</b>	<b>49 289</b>	<b>35 791</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(7 807)</b>	<b>36 094</b>	<b>320 850</b>	<b>133 661</b>
Podatek dochodowy	1 243	(8 624)	(53 329)	(22 956)
<b>Zysk netto</b>	<b>(6 564)</b>	<b>27 470</b>	<b>267 521</b>	<b>110 705</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	-	-	(1 132)	2 035
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-	(1 814)	215	(2 201)
<b>Suma innych całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>(1 814)</b>	<b>(917)</b>	<b>(166)</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>(6 564)</b>	<b>25 656</b>	<b>266 604</b>	<b>110 539</b>
<b>Zysk na jedną akcję**:</b>				
Podstawowy (zł)	-0,05	0,22	2,15	0,89
Rozwodniony (zł)	-0,05	0,22	2,15	0,89

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 30.09.2022 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2021 <i>badane</i>
<b>Aktywa</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 563 584	1 521 403
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	56 508	57 648
Nieruchomości inwestycyjne	57 261	56 678
Wartości niematerialne	14 120	15 165
Udziały i akcje	638 731	638 731
Pozostałe aktywa finansowe	562 491	484 899
Pozostałe należności	4 808	3 651
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	7 499
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>2 897 503</b>	<b>2 785 674</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	755 197	554 530
Prawa majątkowe	366 507	305 116
Należności z tytułu podatku dochodowego	6 188	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	317 608	351 717
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	79 293	242 563
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 524 793</b>	<b>1 453 926</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>4 422 296</b>	<b>4 239 600</b>

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 30.09.2022 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2021 <i>badane</i>
<b>Pasywa</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	1 241 758	1 241 758
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 639	4 639
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 734	7 734
Zyski zatrzymane	963 921	697 317
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>2 218 052</b>	<b>1 951 448</b>
<b>Zobowiązania</b>		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	343 961	300 105
Zobowiązania z tytułu leasingu	65 715	66 071
Pozostałe zobowiązania finansowe	14 188	18 441
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	60 568	58 264
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 669	2 733
Rezerwy	134 658	114 200
Dotacje	15 865	17 008
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 720	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>660 344</b>	<b>576 822</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	65 124	112 486
Pochodne instrumenty finansowe	3 106	1 361
Zobowiązania z tytułu leasingu	735	1 352
Pozostałe zobowiązania finansowe	335 292	399 384
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 678	11 810
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	5 541
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	999 556	1 166 596
Rezerwy	10 623	11 007
Dotacje	117 786	1 793
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 543 900</b>	<b>1 711 330</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2 204 244</b>	<b>2 288 152</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>4 422 296</b>	<b>4 239 600</b>

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

## Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2022 roku	1 241 758	4 639	7 734	697 317	1 951 448
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite</i>					
Zysk netto	-	-	-	267 521	267 521
Inne całkowite dochody	-	-	-	(917)	(917)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	-	-	-	<b>266 604</b>	<b>266 604</b>
Stan na 30 września 2022 roku (niebadane)	1 241 758	4 639	7 734	963 921	2 218 052

## za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2021 roku	1 241 758	4 639	9 548	528 977	1 784 922
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite</i>					
Zysk netto	-	-	-	110 705	110 705
Inne całkowite dochody	-	-	(1 814)	1 648	(166)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	-	-	<b>(1 814)</b>	<b>112 353</b>	<b>110 539</b>
Stan na 30 września 2021 roku (niebadane)	1 241 758	4 639	7 734	641 330	1 895 461

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
<b>Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	320 850	133 661
Korekty		
Amortyzacja	97 277	101 834
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(2 398)	(2 520)
Odsetki, różnice kursowe, szacowana strata z tytułu poręczeń kredytów	(20 906)	(12 590)
Dywidendy i inne udziały w zyskach otrzymane	(15 246)	(14 216)
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej	(35 646)	(8 790)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	27 466	(300 793)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów oraz praw majątkowych	(262 058)	130 325
Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(163 184)	(64 541)
Zmniejszenie stanu rezerw	(384)	(114)
Zwiększenie stanu świadczeń pracowniczych	1 040	628
Zwiększenie stanu dotacji	114 666	63 907
Korekta z tytułu faktoringu odwrotnego	801 101	586 155
Inne korekty	(3 567)	(453)
(Zapłacony)/Zwrócony podatek dochodowy	(27 258)	978
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>831 753</b>	<b>613 471</b>

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 <i>niebadane</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	361	2 566
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(120 299)	(104 240)
Otrzymane dywidendy i inne udziały w zyskach	15 246	14 216
Wpływy/(Wydatki) z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	113	(518)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(7)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(104 586)</b>	<b>(87 976)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	63 986	25 699
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(69 244)	(41 577)
Odsetki zapłacone	(24 634)	(10 256)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(1 087)	(2 755)
Dotacje otrzymane	184	-
Wydatki z tytułu faktoringu odwrotnego	(862 161)	(505 536)
Pozostałe wpływy finansowe	2 576	2 013
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(890 380)</b>	<b>(532 412)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(163 213)</b>	<b>(6 917)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>242 563</b>	<b>44 517</b>
Wpływ zmian kursów walut	(57)	20
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</b>	<b>79 293</b>	<b>37 620</b>
	474	360

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego



## Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

### 1. Informacje dotyczące Spółki

#### 1.1. Opis organizacji Spółki

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

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

### 2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 30 września 2022 roku oraz do dnia zatwierdzenia

Istotne zdarzenia w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2022 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 sprawozdania finansowego

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

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki przedstawia sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na dzień 30 września 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku i 30 września 2021 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku i 30 września 2021 roku. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku i 30 września 2021 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku zostało przez Zarząd Spółki zatwierdzone do publikacji w dniu 09 listopada 2022 roku. Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku, które dnia 09 listopada 2022 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 27 kwietnia 2022 roku.

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w tysiącach złotych.

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

## 3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku, za wyjątkiem zmian prezentacyjnych opisanych w części II punkt 3.2 podpunkt c) Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zmiany do MSSF, które weszły w życie w 2022 roku nie mają istotnego wpływu na działalność i sprawozdawczość finansową Spółki. Pełen wykaz zmian zaprezentowano w części II punkt 3.2 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 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.

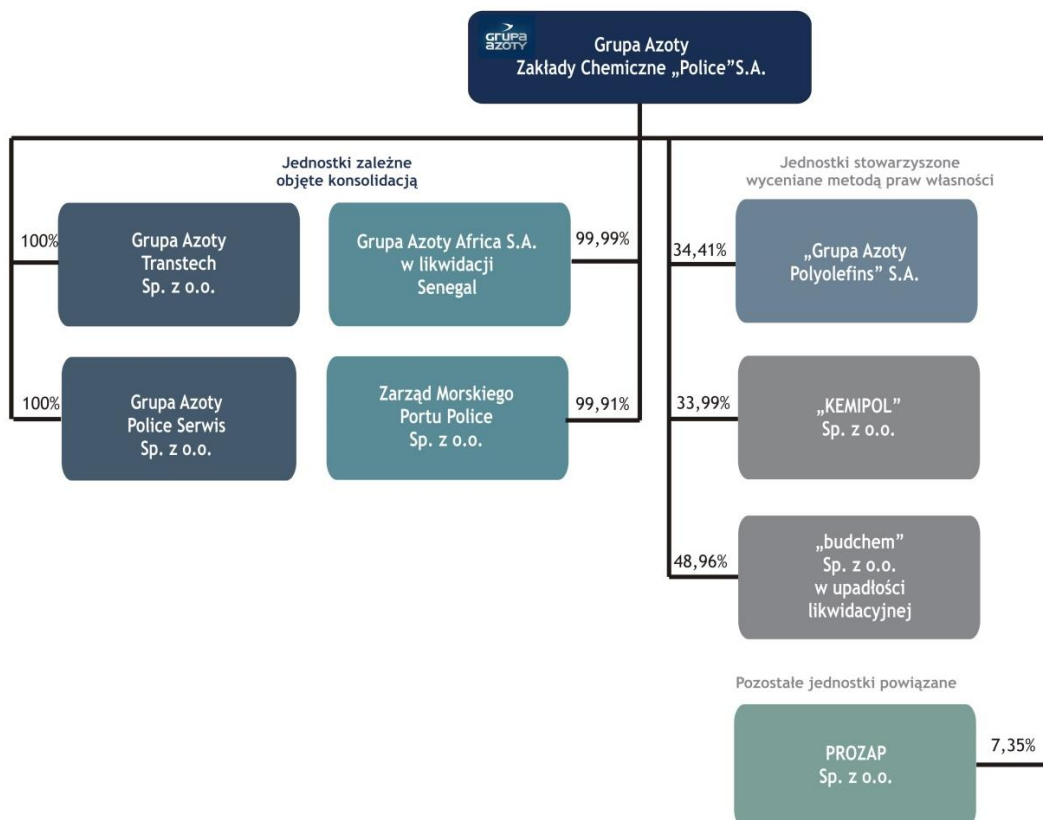
**IV. KOMENTARZ ZARZĄDU  
GRUPY AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE” S.A.  
DO WYNIKÓW ZA III KWARTAŁ 2022 ROKU**

## 1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej

### 1.1. Organizacja oraz struktura

Na dzień 30 września 2022 roku Grupę Kapitałową spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. tworzyły spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (zwana dalej Jednostką Dominującą, Emitentem, Spółką) oraz:

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



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

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

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

Najbardziej znaczący segment działalności Grupy Kapitałowej stanowi Segment Nawozy produkujący:

- nawozy wieloskładnikowe (Polifoska®, Polidap®), które jako produkty kompleksowe, wyróżniają się jednorodnym składem każdej granuli, wysoką przyswajalnością oraz wysokim poziomem koncentracji czystych składników w masie nawozów,
- mocznik do zastosowań technicznych oraz do produkcji roztworów,
- nawóz azotowy z siarką (Polifoska® 21).

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

W ramach tego segmentu produkowane są również chemikalia na bazie azotu, wśród nich między innymi amoniak oraz roztwory mocznika: 32,5% - NOXy® (AdBlue®) oraz 40% - Pulnox®. NOXy® (AdBlue®) wykorzystywany jest w przemyśle motoryzacyjnym do redukcji tlenków azotu w silnikach wysokoprężnych. W najbliższych latach

przewidywany jest stały wzrost konsumpcji w Europie w związku z coraz bardziej restrykcyjnymi regulacjami ograniczającymi emisję spalin do atmosfery. Pulnox® również znajduje zastosowanie w technologii oczyszczania spalin. Na szeroką skalę wykorzystywany jest w dużych jednostkach energetycznych, które w procesach spalania paliw kopalnych generują szkodliwe substancje, w tym tlenki azotu i siarki.

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

Szczegółowy opis produktów i podstawowych surowców znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku.

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

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

**Tabela 1. Udział Jednostki Dominującej w jednostkach podporządkowanych na dzień 30 września 2022 roku**

Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% akcji/udziałów przypadających Jednostce Dominującej
<b>Spółki zależne</b>			
Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	9 618	100,00%
Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	9 783	100,00%
Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji	Route de Ngor Villa nr 12, Dakar, Senegal	132 000 tys. XOF	99,99%
Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	32 642	99,91%
<b>Spółki stowarzyszone</b>			
Grupa Azoty Polyolefins S.A. (dawniej PDH Polska S.A.)	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	922 968	34,41%
budchem Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	ul. Moczyńskiego 8/10, 70-101 Szczecin	1 201	48,96%
Kemipol Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 6, 72-010 Police	3 445	33,99%
<b>Spółki powiązane</b>			
PROZAP Sp. z o.o.	Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13 24-110 Puławy	891	7,35%

#### Prezentacja spółek zależnych:

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

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

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

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

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

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

Likwidacja spółki od 12 maja 2017 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień 30 września 2022 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.

## Istotne wydarzenia w spółkach zależnych

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

W dniu 12 września 2022 roku odbyło się na wniosek Zarządu spółki zależnej Emitenta Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, które podjęło uchwałę o dalszym istnieniu tej spółki. Uchwała ta była niezbędna w związku z wystąpieniem przesłanek z Art. 230 KSH.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników wyraziło zgodę na zawarcie umowy ze spółką Grupa Azoty Polyolefins S.A. na realizację kompleksowego utrzymania ruchu, której wartość przekracza dwukrotność kapitału zakładowego Spółki.

Spółka w dniu 16 września 2022 roku podpisała umowę ze spółką „Grupa Azoty Polyolefins” S.A. na realizację kompleksowego utrzymania ruchu, w szczególności wykonywanie przeglądów, konserwacji, napraw, usuwanie usterek i usuwania awarii innych robót określonych w umowie.

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

Spółka powzięła informację o wynikach naboru pierwszego konkursu Instrumentu „Łącząc Europę” w sektorze transportu (CEF). W dniu 29 czerwca 2022 roku Komisja Europejska ogłosiła wyniki pierwszego konkursu CEF 2 w perspektywie finansowej 2021-2027. Dofinansowanie z CINEA zostało przyznane dla złożonego przez Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. projektu „Wzmocnienie trwałości sieci kompleksowej poprzez zwiększenie dostępności i efektywności Portu Police. Przewidywany koszt całkowity (i kwalifikowany) projektu to 3 477 582 EUR, a uzyskane dofinansowanie unijne to niemal 1,74 mln EUR (50% kosztów kwalifikowanych).

W dniu 15 lipca 2022 roku spółka osiągnęła pierwszy kamień milowy realizacji wyżej wymienionego projektu publikując „Ogłoszenie o zaproszeniu do składania ofert w postępowaniu przetargowym na wykonanie opracowania koncepcji programowo-przestrzennej dla inwestycji „Budowa nabrzeża ciężkiego w Porcie Police”, podpisując dnia 29 sierpnia 2022 roku z Wykonawcą Umowę na wykonanie przedmiotowej koncepcji.

## 2. Sytuacja finansowa i majątkowa

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

#### Sytuacja rynkowa, trendy cen produktów i surowców

Skutki zbrojnej agresji Rosji na Ukrainę i bezprecedensowy wzrost cen surowców determinowały działalność Emitenta w raportowanym okresie. Na osiągnięte w III kwartale 2022 roku wyniki finansowe Emitenta wpłynęły przede wszystkim znaczące wzrosty cen podstawowych surowców. Ceny gazu ziemnego osiągnęły najwyższe poziomy pod koniec sierpnia 2022 roku. Średnia cena rynkowa gazu ziemnego w III kwartale 2022 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego była wyższa o ponad 300%. Zanotowano również znaczące wzrosty cen fosforytów i soli potasowej, zarówno w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku, jak i do II kwartału 2022 roku. W relacji do III kwartału 2021 roku ceny fosforytów i soli potasowej wzrosły odpowiednio o 161% i 238%. Również w przypadku bieli tytanowej na spadek poziomu uzyskiwanych marż wpłynęły rosnące ceny surowców i mediów energetycznych (w tym między innymi gazu ziemnego, ilmenitu, szlaki tytanowej). Dodatkowo na europejskim rynku pigmentów pod koniec III kwartału odnotowano ograniczenie popytu, nadpodaż bieli tytanowej oraz ograniczenia produkcji wprowadzane przez znaczących producentów.

#### Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych

Istotną pozycję wpływającą na skonsolidowany wynik netto Emitenta w III kwartale 2022 roku stanowił ujemny wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności w wysokości 34 931 tys. zł, dotyczący głównie spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A., wynikający przede wszystkim z wyceny i rozliczenia instrumentów finansowych oraz z wyceny bilansowej kredytów i pożyczek w walutach obcych tej spółki. Posiadane przez GA Polyolefins instrumenty finansowe zostały zawarte zgodnie z wymogami umowy kredytów w celu zabezpieczenia ekspozycji walutowej projektu „Polimery Police”, wynikającej z pozyskanego finansowania dłużnego w USD i EUR na pokrycie płatności w EUR, głównie na rzecz generalnego wykonawcy.

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

Na osiągnięty w III kwartale 2022 roku wynik na działalności finansowej wpłynęła także aktualizacja wyceny instrumentów pochodnych wynikających z umowy akcjonariuszy spółki stowarzyszonej Emitenta - Grupa Azoty Polyolefins S.A. Dodatni wpływ tej pozycji na wynik finansowy wyniósł 6 130 tys. zł.



## 2.2. Otoczenie rynkowe

### Koniunktura w rolnictwie

W III kwartale 2022 roku nastąpiła poprawa koniunktury w rolnictwie w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Średni syntetyczny wskaźnik koniunktury w rolnictwie (SWKR) wzrósł o 0,7 p.p. do poziomu 101,6 p.p. W stosunku do okresu poprzedniego koniunktura w raportowanym okresie pogorszyła się, a SWKR był o 0,4 p.p. niższy. Notowania cen podstawowych płodów rolnych w kraju w III kwartale 2022 roku kształtowały się na dużo wyższym poziomie względem analogicznego okresu roku poprzedniego, znacznie przekraczając swoje dotychczasowe historycznie rekordowe poziomy. Średnia cena pszenicy konsumpcyjnej w tym okresie była wyższa o 64% r/r. Równie wysokie poziomy cen obserwowano w przypadku żyta konsumpcyjnego (+66% r/r) oraz kukurydzy (+36% r/r) i rzepaku (+45% r/r).

Trwająca agresja zbrojna Rosji wobec Ukrainy sprawia, że sytuacja na rynku zbóż wciąż jest dynamiczna, a prognozy nie przewidują istotnych zmian do końca roku. Mimo okresowych wahań cen płodów rolnych spowodowanych okresem żniw, ocenia się, że ich poziom pozostanie relatywnie wysoki. W 2022 roku wolumen zbiorów zbóż ogółem, łącznie z kukurydzą, gryką i prosem, może wzrosnąć o 4% wobec analogicznego okresu 2021 roku.

Prognozy Strategie Grains (SG) z połowy września 2022 roku dla sezonu 2022/23, pomimo wystąpienia szeregu niekorzystnych czynników (np. susze), wskazują dla Polski na możliwość nieznacznego zwiększenia produkcji w ujęciu sezon do sezonu. O ile w przypadku pszenicy szacowany jest nieco wyższy wynik (+1,7%), o tyle bardziej znaczący wzrost szacowany jest dla kukurydzy (+3,3%). Wyjątkiem w zestawieniu są szacunki dla jęczmienia, dla którego prognozowany jest spadek (-8,2%).

Nieco odmienny trend dla bieżącego sezonu szacowany jest dla całej UE. Obecne prognozy wskazują na możliwość uzyskania wyniku o 8,8% niższego wyniku względem ubiegłego sezonu. Wpływ na ogólny wynik zbiorów w sezonie 2022/23 będzie miała prognozowana mniejsza produkcja pszenicy (-4,7% s/s), kukurydzy (-24,4% s/s) i jęczmienia (-1,5%). Kluczowym dla dalszego kształtowania się cen zbóż zarówno w kraju, jak i poza jego granicami, będzie bilans zbóż w ujęciu regionalnym. O ile w Polsce wstępne wyniki zbiorów są dosyć optymistyczne zarówno pod względem wolumenowym, jak i jakościowym, o tyle spadek produkcji w UE daje podstawy, by sądzić, że wysokie poziomy cen zbóż i ewentualne dalsze ich wzrosty są bardzo prawdopodobne. Główną niewiadomą będzie również dalszy rozwój sytuacji w Ukrainie oraz perspektywa utrzymania lub zwiększenia dostaw zbóż z tego kierunku na rynki światowe.

Mimo utrzymujących się wysokich cen płodów rolnych, kondycja ekonomiczna krajowego sektora rolnego w dalszym ciągu nie uległa poprawie, czego głównym powodem były wysokie koszty produkcji spowodowane wysokim poziomem cen nośników energii, paliw i środków do produkcji rolnej. Obecna sytuacja rynkowa sprawia, że w perspektywie najbliższych miesięcy nie przewiduje się istotnych zmian w tym zakresie. Pomimo braku perspektyw poprawy sytuacji w tym sektorze gospodarki, czynnikiem znacząco wspierającym kondycję finansową krajowych gospodarstw rolnych pozostają dopłaty bezpośrednie i płatności obszarowe z Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich (PROW). Zgodnie z informacjami Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (ARiMR) w dniu 30 września 2022 roku Europejski Bank Centralny ustalił kurs wymiany EUR/PLN, według którego przeliczane będą płatności bezpośrednie za 2022 rok, na 4,8483 PLN, podczas gdy rok temu wynosił on 4,6197 PLN. W efekcie łączna pula środków wynosi ok. 17,0 mld PLN, czyli o 1,3 mld PLN więcej niż w 2021 roku. Wypłata przyznanych płatności jest realizowana od dnia 17 października 2022 roku.

### SEGMENT NAWOZY

#### NAWOZY WIELOSKŁADNIKOWE

Średnia cena rynkowa nawozu NPK 16-16-16 w III kwartale 2022 roku wzrosła o 40% w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku.

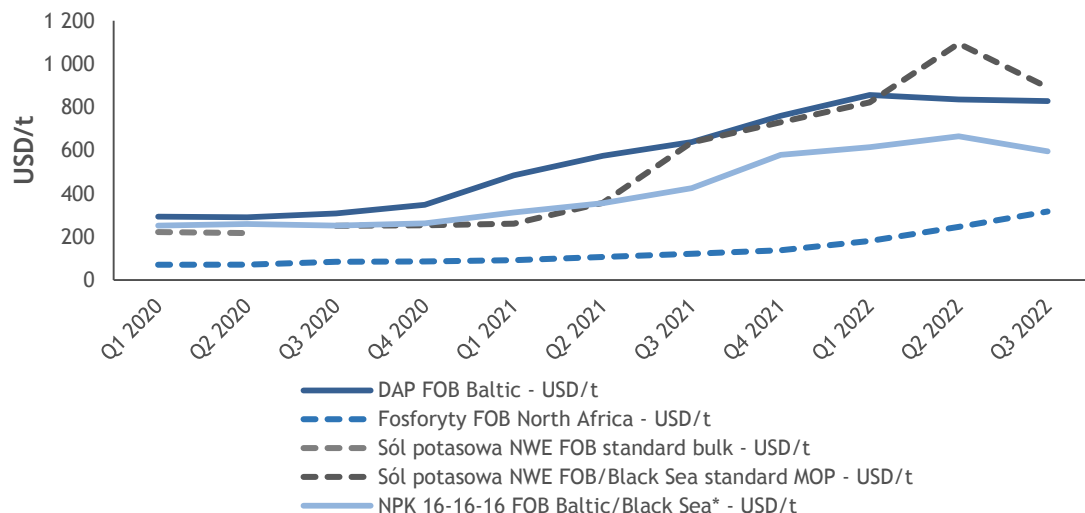
Sytuacja nawozów NPK była ściśle powiązana z sytuacją panującą na rynkach surowcowych lub indykatywnych. W Europie odnotowywano niewielką aktywność zakupową nawozów wieloskładnikowych, co przypisywano kilku czynnikom, w tym porze roku, wysokim cenom, niepewności co do ich przyszłego kierunku, a także skupieniu się regionalnego rynku na nawozach azotowych prostych. Ceny znajdowały się z jednej strony pod presją spadkową, wynikającą z niewielkiego zapotrzebowania, a z drugiej strony wysokie koszty lokalnej produkcji i zacięsniona podaż oddziaływały na ich poziom stabilizująco.

Średnia cena fosforanu dwuamonowego (DAP) w III kwartale 2022 roku wzrosła o 30% w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku i spadła o 1% w porównaniu z II kwartałem 2022 roku.

Niedostatek popytu na nawozy fosforowe w ujęciu globalnym oddziaływał negatywnie na nastroje panujące na rynkach. Aktywność zakupowa koncentrowała się w Azji, szczególnie na subkontynencie indyjskim. Tamtejszy import oferował największym dostawcom pewną płynność, jednakże i tam doszło do stopniowej erozji cen. Zainteresowanie DAP w Europie było ograniczone, a wymiana handlowa niewielka. Pobudzeniu popytu nie sprzyjały również wysokie poziomy ofert obowiązujących w regionie. Chiny, które są jednym z kluczowych graczy, kontynuowały swoje restrykcyjne podejście do eksportu nawozów fosforowych, w efekcie redukując ich dostępność na rynku globalnym.

Podwyżki cen gazu ziemnego w ostatnich miesiącach przełożyły się na wzrost kosztów prowadzenia działalności w europejskich zakładach, skutkując ograniczeniami produkcji nawozów, w tym również wieloskładnikowych.

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



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

## SUROWCE DO PRODUKCJI NAWOZÓW WIELOSKŁADNIKOWYCH

### Fosforyty

Po agresji zbrojnej Rosji na Ukrainę oraz po wprowadzeniu sankcji na agresora, światowe rynki nawozów fosforowych zareagowały dużymi wzrostami cen nawozów typu DAP i MAP. Znaczne podwyżki dotknęły głównie rynków Ameryki Południowej oraz USA. Potencjalne problemy z zaopatrzeniem w nawozy fosforowe spowodowały, że w ciągu kilkunastu dni ceny DAP i MAP przekroczyły poziom 1 000 USD/t. Był to efekt paniki głównych odbiorców nawozów fosforowych, przede wszystkim Brazylii, która w pierwszych dniach wojny ogłosiła ryzyko znaczących niedoborów nawozów na światowych rynkach.

Skutkiem tak znaczących podwyżek cen nawozów fosforowych był również duży wzrost cen surowców do produkcji tych nawozów, tj. kwasu fosforowego oraz fosforytów. Od połowy maja 2022 roku dynamika wzrostu cen nawozów fosforowych wyhamowała i rozpoczęły się ich spadki. Trend ten był kontynuowany przez cały III kwartał. Gdyby nie dokonywane w III kwartale przez Indie intensywne zakupy DAP, to prawdopodobnie rynek tych nawozów mógłby czekać tak duży wstrząs jak rynek siarki. Poza rynkami azjatyckimi wszystkie pozostałe, tj. Brazylia, USA i Europa, wykazywały małe lub bardzo małe zainteresowanie zakupami nawozów. Brazylia, która zazwyczaj w III kwartale była znaczącym odbiorcą nawozów, w tym roku wykazała małą aktywność zakupową.

Pomimo spadków cen DAP i MAP w III kwartale 2022 roku rynki surowców zareagowały z tradycyjnym znacznym opóźnieniem i dopiero pod koniec września pojawiły się informacje o spodziewanych obniżkach cen kwasu fosforowego i fosforytów. Benchmark cenowy fosforytów w III kwartale 2022 roku na bazie North Africa był wyższy o 160%, a benchmark kwasu fosforowego w notowaniach dla Europy Zachodniej był wyższy o 53% niż w analogicznym okresie 2021 roku. W analizowanym okresie relacja cenowa pomiędzy nawozami fosforowymi DAP i MAP a kwasem fosforowym była bardzo niekorzystna, stąd duże problemy producentów, którzy produkcję nawozów fosforowych opierali na importowanym kwasie. Dopiero na przełomie III i IV kwartału 2022 roku potwierdzone zostały znaczne, sięgające 500 USD/t, obniżki cen kwasu fosforowego dla Indii i Europy Zachodniej. W ślad za obniżkami cen kwasu fosforowego rynki spodziewają się w perspektywie krótkoterminowej znaczącej przeceny fosforytów.

### Sól potasowa

Zbrojna agresja Rosji wobec Ukrainy diametralnie zmieniła sytuację na rynku soli potasowej, gdzie Rosja i Białoruś miały ok. 40% udział w rynku. Ilości, które dostarczane były przez oba kraje, nie były możliwe do zastąpienia przez pozostałych producentów. Sama Brazylia w 2021 roku zaimportowała ok. 12,8 mln t, w tym na import z Rosji i Białorusi przypadło 6 mln ton. Sytuacja na rynku brazylijskim była głównym motorem napędowym wzrostu cen soli potasowej zaraz po wybuchu wojny. Kraj ten w obawie o możliwy znaczny niedobór soli potasowej rozpoczął intensywne zakupy soli z innych kierunków, głównie z Kanady. Spowodowało to znaczący wzrost cen soli nie tylko w samej Brazylii, ale również w Europie, która po odcięciu dostaw z Rosji i Białorusi również znalazła się w bardzo trudnej sytuacji podaźowej i rywalizowała o ilości głównie z Brazylią. Benchmark cenowy soli potasowej dla Europy w III kwartale 2022 roku był wyższy o ok. 40% w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku. Sytuacja na rynkach soli potasowej ustabilizowała się na przełomie kwietnia i maja, a od połowy maja benchmarki dla cen soli stały i w III kwartale 2022 roku były niższe o ok. 20% w stosunku do II

kwartału 2022 roku. Sytuację z solą potasową należy jednak rozpatrywać regionalnie. Duże spadki dotyczą zwłaszcza rynków azjatyckich, rynku USA i brazylijskiego, gdzie handluje się głównie solą granulowaną. Ten ostatni rynek w prognozach na III kwartał miał dać znaczne wsparcie do utrzymania cen, jednak to nie nastąpiło z uwagi na małe zainteresowanie zakupami brazylijskich rolników. Zdecydowanie mniejsze spadki cen w III kwartale odnotowano w Europie Zachodniej, która wciąż borykała się z dostępnością soli potasowej. Doszło do bezprecedensowej sytuacji, w której ceny soli potasowej w Europie Zachodniej były na wyższych poziomach niż w Brazylii.

## Siarka

W I kwartale 2022 roku, z uwagi na rozpoczęcie wojny w Ukrainie, rynki siarki granulowanej były w fazie wyraźnych wzrostów cen. Z dnia na dzień zostały odcięte kanały dystrybucyjne z Rosji i Kazachstanu, a najwięksi odbiorcy siarki zostali zmuszeni do poszukiwania dostaw tego surowca z innych kierunków, co spowodowało gwałtowny wzrost cen na Bliskim Wschodzie i na pozostałych rynkach. Na Bliskim Wschodzie ceny siarki w kontraktach miesięcznych wzrastały praktycznie w każdym miesiącu I i II kwartału i na przełomie maja i czerwca zbliżyły się do granicy 500 USD/t FOB. W ślad za cenami siarki granulowanej w górę poszły również ceny siarki płynnej dla odbiorców w Europie Zachodniej. Ponieważ ceny siarki płynnej są rozliczane umowami kwartalnymi, pierwsza znacząca podwyżka w 2022 roku była w styczniu, a druga w kwietniu, co spowodowało, że w II kwartale 2022 roku ceny siarki płynnej zbliżyły się do ceny siarki granulowanej.

Od połowy czerwca rynek siarki zaczął słabnąć, z uwagi na mniejsze zamówienia z sektora nawozów fosforowych - czołowi producenci DAP i MAP ograniczali produkcję, aby jak najdłużej utrzymać wysokie ceny nawozów. Na wzrost podaży siarki wpłynęło również polepszenie wskaźników efektywności w rafineriach po okresie covidowym. Przełom czerwca i lipca to początek gwałtownych spadków cen siarki granulowanej na wszystkich rynkach. Ceny siarki granulowanej (Vancouver SPOT FOB) w III kwartale 2022 roku spadły o ok. 20%, w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku, a w porównaniu do II kwartału 2022 roku spadek ten wyniósł ok. 60%.

W przypadku siarki płynnej ceny w III kwartale były dużo powyżej tych, które obserwowano dla siarki granulowanej. Dysproporcja wyniknęła głównie z szybkości zmian, które nastąpiły na rynkach Bliskiego Wschodu w okresie negocjacji cen siarki płynnej na III kwartał 2022 roku dla Europy Zachodniej. Ceny siarki płynnej (Benelux Delivered) w III kwartale 2022 roku były wyższe o ok. 70%, w porównaniu analogicznego okresu 2021 roku, a w porównaniu do II kwartału 2022 roku spadły o ok. 12%.

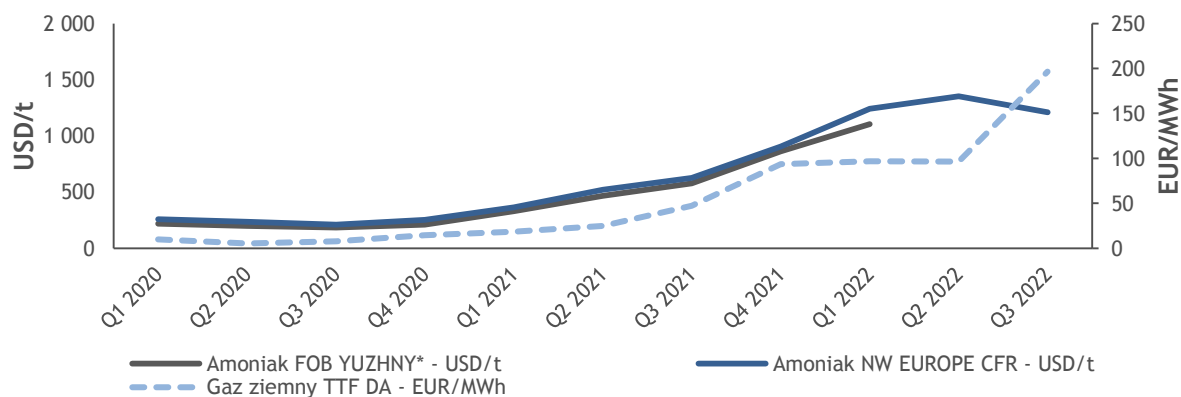
## PRODUKTY AZOTOWE

### Amoniak

Notowania cen amoniaku w Europie w III kwartale 2022 roku pozostawały wysokie. Względem analogicznego okresu roku poprzedniego odnotowano wzrost ceny amoniaku o 93%, jednak w stosunku do poprzedniego kwartału odnotowano spadek średniej ceny o 11%.

W III kwartale 2022 na światowym, a w szczególności europejskim, rynku amoniaku było wiele niepewności. Europejscy producenci zdecydowali się na wstrzymywanie bądź ograniczanie produkcji amoniaku ze względu na koszty jego produkcji. Europejscy producenci nawozów chcąc utrzymać produkcję i dostawy na rynek lokalny, starali się pokryć bieżące zapotrzebowanie na amoniak dostawami z importu, głównie z Azji, Zatoki Perskiej i USA, ponieważ z powodu wzrostu cen gazu i energii elektrycznej producenci europejscy wstrzymywali lub ograniczali wytwarzanie amoniaku i mocznika. W analizowanym kwartale import amoniaku do Europy przekroczył 1 mln t. Zainteresowanie zakupami ze strony Europy zmniejszyło się dopiero we wrześniu, częściowo ze względu na pokrycie bieżącego zapotrzebowania przez nabywców. Zaopatrzenie rynku jest wystarczające i pokrywa potrzeby nabywców europejskich. Dodatkowym wsparciem jest brak popytu w Azji, co tworzy nadwyżki produktowe.

### Rysunek 2. Notowania cen amoniaku i gazu ziemnego



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

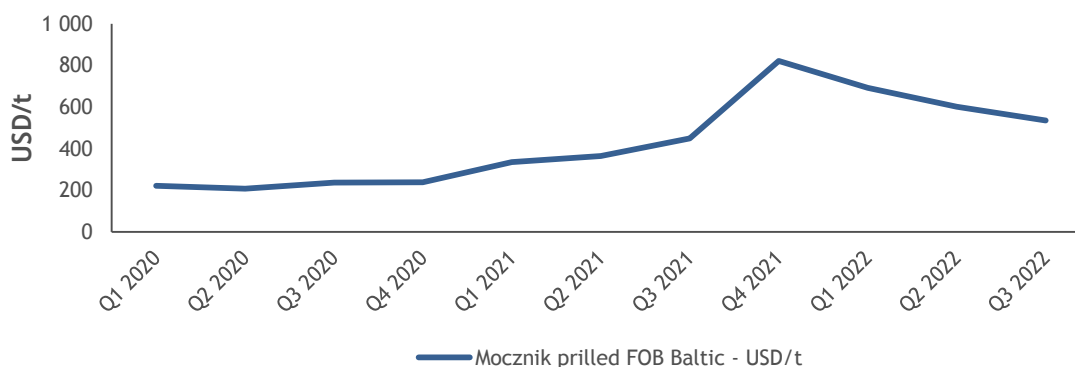
## Mocznik

Notowania cen mocznika na Bałtyku w III kwartale 2022 roku były wyższe o 19% od poziomów notowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wynikało to głównie ze znacznego wzrostu cen gazu i energii. W relacji do II kwartału 2022 roku ceny mocznika w analizowanym okresie spadły o 11%.

Na początku kwartału uwaga wszystkich koncentrowała się na Indii, których zapowiedź przetargu na mocznik miała nadać kierunek rozwoju rynku. Ogłoszone dwie kampanie zakupowe objęły łącznie 1,4 mln t produktu. Dwukrotny zakup mniejszej ilości to w opinii uczestników rynku działanie, które było celowym zagranem nakierowanym na obniżenie cen mocznika. W I półroczu 2022 Indie importowały nieco ponad 4,6 mln t mocznika, czyli o 83% więcej niż przed rokiem. Przewidywano we wrześniu wzrostu popytu ze strony USA, a także Brazylii i Europy, jednak to nie nastąpiło. W Brazylii odnotowano wysoką dostępność produktów objętych sankcjami. Brak aktywności na rynku utrzymał się do końca analizowanego kwartału, chociaż rynek wyczekiwał aktywności lub rozwoju sytuacji geopolitycznej. Czynniki kształtującymi rynek pozostają: poziom cen w kolejnych indyjskich przetargach, pojawiający się sezonowo popyt na świecie, wielkość europejskiej produkcji oraz brak eksportu z Chin.

Na rynku europejskim głównym czynnikiem obserwowanego spowolnienia w III kwartale w segmencie mocznika był trwający sezon żniw. Sytuacja na rynku gazu sprawiła, że już z początkiem lipca odnotowano doniesienia wskazujące na ograniczenia lub wstrzymania produkcji na niektórych instalacjach europejskich. Produkcja mocznika w Europie spadła o około 300 tys. t miesięcznie. Ze względu na kwestie logistyczne mało prawdopodobne jest zaspokojenie tak dużego niedoboru. Przystoje instalacji są tymczasowe, ale długoterminowa przyszłość stoi pod znakiem zapytania. Tańszy import może czasowo i jedynie częściowo zastąpić produkcję.

### Rysunek 3. Notowania cen mocznika



## 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.

## GLÓWNY SUROWIEC DO PRODUKCJI PRODUKTÓW AZOTOWYCH

### Gaz ziemny

Do momentu agresji Rosji na Ukrainę ceny gazu w Europie oscylowały w okolicach 80 EUR/MWh i przy powolnym trendzie spadkowym podlegały silnym wahaniom dobowym. Po dniu 24 lutego br. notowania gazu w Europie gwałtownie wzrosły. Wizja możliwości ograniczenia dostaw przez Gazprom oraz zwiększenia poboru surowca z mocno opróżnionych już magazynów spowodowała, że czynniki fundamentalne zeszły na dalszy plan, a rynek pozostawał pod wpływem czynników geopolitycznych. Rynkiem rządziły informacje napływające ze Wschodu i obawy o zakres sankcji, które początkowo miały objąć również gaz ziemny. W dniu 7 marca na TTF odnotowano nowy rekord notowań na rynku spot na poziomie 345 EUR/MWh.

W trakcie II kwartału ceny gazu spadały. Rynek przywykł do niestabilnej sytuacji, a tym samym spadł poziom premii za ryzyko w europejskich cenach gazu. Za sprawą korzystnych warunków pogodowych i wysokich dostaw LNG zapasy gazu rosły szybciej od średniej wieloletniej, wspierane pracami KE nad przepisami zobowiązującymi państwa członkowskie EU do zapelnienia swoich magazynów przed sezonem zimowym. W połowie czerwca gaz kosztował znowu poniżej 80 EUR/MWh, a wtedy rynek został zaskoczony informacją o wybuchu na terminalu eksportowym LNG we Freeport, w wyniku którego zdolności eksportowe gazu z USA zmniejszyły się o ok. 20%. Presję na ceny wzmocniła następnie Rosja ograniczając dostawy przez Nord Stream 1 (NS1) do 40% zdolności przesyłowych, powołując się na problemy z remontem sprężarek w wyniku sankcji zachodnich. Na dodatek Rosja zasygnalizowała możliwość ograniczenia lub całkowitego wstrzymania dostaw po zaplanowanym na drugą dekadę

lipca postoiu remontowym NS1, w efekcie czego ceny poszybowały w górę kończąc kwartał na poziomie 140 EUR/MWh.

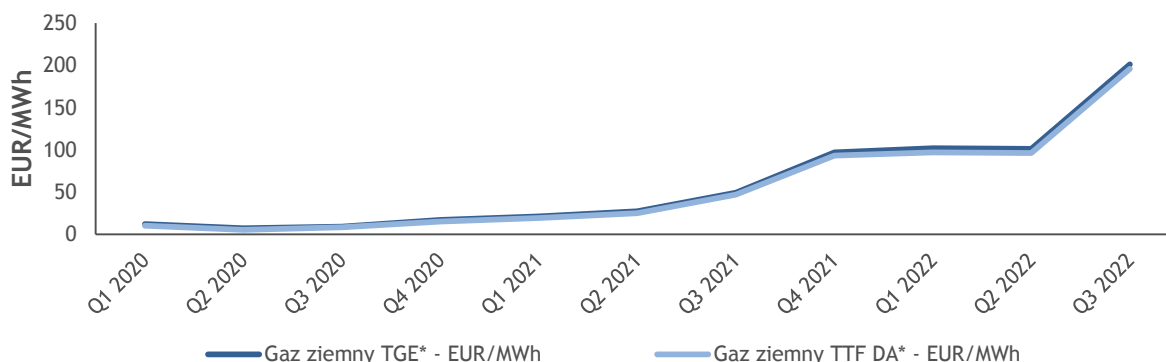
W III kwartale 2022 roku ceny gazu były o około 315% wyższe w stosunku do analogicznego okresu zeszłego roku. W dalszym ciągu rynki energetyczne, w tym rynek gazu, pozostawały pod silną presją związaną z sytuacją geopolityczną (wojna w Ukrainie). W związku z mocnym uzależnieniem wielu gospodarek europejskich od surowców energetycznych z Rosji, rynki gazu gwałtownie reagowały na każdą informację związaną z ograniczeniami z tego kierunku.

Gdy pod koniec lipca Gazprom poinformował że wstrzymuje pracę jeszcze jednej turbiny na NS1 i ogranicza dostawy gazu do Europy Zachodniej do 20% maksymalnej jego przepustowości, nastąpił gwałtowny wzrost cen gazu do poziomu 200 EUR/MWh. Działania Rosji mające na celu wymuszenie politycznych ustępstw w zakresie sankcji, uruchomienia Nord Stream 2 i osłabienia sojuszu z Ukrainą sprowadzały się do maksymalnego szkoderzenia Europie przy zachowaniu możliwie największych przychodów z dostaw gazu. W odpowiedzi państwa członkowskie UE zawarły porozumienie dotyczące redukcji zapotrzebowania na gaz ziemny. Zakłada ono dobrowolne ograniczenie popytu na ten surowiec o 15% w okresie od sierpnia 2022 roku do marca 2023 roku.

W sierpniu br. obserwowano kolejny gwałtowny wzrost cen gazu, gdy na ograniczenia podaży w wyniku trwających cały miesiąc prac remontowych na norweskiej infrastrukturze nałożył się spadek generacji wiatrowej i wzrost popytu przy trwającej fali upałów w Europie. W momencie kiedy Gazprom poinformował, że zatrzyma dostawy gazu do Europy przez NS1 na poczet nieplanowanej przerwy technicznej na przełomie sierpnia i września, a dostawy wrócą po postoiu „w razie braku problemów technicznych” ceny wzrosły do niemal 350 EUR/MWh. Po tym jak Gazprom nie wznowił dostaw po postoiu, ceny gazu wbrew oczekiwaniom spadły. Stało się tak za sprawą zapowiedzi ustalenia ceny maksymalnej dla rosyjskiego gazu oraz wdrożenia mechanizmów mających doprowadzić do spadków cen energii w państwach UE. Spadku cen nie powstrzymało uszkodzeniu gazociągów Nord Stream 1 i 2 ani groźba wstrzymania dostaw gazu przez Ukrainę, gdyż udział Rosji w dostaw gazu do UE spadł w trakcie roku z ok. 40% do zaledwie 7,5%. Obniżka cen zarówno na rynku spot, jak i terminowym, była efektem wysokich dostaw LNG i rosnących zapasów gazu w UE, mocno wyprzedających założone na ten rok cele. III kwartał 2022 roku skończył się z cenami gazu na rynku europejskim na poziomie 180 EUR/MWh. Na koniec września magazyny europejskie wypetnione były w 90%.

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

#### Rysunek 4. Notowania cen gazu ziemnego



\* bez przesyłu

## SEGMENT PIGMENTY

### Biel tytanowa

W III kwartale 2022 roku średnia cena bieli tytanowej w Europie wzrosła o ok. 20% r/r. Początkowo utrzymywała się tendencja wzrostowa zapoczątkowana od I kwartału 2021 roku. Ceny osiągnęły nowy szczyt głównie dzięki wzrostom kosztów energii, chociaż w porównaniu z poprzednimi kwartałami pojawiło się w tym okresie pewne pole do negocjacji, spowodowane przede wszystkim warunkami makroekonomicznymi występującymi w całej Europie.

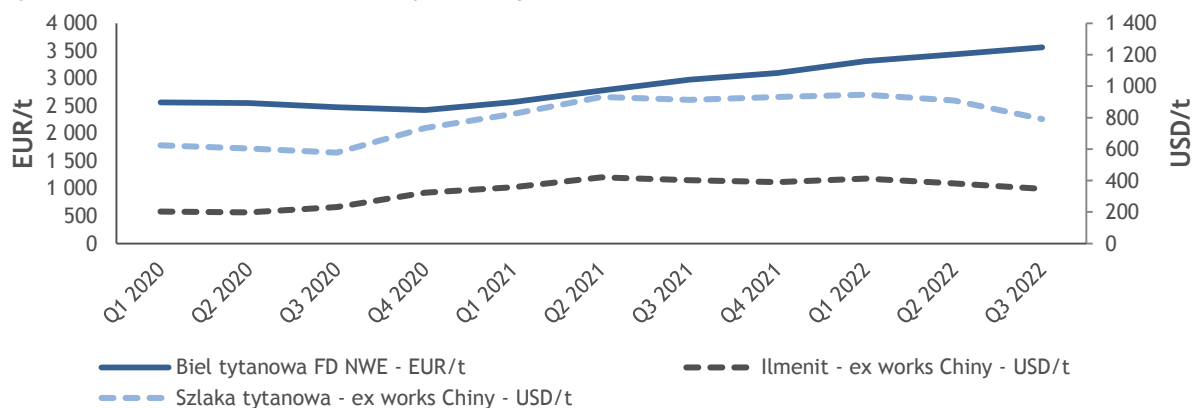
Popyt zaczął gwałtownie słabnąć w II kwartale, gdy rosyjska agresja na Ukrainę wywołała kryzys energetyczny. Spowolnienie popytu w III kwartale 2022 było dodatkowo potęgowane przez okres wakacyjny. Pod koniec kwartału popyt zmalał we wszystkich segmentach, w szczególności w sektorze DIY, tworzyw sztucznych, oraz farb i powłok. Większość nabywców ograniczyła swoje zakupy, koncentrując się głównie na redukowaniu drogich zapasów. Pomimo pojawiających się pewnych ograniczeń w produkcji, dostępność bieli tytanowej w sytuacji niskiego popytu w Europie oraz wzrostu konkurencyjności importu z Chin pozostawała nadal na wysokim poziomie, zabezpieczającym potrzeby rynku. Nadal rosła presja wywołana cenami gazu ziemnego. Niektórzy wiodący producenci, reagując na niekorzystne czynniki makroekonomiczne, podejmowali rygorystyczne decyzje



o zmniejszeniu wykorzystania mocy produkcyjnych. Presja na obniżki cen w Europie jest bardzo duża, z uwagi na wzrost konkurencyjności chińskiego eksportu, z drugiej strony wysokie koszty produkcji w Europie uniemożliwiają lokalnym producentom oferowanie znacznych obniżek cen.

Stąbnący popyt w Chinach powoduje coraz większe zainteresowanie azjatyckich producentów eksportem do Europy, który może być konkurencyjny cenowo. Niemniej jednak przez nadal występujące liczne ograniczenia natury logistycznej oraz fakt pojawiających się kolejnych ognisk pandemii koronawirusa, rynek chiński coraz częściej oceniany jest przez graczy rynkowych jako nieprzewidywalny.

Rysunek 5. Notowania cen bieli tytanowej, ilmenitu i szlaki



### Pozostałe produkty

Siarczan żelaza jest produktem ubocznym przy produkcji bieli tytanowej i stali. Na początku 2022 roku producenci wykorzystujący siarczan żelaza odbierali niewielkie ilości towaru, co wynikało głównie z przerw w produkcji na instalacjach cementowych. W wyniku wybuchu wojny w Ukrainie, sytuacja zmieniła się diametralnie pod względem stawek cenowych za produkty siarczanowe (składał się na to wzrost ceny gazu i innych materiałów energetycznych) oraz odbieranych ilości przez klientów. W trakcie III kwartału obserwowano w dalszym ciągu wysoki wzrost odbiorów siarczanu i trend ten utrzymywał się niemal przez cały ten okres. Prawdopodobnie część instalacji cementowych w IV kwartale (główni odbiorcy siarczanu żelaza) może ograniczyć podaż ze względu na braki surowców do produkcji - niejednokrotnie sprowadzane z Rosji oraz/lub Ukrainy, oraz zmniejszenia się zapotrzebowania na cement w wyniku „zamrożenia” niektórych inwestycji.

### SUROWCE DO PRODUKCJI PIGMENTÓW

#### Ilmenit i szlaka tytanowa

Z uwagi na dynamiczne wzrosty cen bieli tytanowej oraz ograniczoną dostępność surowca, ceny ilmenitu dostępnego w Europie rosły nieprzerwanie od początku 2021 roku. W III kwartale 2022 roku odnotowano ochłodzenie koniunktury na biel tytanową, a popyt zmalał. W Europie ceny surowców tytanonośnych do produkcji siarczanowej pozostały na wysokim poziomie. Wzrosty cen ilmenitu w porównaniu do II kwartału 2022 roku wyniosły 3%, natomiast w odniesieniu do III kwartału 2021 roku ceny surowca były wyższe o 33%. Cena szlaki tytanowej wzrosła w porównaniu z III kwartałem 2021 roku o 13%. Ceny surowców tytanonośnych w Chinach odnotowały spadki z rekordowych historycznie poziomów, głównie na skutek dekonunktury panującej na tamtejszym rynku. Chiński rynek budowlany przeżywa spowolnienie, dodatkowo potęgowane wprowadzaniem lockdownami większych miast, w związku z pandemią COVID-19. W III kwartale 2022 roku ceny chińskiego ilmenitu i szlaki tytanowej spadły w ujęciu rocznym odpowiednio o 14% i 13%.

## 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. Skonsolidowany wynik EBITDA za III kwartał 2022 roku wyniósł 28 384 tys. zł. Wynik netto Grupy Kapitałowej wyniósł minus 39 371 tys. zł.

Przedstawione powyżej wyniki zostały wypracowane w warunkach dużej niepewności spowodowanej gwałtownym wzrostem poziomu cen surowców oraz zmiennością ich giełdowych notowań. Skutki zbrojnej agresji Rosji na Ukrainę znacząco wpływały na działalność Emitenta w raportowanym okresie. Na osiągnięcie w III kwartale 2022 roku wyniki finansowe wpłynęły przede wszystkim znaczące wzrosty cen podstawowych surowców zużywanych w procesach produkcji wyrobów sprzedawanych przez Jednostkę Dominującą. W relacji do III kwartału 2021 roku zanotowano między innymi wzrost cen gazu ziemnego, soli potasowej, fosforytów, siarki, ilmenitu i szlaki tytanowej. W porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku w ślad za rosnącymi cenami surowców i trendami cen rynkowych istotnie wzrosły także przychody, jednak wzrost kosztów zanotował wyższą dynamikę. W efekcie tych zmian odnotowano znaczący spadek marż uzyskiwanych przez Emitenta.

Istotną pozycję wpływającą na skonsolidowany wynik netto Emitenta w III kwartale 2022 roku stanowił ujemny wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności w wysokości 34 931 tys. zł, dotyczący głównie spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A., wynikający przede wszystkim z wyceny i rozliczenia instrumentów finansowych oraz z wyceny bilansowej kredytów i pożyczek w walutach obcych tej spółki. Posiadane przez GA Polyolefins instrumenty finansowe zostały zawarte zgodnie z wymogami umowy kredytów w celu zabezpieczenia ekspozycji walutowej projektu „Polimery Police”, wynikającej z pozyskanego finansowania dłużnego w USD i EUR na pokrycie płatności w EUR, głównie na rzecz generalnego wykonawcy.

Wynik z działalności finansowej w raportowanym okresie nie wpłynął znacząco na działalność Emitenta, ponieważ przychody i koszty finansowe zbilansowały się w znacznym stopniu. Przychody finansowe Grupy Kapitałowej za III kwartał 2022 roku wyniosły 23 264 tys. zł, gdzie kluczowy element stanowiły naliczone odsetki od udzielonych pożyczek (18 230 tys. zł). Koszty finansowe Grupy Kapitałowej za III kwartał 2022 roku wyniosły 24 292 tys. zł, a największą pozycję stanowiły koszty odsetek (11 940 tys. zł) oraz koszty z tytułu nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi (11 937 tys. zł).

Tabela 2. Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	3Q 2022	3Q 2021	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	1 379 103	812 703	566 400	69,7
Koszt własny sprzedaży	1 300 529	711 031	589 498	82,9
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>78 574</b>	<b>101 672</b>	<b>-23 098</b>	<b>-22,7</b>
Koszty sprzedaży	34 687	27 921	6 766	24,2
Koszty ogólnego zarządu	46 345	36 846	9 499	25,8
<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>	<b>-2 458</b>	<b>36 905</b>	<b>-39 363</b>	<b>-106,7</b>
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	-2 618	-1 398	-1 220	-87,3
<b>Zysk na działalności operacyjnej EBIT</b>	<b>-5 076</b>	<b>35 507</b>	<b>-40 583</b>	<b>-114,3</b>
Przychody/(koszty) finansowe	-1 028	799	-1 827	-228,7
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-34 931	-14 259	-20 672	-145,0
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>-41 035</b>	<b>22 047</b>	<b>-63 082</b>	<b>-286,1</b>
Podatek dochodowy	-1 664	8 323	-9 987	-120,0
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>-39 371</b>	<b>13 724</b>	<b>-53 095</b>	<b>-386,9</b>
<b>EBITDA</b>	<b>28 384</b>	<b>69 354</b>	<b>-40 970</b>	<b>-59,1</b>

### 2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

Skonsolidowany wynik EBIT w Segmencie Nawozy za III kwartał 2022 roku wyniósł minus 9 771 tys. zł, natomiast w Segmencie Pigmenty minus 10 152 tys. zł.

Tabela 3. EBIT w ujęciu segmentów w III kwartale 2022 roku

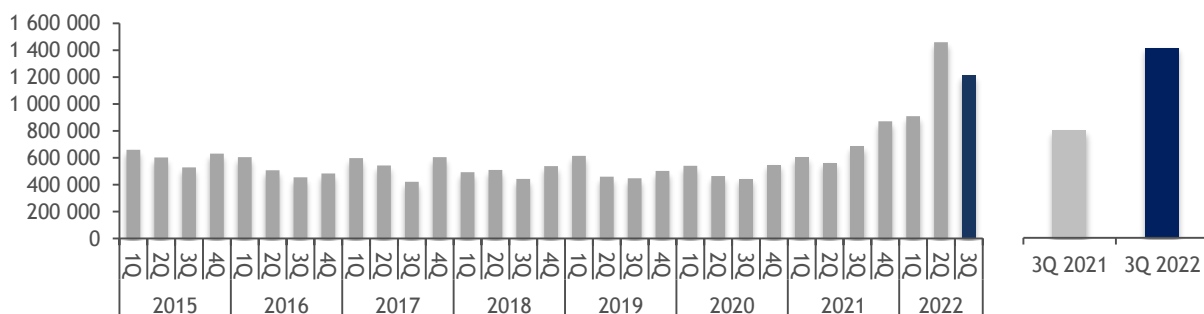
Wyszczególnienie	Nawozy	Pigmenty	Pozostała działalność
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	1 213 730	106 108	59 265
Udział w strukturze [w %]	88%	8%	4%
EBIT	-9 771	-10 152	14 847

Udział poszczególnych segmentów w strukturze przychodów w porównaniu do III kwartału 2021 roku uległ niewielkim zmianom - spadł w Segmencie Pigmenty (o 4 p.p.) i jednocześnie wzrósł w Segmencie Nawozy (o 4 p.p.).

#### SEGMENT NAWOZY

W Segmencie Nawozy w III kwartale 2022 roku Emitent osiągnął wynik EBIT na poziomie minus 9 771 tys. zł. Przychody ze sprzedaży zewnętrznej Segmentu wyniosły 1 213 730 tys. zł i były o 77% wyższe niż w III kwartale 2021 roku. Ponad 62% wartości przychodów ze sprzedaży ogółem w Segmencie Nawozy wygenerowała grupa nawozów wieloskładnikowych. Sprzedaż nawozów wieloskładnikowych na rynku krajowym w okresie objętym raportem stanowiła około 92% sprzedaży ogółem nawozów wieloskładnikowych.

Rysunek 6. Porównanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w Segmencie Nawozy



W Segmencie Nawozy raportowany kwartał był okresem dalszych wzrostów cen podstawowych surowców wykorzystywanych w procesach produkcji, w tym przede wszystkim soli potasowej, fosforytów i gazu ziemnego, co było konsekwencją trwającej zbrojnej agresji Rosji na Ukrainę. Ceny gazu ziemnego w raportowanym okresie kontynuowały dynamiczne wzrosty zapoczątkowane w II półroczu 2021 roku, osiągając najwyższe poziomy pod koniec sierpnia 2022 roku. Średnia cena rynkowa gazu ziemnego w III kwartale 2022 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego była wyższa o ponad 300%. Zanotowano również znaczące wzrosty cen fosforytów i soli potasowej, zarówno w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku, jak i do II kwartału 2022 roku. W relacji do III kwartału 2021 roku ceny fosforytów i soli potasowej wzrosły odpowiednio o 161% i 238%. Wysoka dynamika zmian kosztów produkcji spowodowała, iż pomimo znaczącego wzrostu przychodów, uzyskana średnia marża EBITDA w Segmencie Nawozy była wyraźnie niższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

#### SEGMENT PIGMENTY

W Segmencie Pigmenty w III kwartale 2022 roku Emitent uzyskał wynik EBIT na poziomie minus 10 152 tys. zł, w relacji do dodatniego wyniku w wysokości 16 754 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

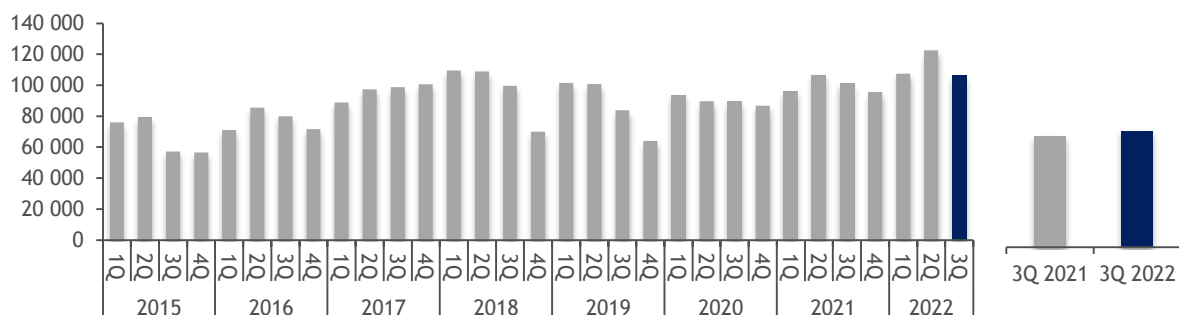
W III kwartale 2022 roku odnotowano znaczący niekorzystny wpływ rosnących cen surowców i mediów energetycznych (w tym między innymi gazu ziemnego, ilmenitu, szlaki tytanowej) na wyniki Segmentu Pigmenty. Dodatkowo słabnący popyt spowodował ograniczenie poziomu sprzedaży bieli tytanowej. Pomimo wyższego poziomu cen sprzedaży niż w analogicznym okresie 2021 roku, poziom uzyskiwanych marż wyraźnie się obniżył.

Słabnący popyt w Chinach powodował coraz większe zainteresowanie azjatyckich producentów eksportem do Europy, wobec czego europejscy producenci znajdowali się pod istotną presją konkurencji. Pod koniec III kwartału popyt zmniejszył się we wszystkich segmentach odbiorców bieli tytanowej. Na europejskim rynku pojawiła się nadpodaż bieli tytanowej oraz ograniczenia produkcji wprowadzane przez znaczących producentów.



W okresie objętym raportem przychody ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty wyniosły 106 108 tys. zł i stanowiły 8% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Około 74% przychodów ze sprzedaży bieli tytanowej zostało wygenerowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych.

#### Rysunek 7. Porównanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty



### POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

Przychody zakwalifikowane do kategorii „Pozostałe” stanowią około 4% przychodów Grupy Kapitałowej. Na Pozostałej działalności Grupa Kapitałowa uzyskała dodatni wynik EBIT w wysokości 14 847 tys. zł.

#### 2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej w III kwartale 2022 roku ukształtowały się na poziomie 1 442 921 tys. zł i były wyższe od poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku o 654 735 tys. zł (83%).

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

W porównaniu do III kwartału 2021 roku wartość zużycia materiałów i energii wzrosła o 115%. Wpływ na to miał głównie gaz ziemny co wynikało z istotnego wzrostu jego ceny (w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku o ponad 170%). Ponadto, w odniesieniu do III kwartału roku ubiegłego znaczącą podwyżkę zanotowano w cenach pozostałych surowców, w tym najistotniejszy soli potasowej (wzrost ceny o 221%), fosforytów (o 120%), siarki i energii elektrycznej. Ilości zużytych surowców, w związku z niższą produkcją były mniejsze.

Wyższa wartość kosztów usług obcych była głównie rezultatem wzrostu kosztów usług transportowych w obszarze kosztów sprzedaży oraz kosztów związanych z remontami.

Wyższy poziom kosztów wynagrodzeń z narzutami w III kwartale 2022 roku w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku wynikał głównie z podpisanych ze stroną społeczną porozumień płacowych.

Na zmniejszenie kosztów w pozycji podatki i opłaty w III kwartale 2022 roku w porównaniu do III kwartału 2021 roku wpływ miały przede wszystkim niższe koszty praw do emisji CO<sub>2</sub> (niższa ilość emisji związana ze zmniejszoną produkcją).

Tabela 4. Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	3Q 2022	3Q 2021	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	33 460	33 847	-387	-1
Zużycie materiałów i energii	1 222 257	568 741	653 516	115
Usługi obce	51 774	46 487	5 287	11
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	99 929	90 327	9 602	11
Podatki i opłaty	10 066	41 221	-31 155	-76
Pozostałe koszty rodzajowe	11 113	7 563	3 550	47
<b>Razem</b>	<b>1 428 599</b>	<b>788 186</b>	<b>640 413</b>	<b>81</b>

### 2.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Na koniec III kwartału 2022 roku wartość aktywów Grupy Kapitałowej uległa zwiększeniu do poziomu 4 376 709 tys. zł, tj. o 821 200 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec III kwartału 2021 roku. Na dzień 30 września 2022 roku stan aktywów trwałych wyniósł 2 805 981 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 1 570 728 tys. zł.

**Tabela 5. Struktura aktywów**

Wyszczególnienie	30.09.2022	30.09.2021	zmiana	zmiana %
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>2 805 981</b>	<b>2 654 675</b>	<b>151 306</b>	<b>6</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 540 262	1 480 109	60 153	4
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	67 167	64 529	2 638	4
Nieruchomości inwestycyjne	36 120	36 020	100	0,3
Wartości niematerialne	14 194	16 421	-2 227	-14
Udziały i akcje	523	523	0	0
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	558 798	561 586	-2 788	0
Pozostałe aktywa finansowe	562 491	472 545	89 946	19
Pozostałe należności	12 765	9 598	3 167	33
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 661	13 344	317	2
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>1 570 728</b>	<b>900 834</b>	<b>669 894</b>	<b>74</b>
Zapasy	761 374	344 041	417 333	121
Prawa majątkowe	366 507	294	366 213	124 562
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	-
Należne wpłaty na kapitał	0	0	0	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	6 188	2 010	4 178	208
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	333 252	489 636	-156 384	-32
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	103 407	64 853	38 554	59
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>4 376 709</b>	<b>3 555 509</b>	<b>821 200</b>	<b>23</b>

Istotne zmiany po stronie aktywów na dzień 30 września 2022 roku w relacji do analogicznego dnia roku poprzedniego, stanowiły:

- wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 4% (60 153 tys. zł), głównie z tytułu oddania do użytkowania nowych inwestycji w Jednostce Dominującej,
- wzrost wartości pozostałych aktywów finansowych o 19% (89 946 tys. zł), w związku z naliczeniem przez Spółkę odsetek i prowizji od pożyczki podporządkowanej, udzielonej spółce Grupa Azoty Polyolefins S.A., a także z tytułu wyceny na dzień bilansowy instrumentów pochodnych - opcji *call* na kupno akcji spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. od Hyundai,
- zwiększenie wartości zapasów o 121% (417 333 tys. zł), głównie w wyniku istotnego wzrostu wartości jednostkowych surowców i produktów, w następstwie rosnących trendów cenowych oraz w mniejszym stopniu z tytułu wyższego zapasu niektórych surowców,
- wzrost o 366 213 tys. zł wartości posiadanych praw majątkowych, związany z wyższą wartością praw do emisji CO<sub>2</sub> w Jednostce Dominującej na dzień 30 września 2022 roku - rok wcześniej nieodpłatne uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> nie zostały przyznane do dnia bilansowego i na 30 września 2021 roku powiększyły wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych,
- niższy poziom należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych w bieżącym okresie powstał głównie w efekcie zaewidencjonowanych w Jednostce Dominującej w 2021 roku należności krótkoterminowych w zakresie rozpoznania, a nie przyznania do dnia bilansowego nieodpłatnych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> (zmniejszenie wartości należności z tego tytułu wyniosło 210 434 tys. zł).

Tabela 6. Struktura pasywów

Wyszczególnienie	30.09.2022	30.09.2021	zmiana	zmiana %
<b>Kapitał własny</b>	<b>2 139 180</b>	<b>1 812 342</b>	<b>326 838</b>	<b>18</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>	<b>684 437</b>	<b>639 731</b>	<b>44 706</b>	<b>7</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	343 961	328 236	15 725	5
Pozostałe zobowiązania finansowe	14 188	17 110	-2 922	-17
Zobowiązania z tytułu leasingu	74 832	61 062	13 770	23
Zobowiązania z tytułu św. pracowniczych	71 232	84 599	-13 367	-16
Pozostałe zobowiązania	6 803	12 103	-5 300	-44
Rezerwy	134 779	118 208	16 571	14
Dotacje	15 865	17 418	-1 553	-9
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 777	995	21 782	2 189
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>1 553 092</b>	<b>1 103 436</b>	<b>449 656</b>	<b>41</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	70 792	159 743	-88 951	-56
Pozostałe zobowiązania finansowe	335 292	245 105	90 187	37
Pochodne instrumenty finansowe	3 106	1 252	1 854	148
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 129	13 685	-10 556	-77
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13 636	13 297	339	3
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	19	-18	-95
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz poz.	998 515	599 217	399 298	67
Rezerwy	10 835	4 018	6 817	170
Dotacje	117 786	67 100	50 686	76
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0	-
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>2 237 529</b>	<b>1 743 167</b>	<b>494 362</b>	<b>28</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>4 376 709</b>	<b>3 555 509</b>	<b>821 200</b>	<b>23</b>

Istotne zmiany po stronie pasywów Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2022 roku, w relacji do dnia 30 września 2021 roku, obejmują:

- zwiększenie wartości kapitałów własnych o 18%, tj. 326 838 tys. zł, głównie w następstwie wzrostu poziomu zysków zatrzymanych w Jednostce Dominującej,
- wzrost poziomu zobowiązań długoterminowych o 7% (44 706 tys. zł), w tym głównie w efekcie wyższego poziomu rezerw oraz zwiększenia stanu zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek,
- zmniejszenie stanu krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 88 951 tys. zł przy jednoczesnym wzroście pozostałych zobowiązań finansowych o 90 187 tys. zł (głównie z tytułu wyższego poziomu wykorzystania faktoringu odwrotnego w finansowaniu Jednostki Dominującej),
- wzrost wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 399 298 tys. zł, przede wszystkim w wyniku wzrostu zobowiązań handlowych z uwagi na wzrost cen zakupu surowców,
- wzrost poziomu dotacji krótkoterminowych o 50 686 tys. zł, głównie dotyczących przysługujących Jednostce Dominującej nieodpłatnych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

### 2.3.5. Wskaźniki finansowe

#### Rentowność

W III kwartale 2022 roku Grupa Kapitałowa wypracowała wskaźniki rentowności na poziomie niższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, na co wpłynęły głównie niższe zrealizowane wyniki finansowe.

Tabela 7. Wskaźniki rentowności

Rodzaj wskaźnika	3Q 2022	3Q 2021
Rentowność brutto na sprzedaży	6%	13%
Rentowność EBIT	0%	4%
Rentowność EBITDA	2%	9%
Rentowność zysku netto	-3%	2%
ROA	-1%	0%
ROCE	0%	1%
ROE	-2%	1%
Rentowność aktywów trwałych	-1%	1%

#### Konstrukcje wskaźników:

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

*Rentowność EBIT = EBIT/przychody ze sprzedaży*

*Rentowność EBITDA = EBITDA/przychody netto ze sprzedaży*

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

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

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

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

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

#### Płynność

Wskaźniki płynności wysokiej i podwyższonej Emitenta osiągnięte na koniec III kwartału 2022 roku ukształtowały się na poziomie zbliżonym, natomiast wskaźnik płynności bieżącej na poziomie wyższym niż uzyskany w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Tabela 8. Wskaźniki płynności

Rodzaj wskaźnika	3Q 2022	3Q 2021
Wskaźnik bieżącej płynności	1,0	0,8
Wskaźnik wysokiej płynności	0,5	0,5
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,1	0,1

#### Konstrukcje wskaźników:

*Wskaźnik bieżącej płynności = aktywa obrotowe/krótkoterminowe zobowiązania*

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

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

#### Efektywność zarządzania

W relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, okres rotacji zapasów Grupy Kapitałowej w III kwartale 2022 roku uległ wydłużeniu o 9 dni. Wartości wskaźników rotacji należności i zobowiązań uległy skróceniu odpowiednio o 32 dni i 7 dni. Wskaźnik cyklu konwersji gotówki w raportowanym okresie ukształtował się na poziomie 6 dni.

**Tabela 9. Wskaźniki efektywności zarządzania**

Rodzaj wskaźnika	3Q 2022	3Q 2021
Okres rotacji zapasów	53	44
Okres inkasa należności	22	54
Okres spłaty zobowiązań	69	76
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	6	22

Konstrukcje wskaźników:

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

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

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

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

**Zadłużenie**

Wskaźnik zadłużenia ogólnego Grupy Kapitałowej w III kwartale 2022 roku w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrósł o 2 p.p. W efekcie zwiększenia poziomu finansowania krótkoterminowego Jednostki Dominującej, zwiększeniu o 4 p.p. uległ wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego, przy jednoczesnym spadku wskaźnika zadłużenia długoterminowego o 2 p.p.

**Tabela 10. Wskaźniki zadłużenia**

Rodzaj wskaźnika	3Q 2022	3Q 2021
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	51%	49%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	16%	18%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	35%	31%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	96%	104%

Konstrukcje wskaźników:

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

*Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = długoterminowe zobowiązania / aktywa razem*

*Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem*

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

**2.4. Płynność finansowa**

**Płynność finansowa, bieżąca sytuacja finansowa**

Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. 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 Emitenta 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 Grupy Azoty (Spółki Grupy). Kredyty spłacane są z bieżących wpływów przy jednoczesnym utrzymaniu bezpiecznego poziomu rezerwy kredytowej, możliwej do natychmiastowego wykorzystania. Emitent 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 2022 roku kontynuowano ubezpieczenie należności handlowych z tytułu sprzedaży nawozów, mocznika, bieli tytanowej i chemikaliów. Spółka ubezpiecza portfel należności handlowych krajowych i eksportowych. Poziom pokrycia ubezpieczeniem wynosi około 95%. Niewielki odsetek limitów przyznaných wewnątrznie 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 w eksporcie. Dodatkowo w celu mitygacji ryzyka kursowego w roku 2022 Spółka stosowała instrumenty pochodne.

Spółka posiada możliwość odraczania płatności zobowiązań wobec dostawców i usługodawców w ramach zawartych, wraz ze Spółkami z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Umów Faktoringu Odwrotnego z CAIXA Bank S.A. ING Commercial Finance Polska Sp. z o.o. Pekao Faktoring Sp. z o.o. oraz Santander Factoring Polska Sp. z o.o.

Ponadto dzięki zawartym wraz ze Spółkami Grupy Umowom Faktoringu Wierzytelności z Pekao Faktoring Sp. z o.o. i BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o., Spółka posiada możliwość finansowania wierzytelności wobec kontrahentów.

### Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Tabela 11. Zobowiązania Jednostki Dominującej z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 30 września 2022 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	0
PKO BP S.A. Kredyt w formie limitu kredytu wielocelowego	62 000	PLN	(16 604**)
PKO BP S.A. Limit dzienny w usłudze CPR walutowego	15 000	EUR	0
PKO BP S.A. Limit dzienny w usłudze CPR walutowego	15 000	USD	2 837
BGK Kredyt otwarty w rachunku bieżącym	100 000	PLN	0
BGK Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym	20 000	EUR	6 000
Grupa Azoty S.A. Pożyczki wewnątrzgrupowe	409 420	PLN	366 140
WFOŚ i GW Pożyczka (EC-II)	90 000	PLN	2 766
BNP Paribas Polska S.A. Limit Kredytowy Wielocelowy (gwarancje i akredytywy)	240 000***	PLN	19 338**

\* Tabela zawiera wartości nominalne

\*\* Limit wykorzystany na gwarancje GA Police

\*\*\* Limit wspólny dla spółek GK Azoty

**Tabela 12. Zobowiązania spółek zależnych Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 30 września 2022 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	5 074
Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.	PKO BP S.A. Kredyt w rachunku bieżącym z usługą CPR	2 000	PLN	0
Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	PKO BP S.A. Kredyt w rachunku bieżącym z usługą CPR	100	PLN	0

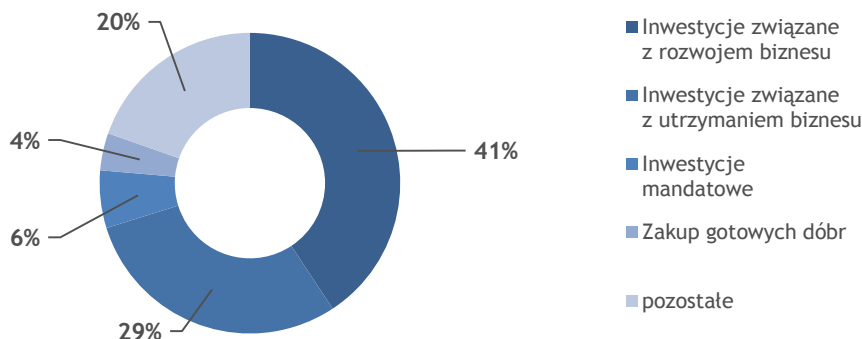
\* Tabela zawiera wartości nominalne

## 2.5. Realizacja głównych inwestycji

W ciągu 9 miesięcy 2022 roku nakłady Grupy Kapitałowej na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne wyniosły 107 314 tys. zł, w tym:

- inwestycje rozwojowe 43 691 tys. zł,
- inwestycje utrzymania biznesu 31 611 tys. zł,
- inwestycje mandatowe 6 652 tys. zł,
- zakup dóbr gotowych 4 303 tys. zł.

**Rysunek 8. Struktura nakładów inwestycyjnych Emitenta za 9 miesięcy 2022 roku**



## KLUCZOWY PROJEKT INWESTYCYJNY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W III kwartale 2022 roku spółka stowarzyszona Emitenta, Grupa Azoty Polyolefins S.A. (dalej także „GA Polyolefins”) realizowała projekt inwestycyjny pod nazwą „Polimery Police”, w którego zakres wchodzi instalacja do produkcji propylenu (429 tys. ton rocznie), instalacja do produkcji polipropylenu (437 tys. ton rocznie) wraz z instalacjami pomocniczymi i infrastrukturą towarzyszącą, a także terminal portowy z bazą zbiorników surowcowych („Projekt”).

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

### Postęp prac budowlanych

Ogólny postęp rzeczowy prac realizowanych w ramach Kontraktu EPC na dzień 30 września 2022 roku wynosił 96,97%. Przez ogólny postęp rzeczowy prac rozumie się: projektowanie, zamówienia i dostawy, budowa, odbiory i rozruch.

W III kwartale 2022 roku kontynuowano dostawy urządzeń i aparatów. Na wszystkich podprojektach trwały prace montażowe, hydrotesty rurociągów naziemnych oraz podziemnych, okablowania, urządzeń elektrycznych i automatyki, konstrukcji stalowych oraz wykonywano prace związane z budową dróg.

Dnia 28 września 2022 roku zostały dostarczone urządzenia stanowiące wyposażenie laboratorium.

Wskaźnik postępu w zakresie dostaw na dzień 27 września wyniósł 99,99%.

### **Terminal przeładunkowo-magazynowy (morski terminal gazowy, HST)**

Zakończono prace malarskie oraz izolacyjne na zbiornikach magazynowych propanu oraz etylenu. Kontynuowano prace wykończeniowe Budynku Głównym Terminalu. Dostarczono agregaty prądowłórcze, które są odpowiedzialne za zapewnienie energii kluczowych systemów w przypadku ewentualnych braków zasilania. Kontynuowano prace wykończeniowe w budynkach ochrony oraz prace związane z budową dróg i wykonaniem betonowania nabrzeża.

W najbliższym okresie planowane jest zakończenie prac ppoż. na obiektach instalacji HST oraz prace polegające na wykonaniu przyłącza wody pitnej wraz z kanalizacją sanitarną. Kontynuowane będą prace wykończeniowe w budynkach technicznych oraz prace dotyczące systemu odprowadzania wody.

### **Instalacja odwodnienia propanu (PDH)**

We wrześniu 2022 roku zainstalowany został podgrzewacz niezbędny w procesie regeneracji osuszek wsadu, którego montaż na terenie budowy był niezbędny do osiągnięcia kamienia milowego w harmonogramie blokowym. Zakończono prace związane z montażem 185 pótek wewnętrznych w kolumnie rozdzielającej propylen od propanu (PP Splitter). Ponadto przeprowadzone są prace montażowe windy transportowej na konstrukcji modułu ciągłej regeneracji katalizatora.

Planowane jest zakończenie kamienia milowego prac ognioodpornych oraz prac izolacyjnych na poziomie 80%. Następnie wykonanie pozostałych rurociągów procesowych o średnicy od 2'' oraz przeprowadzenie pozostałych hydrotestów dla całego orurowania. Ponadto przewidziano ukończenie wszystkich prac elektrycznych.

### **Obszar instalacji do produkcji polipropylenu (PP)**

Kontynuowano prace związane z nakładaniem na elementy konstrukcji stalowej przeciwpożarowej warstwy zabezpieczającej. Kontynuowano próby ciśnieniowe rurociągów oraz prace związane z ich czyszczeniem w zakresie wstępnych odbiorów. Rozpoczęto sprawdzanie pętli automatyki oraz próbne zasilenia silników elektrycznych pomp. Wykonano poziomowanie placów i dróg oraz rozpoczęto prace przygotowawcze do wykonania nawierzchni asfaltowej dróg.

W kolejnym okresie zaplanowana jest kontynuacja prac związanych z rozruchem podsystemów w zakresie dostępności mediów z obiektów w obszarze AUX oraz planowane są prace związane z przygotowaniem obiektów PPL do realizacji pre-marketingu produktu.

### **Obszar bazy logistycznej (PPL)**

Zakończono montaż stacji zasilającej i rozdzielni elektrycznej w budynku pakowni oraz zakończono prace związane z wykonaniem przyłącza elektrycznego z podstacji energetycznej S03. Zakończono przeprowadzanie obchodów podsystemów potwierdzających zakończenie prac budowlano-montażowych oraz rozpoczęto zamykanie zgłoszonych uwag i usterek. Rozpoczęto prace związane z działaniem pętli pomiarowych oraz prowadzono prace w zakresie pakietu paletyzarek. Rozpoczęto analizę dokumentacji budowlano-montażowej.

W najbliższym okresie zaplanowano wykonanie prac związanych z zabezpieczeniem ogniochronnym konstrukcji stalowych, wykonanie prac izolacyjnych na poziomie, zakończenie prób sprawdzających działanie pętli pomiarowych i rozpoczęcie testów funkcjonalnych automatyki. Zaplanowano również kontynuowanie prac związanych z montażem automatyki i armatury na orurowaniu oraz podłączeń automatyki.

### **Obszar instalacji pomocniczych (AUX)**

Kontynuowano prace montażowe elementów automatyki, próby ciśnieniowe rurociągów oraz finalne odbiory aparatów i urządzeń takich jak pompy wody zasilającej kotłot, pakietów dozowania chemikaliów, kompresorów powietrza oraz zbiornika wody demineralizowanej. Przeprowadzono ruch testowy urządzeń m.in. pomp wody chłodniczej, pomp wód czystych, pomp wody cyrkulacyjnej, pomp dozowania C-polimeru do wirówki, pomp olejowych turbiny oraz pomp dozowania ługu.

W najbliższym okresie planowane jest uruchomienie kompresorów powietrza, pasywacja obiegu wody chłodniczej oraz kontynuacja testów MRT dla pomp. Zaplanowano finalne inspekcje pozostałych aparatów i urządzeń.

### **Decyzje i pozwolenia**

W dniu 23 września 2022 roku Grupa Azoty Polyolefins S.A. otrzymała pozwolenie na użytkowanie nabrzeża wraz z m.in. umocnioną skarpą podwodną oraz pomostu przeładunkowego wraz z pomostem dojeściowym, pomostem komunikacyjnym, i infrastrukturą techniczną (na dzień złożenia raportu decyzja nie jest prawomocna).



## Informacje finansowe dotyczące GA Polyolefins oraz Projektu Polimery Police

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

Zgodnie z zapisami zawartych w dniu 31 maja 2020 roku umów pożyczek podporządkowanych pomiędzy GA Polyolefins a Grupą Azoty S.A., Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., PKN Orlen S.A. (dawniej Grupą LOTOS S.A.) oraz Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation, zawierane są z wyżej wymienionymi podmiotami aneksy do umów pożyczek w zakresie kapitalizacji odsetek i prowizji dla kolejnych okresów odsetkowych.

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

W związku z okresem odsetkowym kończącym się 29 czerwca 2022 roku, aneksy do wyżej wskazanych umów pożyczek pomiędzy Spółką Grupa Azoty Polyolefins S.A. a Grupą Azoty S.A. i Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (Aneksy nr 4 - kapitalizacja odsetek) zostały zawarte w dniu 01 lipca 2022 roku. W przypadku PKN Orlen S.A. (dawniej Grupa LOTOS S.A.) oraz Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation, aneksy związane z kapitalizacją odsetek za okres odsetkowy kończący się 14 lipca 2022 roku zostały zawarte odpowiednio w dniach 19 i 18 lipca 2022 roku.

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

Saldo kredytów w sprawozdaniu finansowym prezentowane w zamortyzowanym koszcie na 30 września 2022 roku wynosi 1 530 726 tys. PLN. W okresie zakończonym 30 września 2022 roku Grupa Azoty Polyolefins S.A. nie zawierała nowych umów kredytowych lub pożyczek, a także nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji. W związku z kapitalizacją odsetek dla kolejnych okresów odsetkowych od pożyczek podporządkowanych (umowy pożyczek z dnia 31 maja 2020 roku), zawartych pomiędzy Grupą Azoty Polyolefins S.A. a Grupą Azoty S.A., Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., PKN Orlen S.A. (dawniej Grupą Lotos S.A.) oraz Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation Grupa Azoty Polyolefins S.A. zawarła w okresie sprawozdawczym aneksy do umów pożyczek podporządkowanych.

Saldo pożyczek w sprawozdaniu finansowym prezentowane w zamortyzowanym koszcie na dzień 30 września 2022 roku wynosi 1 416 489 tys. PLN. Na dzień 30 września 2022 roku Grupa Azoty Polyolefins S.A. posiadała znaczący portfel pochodnych instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe w formie kontraktów FX Forward oraz ryzyko stopy procentowej w formie kontraktów IRS z opcją Floor 0% („IRS”). Wahania kursów walut oraz zmiany stóp procentowych obserwowane w okresie zakończonym 30 września wpływały znacząco na wynik finansowy Grupy Azoty Polyolefins S.A. na poziomie wyniku z działalności finansowej. Spowodowane jest to ograniczoną możliwością zastosowania rachunkowości zabezpieczeń dla instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe, dla pary walutowej EUR/USD oraz części zabezpieczeń stopy procentowej, dla EUR i USD.

Nabyte przez Grupę Azoty Polyolefins S.A. w IV kwartale 2021 roku opcje call, po zastąpieniu kontraktami FX Forward w części odpowiadającej wymaganemu zabezpieczeniu pary walutowej EUR/USD, wygasły w dniu 31 marca 2022 roku.

Na koniec okresu zakończonego 30 września 2022 roku odnotowano stratę na działalności finansowej w kwocie 266 088 tys. zł związaną przede wszystkim z ujemną wyceną instrumentów FX Forward na parze walutowej EUR/USD, do zawarcia których Grupa Azoty Polyolefins S.A. była zobowiązana zapisami Umowy Kredytów z dnia 31 maja 2020 roku. Na koszty finansowe wpłynęła również ujemna wycena bilansowa pożyczek oraz wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych.

## Wpływ pandemii COVID-19 na realizację Projektu

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

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

16 listopada 2021 roku Generalny Wykonawca Projektu skierował do Grupy Azoty Polyolefins S.A. uzupełnienie do pisma z dnia 27 sierpnia 2021 roku. Zgodnie z treścią uzupełnienia HEC zgłosił dodatkowe propozycje zmian w zakresie:

- dodatkowego podwyższenia wynagrodzenia o kwotę 12,7 mln EUR,
- wydłużenia harmonogramu realizacji Projektu o dodatkowe 15 dni.

Po zakończeniu oceny formalnej i merytorycznej zgłoszonych propozycji zmian do Kontraktu EPC, Grupa Azoty Polyolefins S.A. przystąpiła do negocjacji z Generalnym Wykonawcą.

W dniu 28 stycznia 2022 roku Grupa Azoty Polyolefins S.A., po uzyskaniu wymaganych zgód korporacyjnych, zawarła Aneks nr 3 do Kontraktu EPC.

Aneks nr 3 przewiduje m.in.:

- zwiększenie wynagrodzenia Generalnego Wykonawcy o kwotę 72,48 mln EUR,
- wydłużenie harmonogramu realizacji projektu Polimery Police o 6 miesięcy,
- zmianę załącznika do Kontraktu EPC określającego zakres prac przewidzianych Kontraktem EPC.

Zawarcie Aneksu nr 3 nie spowodowało zmiany budżetu projektu Polimery Police (1 838 mln USD), a wzrost wynagrodzenia Wykonawcy zostanie sfinansowany z rezerwy projektowej. Zniesienie części obostrzeń zredukowało możliwość zmaterializowania się ryzyka związanego z dalszym wpływem pandemii COVID-19 na finansowanie projektu w zakresie budżetu oraz faktycznego terminu ukończenia projektu.

### **Wpływ wojny na Ukrainie na realizację Projektu**

W związku z agresją Rosji na Ukrainie, szereg państw nałożyło na Rosję i Białoruś sankcje ekonomiczne i polityczne, które spowodowały m.in. wzrost cen materiałów budowlanych (stal, miedź lub cement). Grupa Azoty Polyolefins S.A. po przeprowadzeniu stosownych analiz, wprowadziła działania zaradcze umożliwiające mitygację ryzyka i sprawną realizację Projektu „Polimery Police”.

Ponadto, GA Polyolefins w celu ograniczenia ryzyka zmniejszonej podaży surowców strategicznych planuje dywersyfikację kierunków dostaw.

Na początku marca 2022 roku Generalny Wykonawca przekazał Grupie Azoty Polyolefins S.A. informację o opuszczeniu placu budowy przez część pracowników pochodzących z Ukrainy bez podania przyczyny absencji, choć można domniemać, że wiązało się to z powrotem do kraju w celu czynnej obrony.

W piśmie z dnia 27 czerwca 2022 r. Generalny Wykonawca oświadczył, że „(...) braki w personelu Generalnego Wykonawcy, spowodowane przypadkami porzucenia pracy przez pracowników ukraińskich, które miały miejsce po wybuchu wojny, zostały ograniczone. W związku z tym, na dzień wydania niniejszego oświadczenia, w opinii Generalnego Wykonawcy, liczba personelu jest wystarczająca do kontynuowania prac konstrukcyjnych”.

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

Ze względu na notowany w ostatnim okresie wzrost cen LPG, a co za tym idzie propanu, a także mniejszą aktywność na rynku polipropylenu spowodowaną obawami o wystąpienie globalnej recesji obecnie kalkulowane spready rynkowe są niższe niż notowane w poprzednich latach, jednak podkreślić należy, iż sytuacja rynkowa jest dynamiczna. Należy przy tym zaznaczyć, że rentowność i ekonomika projektu nie bazują na krótkoterminowych założeniach rynkowych, a na długoterminowych prognozach rozwoju rynku. Długoterminowe mocne i stabilne założenia co do spreadu propan-polipropylen pozostają bez zmian.

### **Ryzyko finansowe związane z kluczowym projektem Polimery Police**

Realizacja przez kluczowego dla Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. projektu „Polimery Police” stanowi jeden z głównych obszarów aktywności inwestycyjnej decydującym o wzroście jej wartości. Głównym ryzykiem identyfikowanym w ramach przedmiotowej inwestycji jest ryzyko niezrealizowania inwestycji lub zakończenia jej w przekroczonym terminie i/lub z przekroczonym budżetem. Co może skutkować poniesieniem przez Jednostkę Dominującą oraz spółkę Grupa Azoty S.A. będących pierwotnymi sponsorami projektu, dodatkowych kosztów związanych z koniecznością udzielenia spółce celowej Grupa Azoty Polyolefins S.A. pożyczki wspierającej (w formule pożyczki podporządkowanej) w kwocie do 105 mln EUR, której głównym celem będzie pokrycie potencjalnego deficytu płynnościowego, przekroczonych kosztów budowlanych, kosztów operacyjnych oraz obsługi długu w okresie operacyjnym.

### **GLÓWNE INWESTYCJE W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ**

W ciągu 9 miesięcy 2022 roku Spółka realizowała w sumie 73 zadania inwestycyjne (kontynuowane oraz nowe). Wybrane, istotne zadania inwestycyjne przedstawiono poniżej.

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

Modernizacja i rozbudowa stacji uzdatniania i demineralizacji wody pozwoli zabezpieczyć Grupę Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. przed okresowym występowaniem podwyższonego zasolenia rzeki Odry i umożliwi wykorzystywanie jej, jako jedyne źródła zasilania.

Inwestycja umożliwi także zapewnienie dostaw wody zdemineralizowanej na potrzeby instalacji Grupy Azoty Polyolefins S.A.

Uruchomiono instalację osuszania osadu. Sprawdzono i zweryfikowano pracę wymienników podstawowych i instalacji odplukiwania jonitów.

Budżet inwestycyjny na dzień 30.09.2022 roku: 108 000 tys. zł, decyzją Zarządu Spółki po dniu bilansowym budżet zadania został zwiększony do 111 000 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2023 rok.

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

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

Zakończono etap rozruchu mechanicznego całego układu. Obecnie trwają testy i optymalizacja systemu SSiN. Przeprowadzono Audyt Bezpieczeństwa.

Budżet inwestycyjny: 57 292 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2022 rok.

### **Automatyka zabezpieczeniowa dwóch instalacji produkcji amoniaku - etap 2**

W ramach przedsięwzięcia planuje się przeprowadzić modernizację automatyki zabezpieczającej dla osiemnastu urządzeń aparatów technologicznych i urządzeń z nimi powiązanych technologicznie na Wydziale Przygotowania Gazu i Wydziale Syntezy Amoniak, obejmujących 16 zespołów blokadowych. Celem inwestycji jest m.in. dostosowanie automatyki zabezpieczeniowej do wymogów prawa krajowego oraz aktualnych norm zarządzania bezpieczeństwem funkcjonalnym.

Podpisano umowę na dostawę głównych urządzeń pomiarowych i armaturę automatyczną. Trwa kontraktacja na prace montażowe.

Budżet inwestycyjny: 44 000 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2024 rok.

### **Modernizacji turbozespołu 13UK32/TG2 wraz z urządzeniami pomocniczymi**

W ramach niniejszego przedsięwzięcia planuje się przeprowadzić modernizację całego turbozespołu - turbiny parowej, generatora energii elektrycznej (wraz z układem wyprowadzenia mocy oraz synchronizacją z siecią) oraz urządzeń i układów pomocniczych.

Rozpoczęto realizację I etapu prac - badania i ocena stanu technicznego turbozespołu.

Budżet inwestycyjny: 37 500 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2023 rok.

### **Zagospodarowanie wodoru pochodzącego z instalacji produkcji propylenu na instalacji produkcji amoniaku**

Celem inwestycji jest zagospodarowanie strumienia czystego wodoru będącego produktem ubocznym instalacji odwodnienia propanu do propylenu (PDH) na instalacji produkcji amoniaku oraz zapewnienie możliwości dostarczenia strumienia wodoru z instalacji produkcji amoniaku na potrzeby rozruchu instalacji PDH.

Wybudowano rurociągi wodoru, wody, pary i kondensatu na linii A i B amoniaku. Rurociągi wodoru przekazano pod dozór UDT.

Na linii B wymieniono katalizatory w metanizatorze i reformerze wtórnym. Linię B uruchomiono po modernizacji. Na linii A wymieniono katalizator w metanizatorze. Trwają prace przy wymianie wymurówki ogniotrwałej w reformerze.

Zakończono prace montażowe armatury AKPiA. Przygotowano układy automatyki zabezpieczeniowej do certyfikacji przez CLDT.

Budżet inwestycyjny: 30 000 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2023 rok.

### **Wykonanie nowej i wymiana wieży absorpcyjnej WA I ciągu nr 3 na Wydziale Kwasu Siarkowego**

Celem inwestycji jest utrzymanie możliwości i ciągłości pracy instalacji produkcji kwasu siarkowego i produkcji pary, zmniejszenie kosztów remontów oraz uniknięcie poważnej awarii.

Trwa postępowanie przetargowe na wybór Generalnego Wykonawcy.

Budżet inwestycyjny na dzień 30.09.2022 roku: 20 500 tys. zł, Zarząd Spółki po dniu bilansowym podjął decyzję o warunkowym zwiększeniu budżetu zadania do 33 000 tys. zł po uzyskaniu wymaganych opinii i decyzji korporacyjnych (w toku) - ostateczna decyzja będzie przedmiotem uchwały Rady Nadzorczej. Planowany termin zakończenia zadania inwestycyjnego: 2024 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.

Realizacja zadania została zakończona.

Budżet inwestycyjny: 16 350 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2022 rok.

## **Zakup urządzenia do załadunku nawozów na statki z przebudową przenośników P-37 i P-39 na Bt 1000**

Celem zadania jest zastąpienie wyeksploatowanego urządzenia załadunkowego nową jednostką o większej wydajności załadunkowej, która zapewni bezpieczny i bezawaryjny proces załadunku statków do 40 000 DWT i szerokości do 30 metrów.

Zakończono montaż urządzenia oraz przenośników taśmowych. Trwają czynności optymalizacyjne.

Budżet inwestycyjny: 15 200 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2022 rok.

## **Rozbudowa bazy logistycznej etap II - faza 2**

Przedmiotem zadania jest budowa nowego magazynu nawozów konfekcjonowanych o powierzchni 4 000 m<sup>2</sup>, który pozwoli na składowanie około 4 tys. ton w workach big-bag (500 kg). Zakres zadania obejmuje także budowę placu odkładczego, który zwiększy zdolności magazynowania bazy logistycznej o około 5 tys. ton. Łącznie Spółka pozyska możliwość składowania 9 tys. ton nawozów (na powierzchni 8 929 m<sup>2</sup>).

Wykonano warstwy konstrukcyjne pod bazę logistyczną. Wylano płytę pod magazyn namiotowy. Obecnie trwa budowa nawierzchni odkrytego placu magazynowego. Trwają także prace instalacji elektrycznych i hydraulicznych.

Budżet inwestycyjny: 15 000 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2023 rok.

## **Rozbudowa układu magazynowania i dystrybucji TiO<sub>2</sub> luzem**

W ramach zadania planuje się przeprowadzić rozbudowę układu magazynowania i dystrybucji pigmentu TYTANPOL luzem w celu dostosowania instalacji załadunku do wymagań klientów i trendów rynkowych kształtowanych przez procedowane obostrzenia legislacyjne.

Prowadzone są prace branży instalacyjnej, elektrycznej i AKPiA.

Budżet inwestycyjny: 11 100 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2022 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 Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Zwiększenie produkcji roztworu wpłynie także na wzrost przychodów Spółki.

Realizacja zadania została zakończona.

Budżet inwestycyjny: 5 900 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2022 rok.

## **2.6. 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 aktualnym kryzysem geopolitycznym oraz sytuacją epidemiczną. Poniżej wskazano przewidywane trendy rynkowe.

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

#### **Nawozy wieloskładnikowe**

Prognozy rynkowe na najbliższe dwa kwartały wskazują na dalsze spadki cen nawozów fosforowych (DAP, MAP). Rynki są mało aktywne i nie widać wsparcia dla cen. Nie bez znaczenia jest również sytuacja w Chinach, gdzie ciągłe ograniczenia eksportowe tego kraju wpływają na ogólną sytuację podażową w regionie (co jest jednym z czynników, który będzie przeciwdziałał dużym spadkom cen na rynkach). Z uwagi na problemy z inflacją oraz wysokimi cenami nawozów, w najbliższym czasie prawdopodobnie nie dojdzie do pobudzenia popytu. W zakresie nawozów NPK w horyzoncie najbliższego kwartału można spodziewać niewielkich wahań cen. Popyt na wielu rynkach będzie ograniczony. Wciąż jeszcze wysokie ceny surowców będą okresowo zapobiegały większym zmianom cen nawozów, natomiast w momencie wyraźnego odwrócenia trendu na rynkach surowcowych prawdopodobne są spadki cen nawozów NPK. Destabilizujący wpływ na rozwój sytuacji w tym segmencie rynku wciąż będzie miała przedłużająca się wojna w Ukrainie.

#### **Mocznik**

W IV kwartale 2022 może dojść do poważnego niedoboru nawozów, jeśli lokalna produkcja utrzyma się na niskim poziomie, a rolnicy wznowią zakupy wraz z poprawą pogody. Dynamiczna sytuacja na rynku gazu będzie w dalszym ciągu rzutowała na sytuację w segmencie nawozowym.

## Amoniak

Prognozy na najbliższe miesiące wskazują, że światowy bilans popytowo-podażowy amoniaku pozostanie napięty, co będzie istotnie wspierało poziomy cen tego surowca zarówno na rynkach światowych, jak i w Europie.

## Biel tytanowa

W kolejnych kwartałach przewiduje się, że spadek popytu, obawy gospodarcze i rosnące zainteresowanie chińskim eksportem nadal będą hamować aktywność rynkową. Zwiększona presja importowa z Azji, wzrost kosztów energii w Europie, spowodowany przedłużającym się konfliktem rosyjsko-ukraińskim, oraz zwiększone ryzyko dostaw energii, szczególnie zimą, prawdopodobnie na dłużej przerwą wzrost cen bieli tytanowej w Europie już od IV kwartału 2022 roku. Trwający kryzys energetyczny stwarza realne zagrożenie dla popytu i podaży, ponieważ mocno oddziałuje na koszty produkcji, które z kolei zmuszają europejskich producentów bieli tytanowej do podejmowania drastycznych decyzji o obniżeniu poziomu produkcji. W kolejnych miesiącach wysoce prawdopodobny jest wzrost importu wolumenu chińskiego na rynek europejski, jednak nadal kluczowym czynnikiem pozostają długie terminy realizacji frachtu dalekomorskiego oraz kwestie kursowe, które nadal będą odgrywały ważną rolę przy podejmowaniu ostatecznych decyzji zakupowych. Spadków cen bieli można spodziewać się przynajmniej do kolejnego okresu sprawozdawczego. Należy przy tym zaznaczyć, że pomimo obniżek, poziom cen bieli tytanowej wciąż będzie wysoki, a w następnych okresach (bliżej głównego sezonu sprzedaży) możliwa jest względna stabilizacja cen.

## SUROWCE

### Gaz ziemny

Korzystne warunki pogodowe w pierwszej części IV kwartału 2022 roku i wysoki stan zapasów przyczyniły się do trendu spadkowego cen gazu ziemnego i możliwej okresowej stabilizacji cen na niższym poziomie niż obserwowany w drugiej połowie III kwartału. W kolejnych miesiącach, ceny gazu mogą podlegać większym wahaniom z uwagi na konkurencję w dostawach LNG pomiędzy Azją a Europą, a także na skutek zbliżającego się sezonu zimowego i niższych temperatur.

### Fosforyty

Prognozy rynkowe na najbliższe dwa kwartały wskazują na dalsze spadki cen nawozów fosforowych (DAP, MAP). Będzie to miało przełożenie również na surowce, tj. fosforyty i kwas fosforowy, gdzie od strony popytowej w IV kwartale będzie zdecydowanie mniej kupujących, co powinno przede wszystkim doprowadzić do znaczącej korekty cen fosforytów. W innym przypadku produkcja typowo fosforowych formuł nawozowych może stać się mało opłacalna.

### Sól potasowa

Prognozy na najbliższe dwa kwartały wskazują na spadki cen soli potasowej do poziomu sprzed rozpoczęcia wojny. Odbiorcy soli potasowej mają wysokie zapasy magazynowe i jeśli aktualnie dokonują zakupów, to najczęściej w kontraktach miesięcznych. Z uwagi na kwestie podażowe wyraźniejsze spadki cen soli potasowej będą obserwowane w Azji, Brazylii i USA, a stabilniejsza sytuacja jest prognozowana w Europie Zachodniej. Nie do końca jest jeszcze jasne, jaki kierunek polityki obiorą główni dostawcy, to znaczy czy będą za wszelką cenę utrzymywali wysokie ceny kosztem małych wolumenów sprzedażowych, czy jednak nastąpią wyraźne obniżki w celu pobudzenia aktualnie słabego popytu.

### Siarka

Prognoza krótkookresowa dla rynku siarki granulowanej i siarki płynnej jest mocno skorelowana z sytuacją w sektorze nawozów fosforowych, a ten w najbliższych miesiącach oceniany jest jako słabnący. Aktualne ceny na Bliskim Wschodzie na poziomie 100 USD/t FOB mają szanse na niewielkie wzrosty i bez wsparcia branży nawozowej trudno będzie przebić poziom 200 USD/t w ciągu najbliższych 2-3 kwartałów. Z początkiem IV kwartału spodziewany jest duży spadek benchmarków dla siarki płynnej sprzedawanej w Europie Zachodniej - szacunki wskazują na spadki rzędu 50-70%. Spowoduje to wyrównanie cen siarki granulowanej i siarki płynnej. W Europie Zachodniej, z powodu mniejszej produkcji nawozów, ograniczony został popyt na siarkę płynną, a globalna sytuacja na rynkach nawozów fosforowych nie powinna wpłynąć na umocnienie cen w ciągu najbliższych dwóch kwartałów.

### Ilmenit, szlaka tytanowa

Ograniczanie podaży bieli tytanowej przez niektórych producentów prawdopodobnie doprowadzi do zmniejszenia zapotrzebowania na surowce tytanonośne. Jeśli sytuacja utrzyma się, spodziewana jest redukcja cen surowców w Europie i kontynuowanie spadków na rynku w Chinach.

## CZYNNIKI MAKROEKONOMICZNE

### Kursy walut

Aktualna sytuacja na rynkach finansowych, związana z trwającą wojną na Ukrainie, narastającą globalną presją inflacyjną oraz zaostrzaniem polityki pieniężnej przez banki centralne tworzy niesprzyjające perspektywy dla globalnej gospodarki. Trwa kryzys energetyczny. W porównaniu z pierwszą połową roku prawdopodobieństwo wystąpienia globalnej recesji w roku 2023 znacząco wzrosło.

Nerwowość na rynkach finansowych wciąż będzie negatywnie oddziaływać na notowania złotego. Krajowa waluta jest również wewnętrznie słaba, co ma związek z rosnącą ujemną realną stopą procentową w Polsce, narastającym ryzykiem braku wypłaty środków unijnych w ramach KPO oraz rozbieżnościami w prowadzeniu krajowej polityki monetarnej i fiskalnej. W związku z powyższym nasza waluta w IV kwartale może pozostać słaba. Spółka spodziewa się konsolidacji w notowaniach złotego na obecnych wysokich poziomach w IV kwartale bieżącego roku, z tendencją do utrzymania się wysokiej zmienności rynkowej. Nie jest prognozowane wyraźniejsze umocnienie złotego z obecnych poziomów do końca roku.

Wpływ osłabienia złotego do walut wymienialnych nie powinien znacząco wpłynąć na osiągnięcie planowanych w IV kwartale 2022 roku wyników w odniesieniu do ekspozycji walutowej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Czynnikiem ryzyka nadal będzie pozostawać bardzo wysoka zmienność rynkowa, która przejściowo może spowodować ujemny efekt na wycenie zawartych we wcześniejszych okresach oraz planowanych do zawarcia w przyszłości zabezpieczających transakcji terminowych.

### Krajowe stopy procentowe

Kontrakty terminowe na stopę procentową w Polsce estymują obecnie wzrost stopy WIBOR 3M do około 7,90% w perspektywie najbliższego kwartału. W opinii Spółki w scenariuszu bazowym w perspektywie do końca IV kwartału 2022 nastąpi jeszcze jedna-dwie podwyżki kosztu pieniądza, jednakże w tym samym czasie powinien nastąpić koniec cyklu zaostrzania polityki monetarnej w Polsce. W związku z powyższym podstawowa stopa bazowa oprocentowania kredytów Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (WIBOR 1M) w perspektywie do końca roku powinna pozostawać w przedziale około 7,00 - 7,65%.

Europejski Bank Centralny planuje jeszcze 2-3 podwyżki stóp procentowych w strefie euro do końca 2022 roku. Amerykańska Rezerwa Federalna planuje 2 podwyżki stóp procentowych do końca roku, pozostając znacznie bardziej jastrzębia od swojego europejskiego odpowiednika. Prognozowany poziom stopy referencyjnej w strefie euro na koniec roku ma wynieść 2,75%, a w Stanach Zjednoczonych aż 4,5%.

Podsumowując, Spółka w scenariuszu bazowym zakłada niewielki wzrost obecnych stóp procentowych w horyzoncie czasowym do końca IV kw. 2022 roku, w odniesieniu do walut, w których się finansuje. W związku z tym koszty finansowania do tego czasu będą rosnąć, po czym prawdopodobnie nastąpi stabilizacja kosztów obsługi długu na wysokim poziomie w PLN i nadal relatywnie niskim w EUR i nieco wyższym w USD.

### Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>

Według prognozy długoterminowej Refinitiv z dnia 14 października 2022 roku średnia cena uprawnień do emisji w roku 2022 wyniesie 80 EUR, a w roku 2023 prognozowany jest spadek średniorocznej ceny do 70 EUR. Rynek giełdowy uprawnień zostanie do końca roku pod znakiem wysokiej zmienności.

Na rynek uprawnień wpływają obecnie przeciwstawne czynniki. Z jednej strony obawy przed nadchodzącą recesją w Europie oraz trwająca korekta na rynkach surowcowych powinny wywierać spadkową presję na ceny uprawnień. Z drugiej - aktualna i przewidywana zwiększona produkcja energii z węgla w roku 2022 i 2023 w porównaniu do produkcji z gazu, która oddziałuje na uprawnienia do emisji pro wzrostowo. W opinii Spółki rynek giełdowy EUA do końca roku powinien pozostawać w szerokiej konsolidacji 60-90 EUR. W przypadku zmaterializowania się scenariusza recesyjnego możliwe jest przejściowe wybicie dotem z powyższego obszaru.

Spółka w oparciu o przyjęty w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty S.A. wspólny model zarządzania uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub> w I kwartale podczas korekty spadkowej zrealizowała zakupy uprawnień na zabezpieczenie znaczącej części planowanej pozycji bilansowej na rok 2023. Równocześnie Spółka posiada w pełni zabezpieczoną pozycję bilansową w zakresie wymaganych uprawnień do emisji typu EUA na rok 2022 po cenach znacząco niższych od aktualnych notowań rynkowych.

## OBSZAR REGULACYJNY

### Nowe Rozporządzenie Nawozowe (Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1009 z dnia 5 czerwca 2019 roku)

Rozporządzenie obowiązuje od dnia 16 lipca 2022 roku i umożliwia udostępnianie na jednolitym rynku - poza nawozami mineralnymi - produktów nawozowych, które dotychczas nie były objęte zharmonizowanymi przepisami: nawozy organiczne, nawozy organiczno-mineralne, polepszacze gleby, inhibitory, biostymulatory, podłoża do upraw i mieszanki. Kontynuowane są działania KE w sprawie opracowania aktów delegowanych, które mają stać się uzupełnieniem przepisów tej regulacji.

## Wspólna Polityka Rolna (WPR)

W wyniku reformy WPR na lata 2023-2027 państwa członkowskie UE zostały zobowiązane do przedstawienia KE krajowych planów strategicznych. W dniu 31 sierpnia 2022 roku KE zatwierdziła pierwsze siedem planów strategicznych Danii, Irlandii, Hiszpanii, Francji, Polski, Portugalii i Finlandii, a następnie Luksemburga i Austrii. Plany były aktualizowane w następstwie uwag zgłaszanych przez KE dotyczących wstępnych propozycji. W polskim planie zwiększone zostały wydatki na klimat, środowisko i dobrostan zwierząt oraz wprowadzony został nowy rodzaj płatności bezpośrednich - ekoschematy. Wsparcie zaproponowane w planie realizowane będzie ze środków pochodzących z UE, w tym 17,3 mld EUR w ramach I filaru WPR i 4,7 mld EUR w ramach II filaru WPR.

## Strategia „Od pola do stołu”

Do dnia 21 lipca 2022 roku trwały konsultacje KE dotyczące zrównoważonego unijnego systemu żywnościowego. Celem inicjatywy jest zapewnienie zrównoważonego systemu żywnościowego UE oraz uwzględnienie zrównoważonego rozwoju we wszystkich aspektach polityki związanych z żywnością. Strategia określi przepisy dotyczące oznakowania zgodności produktów spożywczych z zasadami zrównoważonego rozwoju, minimalnych kryteriów udzielania zrównoważonych zamówień publicznych w zakresie zarządzania żywnością i monitorowania. Przyjęcie strategii przez planowane jest na IV kwartał 2023 roku.

W lipcu Rada ds. Rolnictwa i Rybołówstwa zatwierdziła konkluzje, w których zaapelowała o zrównoważony, odporny i konkurencyjny sektor akwakultury morskiej i słodkowodnej w UE.

W dniu 26 sierpnia KE zakończyła konsultacje społeczne w sprawie planu działania na rzecz lepszego gospodarowania substancjami biogennymi (azot i fosfor). Według KE zanieczyszczenie związkami biogennymi i nieefektywność w obiegu substancji biogennych wymagają dodatkowych działań na szczeblu UE w celu poprawy bezpieczeństwa żywnościowego, ochrony zdrowia ludzkiego i zachowania ekosystemu. Przyjęcie planu planowane jest na IV kwartał 2022 roku.

## „Fit for 55”

KE kontynuuje analizy proponowanych zmian do projektów regulacji opublikowanych w dniu 14 lipca 2021 roku w ramach „Fit for 55”. Poszczególne akty wchodzące w skład pakietu są na etapie kształtowania stanowisk przez organy unijne bądź weszły w etap negocjacji pomiędzy Komisją Europejską, Parlamentem Europejskim a Radą Unii Europejskiej (tzw. trilogi). W etap trilogów weszły m.in.: zmiana dyrektywy 2003/87/WE (dyrektywa ETS), rozporządzenie w sprawie mechanizmu dostosowywania cen na granicach z uwzględnieniem emisji CO<sub>2</sub> (CBAM) oraz zmiana dyrektywy 2018/2001 (dyrektywa RED) przewidujące m.in.: utworzenie mechanizmu umarzania zakupionych certyfikatów dla towarów objętych CBAM z państw trzecich, wycofywanie bezpłatnych uprawnień dla unijnych producentów towarów objętych CBAM, powiązanie przyznawania bezpłatnych uprawnień z realizacją zaleceń audytów energetycznych oraz aktualizację benchmarków na lata 2026-2030 dla produktów objętych systemem ETS, zwiększanie poziomu wykorzystania energii odnawialnej w przemyśle oraz udziału paliw odnawialnych pochodzenia niebiologicznego w sektorach wykorzystujących wodór do celów energetycznych i nieenergetycznych.

## Taksonomia

W dniu 6 lipca 2022 roku Parlament Europejski nie sprzeciwił się uzupełniającemu aktowi delegowanemu KE z lutego 2022 roku w sprawie unijnej systematyki dotyczącej zmiany klimatu, zwanej potocznie taksonomią. KE zaproponowała w nim, by na określonych warunkach uwzględnić rolę gazu i energii jądrowej w transformacji energetycznej. KE zaliczyła te aktywności do drugiej kategorii działań, tj. działań przejściowych objętych art. 10 ust. 2 rozporządzenia w sprawie taksonomii. Oznacza to, że działania związane z gazem i energią jądrową są zgodne z celami klimatycznymi i środowiskowymi UE oraz pomogą przyspieszyć przejście w kierunku przyszłości neutralnej dla klimatu. Jest to niezwykle istotne dla działalności Grupy Azoty, biorąc pod uwagę strategię dekarbonizacji, w szczególności planowane inwestycje niezbędne do osiągnięcia neutralności klimatycznej do 2050 roku.

## Pozostałe konsultacje

- W dniach od 1 sierpnia do 24 października 2022 roku KE prowadziła konsultacje dotyczące zdrowia gleby - ochrony gleb, zrównoważonego gospodarowania glebami w UE i ich odbudowy - ich celem było określenie warunków dla zdrowej gleby, wariantów monitorowania gleby oraz zasad sprzyjających zrównoważonemu użytkowaniu i rekultywacji gleby.
- Od dnia 23 czerwca 2022 roku KE prowadzi konsultacje dotyczące utraty statusu odpadu dla odpadów tworzyw sztucznych - ich celem jest przygotowanie raportu dotyczącego ustalania kryteriów utraty statusu dla tych odpadów.
- Od dnia 1 lipca 2022 roku KE prowadziła konsultacje dotyczące gospodarowania odpadami i wczesnym ostrzeganiem państw UE zagrożonych nieosiągnięciem celów w zakresie recyklingu - KE wprowadziła pojęcie „sprawozdania dotyczącego systemu wczesnego ostrzegania”, które ma przygotowywać państwa członkowskie do osiągnięcia celów w zakresie recyklingu odpadów komunalnych i odpadów opakowaniowych oraz celu dotyczącego składowania odpadów do 2035 roku.
- Od dnia 27 lipca 2022 roku KE prowadziła konsultacje dotyczące dyrektywy w sprawie ograniczenia wpływu

niektórych produktów z tworzyw sztucznych na środowisko (SUP) - KE udostępniła zmieniony projekt ustawy o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej skierowany do rozpatrzenia przez Komisję Prawniczą.

- Od dnia 2 września 2022 roku KE prowadziła konsultacje dotyczące wymogów ekoprojektu dla zrównoważonych produktów - projekt dotyczy specyfikacji produktów, Cyfrowego Paszportu Produktu, etykiet i innych obowiązków związanych z informowaniem konsumentów.
- W dniach od 2 września do 17 października 2022 roku KE prowadziła konsultacje dotyczące zidentyfikowania melaminy jako substancji stanowiącej bardzo duże zagrożenie (SVHC) - propozycję identyfikacji melaminy jako SVHC przedstawiły Niemcy poprzez opracowanie dokumentacji zgodnej z wymogami określonymi w załączniku XV do rozporządzenia w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie chemikaliów (REACH).
- Od dnia 5 września 2022 roku KE prowadziła konsultacje dotyczące zanieczyszczeń mikroplastikiem i środków zmniejszających jego wpływ na środowisko - KE opublikowała propozycję ograniczenia w sprawie uwalniania do środowiska mikroplastików.
- W dniach od 12 września do 10 października 2022 roku KE prowadziła konsultacje dotyczące rozporządzenia podstawowego w temacie Europejskiej Agencji Chemikaliów (ECHA), którego celem jest wzmocnienie zarządzania ECHA i dostosowanie do jej przyszłej roli oraz usprawnienie metod pracy organów ECHA i sprawienie, by ich finansowanie było bardziej zrównoważone.
- W dniach od 20 września do 18 października 2022 roku KE prowadziła konsultacje dotyczące niebezpiecznych chemikaliów - ich celem było zaktualizowanie przepisów rozporządzenia w sprawie klasyfikacji, oznakowania i pakowania (CLP), włączenie nowych klas zagrożeń i ich kryteriów do rozporządzenia CLP w celu dostosowania go do postępu naukowo-technicznego.

### Pozostałe inicjatywy

- W dniu 20 lipca 2022 roku KE opublikowała komunikat „Save Gas for a Safe Winter”. W dokumencie wezwano kraje członkowskie UE do podejmowania działań mających na celu pozyskiwanie gazu ziemnego z kierunków alternatywnych w stosunku do rosyjskiego oraz dobrowolnej 15% redukcji zużycia gazu ziemnego w okresie od dnia 1 sierpnia 2022 do 31 marca 2023 roku w porównaniu do średniego zużycia z lat 2016-2021. Przedstawiono propozycję działań, które mają pozwolić osiągnąć postawione cele, włączając w to możliwość wprowadzenia przymusowej redukcji zużycia gazu ziemnego, gdyby sytuacja popytowo-podażowa uległa niekorzystnej zmianie, powodując ryzyko powstania poważnego niedoboru gazu i znacznego pogorszenia bezpieczeństwa dostaw.
- W dniu 30 września 2022 roku Rada Unii Europejskiej przedstawiła propozycję rozporządzenia w sprawie sytuacji nadzwyczajnej w celu rozwiązania problemu wysokich cen energii. Celem rozporządzenia jest zmniejszenie o 10% zużycia energii elektrycznej brutto przez kraje członkowskie UE (cel fakultatywny). Dodatkowo wprowadzony został obowiązkowy cel redukcji średniego zużycia w czasie zidentyfikowanych godzin szczytu o co najmniej 5% na godzinę. Dodatkowo dochody rynkowe producentów energii elektrycznej z technologii inframarginalnych mają zostać ograniczone do maksymalnej kwoty 180 EUR/MWh, a także ma zostać wprowadzona możliwość wprowadzenia cen regulowanych energii elektrycznej dla sektora MŚP, kraje członkowskie UE miałyby wdrożyć tymczasową składkę solidarnościową od nadwyżek zysków uzyskanych w sektorach ropy naftowej, gazu ziemnego, węgla i rafinacji.

### Polski Obszar Regulacyjny

- W dniach od 11 lipca do 1 sierpnia 2022 roku Ministerstwo Infrastruktury prowadziło konsultacje dotyczące projektu aktualizacji programu działań mających na celu zmniejszenie zanieczyszczenia wód azotanami pochodzącymi ze źródeł rolniczych oraz zapobieganie dalszemu zanieczyszczeniu wraz z prognozą oddziaływania na środowisko (Program azotanowy).
- Od dnia 22 lipca 2022 roku Ministerstwo Klimatu i Środowiska prowadziło konsultacje dotyczące projektu ustawy o wielkoobszarowych terenach zdegradowanych - ich celem było rozpoznanie, przygotowanie i ocena skali problemów związanych z ograniczaniem wpływu na środowisko i zdrowie ludzi wielkoobszarowych terenów zdegradowanych, a także usunięcie lub ograniczenie negatywnego oddziaływania na środowisko i zdrowie ludzi wielkoobszarowych terenów zdegradowanych.
- Od dnia 28 lipca 2022 roku Ministerstwo Infrastruktury prowadziło konsultacje dotyczące projektu harmonogramu i programu prac związanych ze sporządzeniem III aktualizacji planów gospodarowania wodami na obszarach dorzeczy - projekt dotyczy cyklu planistycznego na lata 2022-2027.
- W sierpniu 2022 roku Ministerstwo Klimatu i Środowiska prowadziło konsultacje dotyczące projektów trzech aktów prawnych dotyczących kontroli jakości wodoru wykorzystywanego jako paliwa - rozporządzenia w sprawie: sposobu pobierania próbek wodoru przez akredytowane laboratorium, metod badania jakości wodoru przez akredytowane laboratorium, wymagań jakościowych dla wodoru.
- Od dnia 6 września 2022 roku Ministerstwo Klimatu i Środowiska prowadziło konsultacje dotyczące projektu rozporządzenia w sprawie szczegółowego zakresu informacji zawartych w raporcie oraz sposobu jego wprowadzania do krajowej bazy o emisjach gazów cieplarnianych i innych substancji - celem jest elektroniczna procesy obsługi systemu krajowej bazy, mająca na celu jego uproszczenie, zarówno od strony



krajowego ośrodka, jak i użytkujących go podmiotów.

- Od dnia 19 września 2022 roku prowadzone były konsultacje dotyczące projektu rozporządzenia w sprawie określenia wzoru informacji w sprawie opłaty emisyjnej - w rozporządzeniu określono wzór informacji w sprawie opłaty emisyjnej.
- Od dnia 21 września 2022 roku prowadzone były konsultacje dotyczące projektu ustawy o zasadach realizacji programów wsparcia przedsiębiorców w związku z sytuacją na rynku energii w latach 2022-2024 - celem jest umożliwienie przyjmowania przez Radę Ministrów programów pomocowych dla grup przedsiębiorstw narażonych na negatywne skutki wzrostu cen na rynku energii. Poszczególne podmioty prowadzące działalność gospodarczą, w zależności od skutków powstałych w zakresie prowadzonej przez nie aktywności gospodarczej, będą mogły ubiegać się o wsparcie w wysokości: 2 mln EUR, 25 mln EUR lub 50 mln EUR. W dniu 29 września 2022 roku ustawa została przyjęta przez Sejm RP i przekazana do dalszej procedury legislacyjnej.
- W dniu 29 września 2022 roku Sejm RP przyjął projekt ustawy o zmianie ustawy o nawozach i nawożeniu - projekt nie zawiera zmian w zakresie wprowadzania do obrotu produktów regulowanych prawem krajowym.

### **Podjęte działania**

- W dniu 20 lipca 2022 roku KE przyjęła zmianę tymczasowych kryzysowych ram pomocy państwa w kontekście inwazji Rosji wobec Ukrainy, które w pierwotnej wersji obowiązywały od dnia 23 marca 2022 roku - Komunikat: C(2022) 1890. Zmiana stanowi uzupełnienie przyjętego w dniu 20 lipca 2022 roku tzw. pakietu gotowości do zimy. Poszerzono tymczasowe ramy kryzysowe o rodzaje środków pomocy zgodnie z planem REPowerEU, tj. środki przyspieszające wprowadzanie energii odnawialnej, a także w magazynowanie energii i energię ciepłą ze źródeł odnawialnych, a także o środki ułatwiające obniżenie emisyjności procesów przemysłowych, aby przyspieszyć dywersyfikację dostaw energii.
- W październiku 2022 roku Dyrekcja Generalna ds. Energii przy KE powołała do życia Grupę Ekspertką EU Energy Platform Industry Advisory Group w skład której zakwalifikował się również przedstawiciel Grupy Azoty. Głównym obszarem działania grupy eksperckiej ma być bezpieczeństwo dostaw gazu, natomiast misją oraz zadaniem wsparcie KE w realizacji celów określonych w komunikacie KE dotyczącym planu RePowerEU, w tym w przygotowywaniu wniosków legislacyjnych i inicjatyw politycznych.
- Grupa Azoty prowadziła konsultacje z Ministerstwem Klimatu i Środowiska w zakresie przygotowania stanowiska na spotkanie inauguracyjne dotyczące opracowania dokumentu referencyjnego określającego najlepsze dostępne techniki dla wielkotonażowej produkcji nieorganicznych związków chemicznych (BREF LVIC). Spotkanie inauguracyjne odbyło się w Sewilli w dniach od 24 do 28 października 2022 roku.
- Grupa Azoty w ramach członkostwa w stowarzyszeniu Fertilizers Europe uczestniczyła w pracach grupy roboczej powołanej dla potrzeb opracowania systemu certyfikacji niskowęglowego amoniaku. Kluczowym elementem tworzonego systemu będzie konieczność spełnienia określonego wymogu dotyczącego wymaganej redukcji śladu węglowego w procesie produkcyjnym z uwzględnieniem emisji bezpośrednich i pośrednich.
- Grupa Azoty w ramach członkostwa w stowarzyszeniu Fertilizers Europe uczestniczyła w pracach nad przygotowaniem raportu Roadmap for the European Fertilizer Industry określającego wyzwania stojące przed europejskim sektorem nawozowym do 2050 roku celem osiągnięcia neutralnej klimatycznie produkcji.

### **Obszar międzynarodowej polityki handlowej**

- Od dnia 25 maja 2022 roku w Meksyku obowiązuje 6-miesięczne zawieszenie ceł antydumpingowych na import siarczanu amonu z Chin i USA. Cła zostały zawieszane do dnia 25 listopada, w celu kontroli inflacji w kraju. Po okresie zawieszenia cła zostaną przywrócone i będą obowiązywać do października 2025 roku.
- W dniu 18 lipca Komisja Handlu Międzynarodowego (ITC) w USA ustaliła, że przemysł amerykański nie podlega szkodzie i nie jest zagrożony istotną szkodą z powodu importu RSM z Rosji oraz z Trynidadu i Tobago. W wyniku ustaleń ITC, Departament Handlu USA nie wydał nakazów ustanowienia cła wyrównawczego oraz cła antydumpingowego na import RSM z wyżej wymienionych krajów. Powyższe decyzje są wynikiem postępowania antydumpingowego i antysubsydyjnego wszczętego w dniu 30 czerwca 2021 roku przez Komisję Handlu Międzynarodowego w USA na wniosek CF Industries Nitrogen LLC, Terra Nitrogen Limited Partnership oraz Terra International (Oklahoma) LLC.
- W dniu 25 lipca 2022 roku KE podjęła decyzję o odrzuceniu wniosku o zawieszenie ceł antydumpingowych na import RSM z Rosji, USA oraz Trynidadu i Tobago, nałożonych rozporządzeniem wykonawczym Komisji 2019/1688 z dnia 8 października 2019 roku.
- W dniu 14 września 2022 roku Sąd Unii Europejskiej odrzucił zarzuty EuroChem Group oraz Methanol Holding (Trinidad) Ltd zaskarżające decyzję KE o nałożeniu rozporządzeniem wykonawczym Komisji 2019/1688 z dnia 8 października 2019 roku ceł antydumpingowych na przywóz RSM z Rosji, Trynidadu Tobago oraz USA.
- W dniu 11 września 2022 roku w Indiach wygasły cła antydumpingowe na import saletry amonowej z Rosji, Iranu i Gruzji, które obowiązywały od września 2017 roku. Postępowanie w sprawie potencjalnego przedłużenia ceł antydumpingowych w Indiach na import saletry amonowej z Rosji, Iranu i Gruzji zainicjowane zostało w czerwcu 2021 roku. Ostatecznie Ministerstwo Finansów Indii nie zaakceptowało rekomendacji dyirekcji ds. ochrony handlu Ministerstwa Handlu, które wskutek przeprowadzonego dochodzenia zaleciło przedłużenie ceł importowych o 2 lata.

- W Chinach nadal obowiązują ograniczenia w eksporcie fosforanów, wprowadzone przez Narodową Komisję Rozwoju Reform. Ograniczenia początkowo miały obowiązywać do czerwca 2022 roku, jednak zostały przedłużone na II połowę 2022 roku.
- W Rosji wciąż obowiązują kontyngenty na eksport nawozów azotowych i wieloskładnikowych. Pod koniec maja rosyjski rząd podpisał dekret dotyczący przedłużenia obowiązywania kontyngentów na eksport nawozów azotowych oraz wieloskładnikowych w okresie od lipca do grudnia 2022 roku. Kontyngenty wynoszą 8,3 mln t dla nawozów azotowych oraz 5,9 mln t dla nawozów wieloskładnikowych. Limity nie dotyczą eksportu do Południowej Osetii, Abchazji oraz obszarów Doniecka i Ługańska.
- W dniu 7 lipca 2022 roku UE i Uzbekistan oficjalnie parafowały porozumienie w sprawie wzmocnionej umowy o partnerstwie i współpracy (EPCA - Enhanced Partnership and Cooperation Agreement). Nowe porozumienie tworzy pełnoprawny mechanizm kompleksowej współpracy między Uzbekistanem a UE, w tym w dziedzinie współpracy handlowej i gospodarczej.
- W dniu 22 lipca 2022 roku KE uruchomiła 4 nowe postępowania naruszeniowe wobec Wielkiej Brytanii za nieprzestrzeganie istotnych zapisów Protokołu w sprawie Irlandii Północnej. Uruchomione postępowania są uzupełnieniem postępowań w sprawie naruszeń zobowiązań państwa członkowskiego wszczętych przez KE w dniu 15 czerwca. Postępowania mogą skutkować nałożeniem grzywny przez Europejski Trybunał Sprawiedliwości.
- W dniu 26 lipca 2022 roku rząd Ukrainy podjął decyzję o zniesieniu zakazu eksportu (zerowe kontyngenty) nawozów azotowych, fosforowych, potasowych i wieloskładnikowych wprowadzonego decyzją z dnia 12 marca 2022 roku i wprowadził licencjonowanie.
- W Wielkiej Brytanii w dalszym ciągu obowiązuje zniesienie ceł importowych na ukraińskie towary wprowadzone decyzją Departamentu Handlu Wielkiej Brytanii z dnia 25 kwietnia 2022 roku na okres co najmniej 12 miesięcy.
- W UE nadal obowiązuje zawieszenie ceł importowych na towary ukraińskie, które weszło w życie w dniu 4 czerwca na okres 12 miesięcy.
- Od dnia 28 lipca 2022 roku w USA obowiązują cła importowe w wysokości 35% na 570 grup rosyjskich produktów. Wzrost ceł ogłoszony został w proklamacji podpisanej przez Prezydenta USA w dniu 27 czerwca. Wśród produktów znalazły się m.in: kwas siarkowy i propylen.
- Na początku sierpnia 2022 roku rząd Rosji wprowadził na eksport siarki kontyngent, który wynosi 1,1 mln t. Ma on obowiązywać w okresie od dnia 10 sierpnia do 31 grudnia 2022 roku. Kontyngentom nie podlega eksport na obszary Ługańska, Doniecka, Abchazji i Osetii Południowej. Równocześnie rosyjskie Ministerstwo Przemysłu i Handlu ma opracować plan eksportu i zakupów siarki na 2022 rok.
- UE kontynuuje negocjacje umów handlowych z krajami trzecimi w tym z Indiami, z Australią i Indonezją.
- Nie odnotowano znaczących postępów w ratyfikacji umowy handlowej z krajami MERCOSUR, której negocjacje zakończyły się w 2019 roku. KE oczekuje zaangażowania poszczególnych krajów w Porozumienie Paryskie i rozwiązywanie problemu wylesiania.

### Sankcje UE i USA nałożone na Rosję i Białoruś

W dniu 21 lipca 2022 roku Rada Unii Europejskiej przyjęła VII pakiet sankcji, wprowadzający zakaz bezpośredniego lub pośredniego przywozu, zakupu lub przekazywania rosyjskiego złota. Został też rozszerzony zakaz dostępu do portów o śluzy, aby zapewnić pełne wdrożenie środka oraz uniknąć obchodzenia przepisów.

W dniu 4 sierpnia 2022 roku Rada Unii Europejskiej dodała byłego prorosyjskiego prezydenta Ukrainy Wiktora Janukowycza i jego syna Ołeksandra Janukowycza do listy sankcyjnej załączanej do decyzji 2014/145/WPZiB. Na liście wymienione zostały osoby, podmioty i organy, które objęto sankcjami m.in. za uczestnictwo w podważaniu lub zagrożeniu integralności terytorialnej, suwerenności i niezależności Ukrainy oraz stabilności i bezpieczeństwa państwa.

W dniu 9 września 2022 roku Rada Unii Europejskiej przyjęła decyzję, która całkowicie zawiesiła umowę o ułatwieniach w wydawaniu wiz między UE a Rosją. W związku z tym do rosyjskich obywateli mają zastosowanie ogólne przepisy kodeksu wizowego. Decyzja została opublikowana w Dzienniku Urzędowym w dniu 9 września 2022 roku i jest stosowana od dnia 12 września 2022 roku.

W dniu 15 września 2022 roku Rada Unii Europejskiej postanowiła przedłużyć o kolejne 6 miesięcy, do dnia 15 marca 2023 roku, sankcje wobec osób i podmiotów, które odpowiadają za działania podważające lub narażające na szwank integralność terytorialną, suwerenność i niezależność Ukrainy. Sankcjom podlega nadal 1206 osób i 108 podmiotów.

W dniu 19 września 2022 roku KE opublikowała nowe wytyczne dotyczące sankcji na Rosję głównie w sprawie węgla, ale także zapisy dotyczące transferu nawozów do krajów trzecich, a także finansowania i pomocy finansowej związanej z takim transferem, realizowanego przez operatorów UE bądź przez jej terytorium. UE zobowiązała się, aby jej sankcje nie wpływały na bezpieczeństwo żywnościowe i energetyczne w krajach trzecich, szczególnie tych najstabilniej rozwiniętych. W świetle tego zobowiązania przekazywanie państwom trzecim niektórych towarów powinno być dozwolone „w celu zapewnienia bezpieczeństwa żywnościowego i energetycznego na całym świecie” oraz „w celu uniknięcia potencjalnych negatywnych konsekwencji” w państwach trzecich. Dotyczy to transferu do państw trzecich, a także finansowania lub pomocy finansowej

związanej z takim transferem, realizowanego przez podmioty z UE lub przez terytorium UE (w tym w tranzycie) nawozów objętych kodami CN 310420, 310520, 310560, ex31059020 i ex31059080, paszy dla zwierząt, niektórych węglowodorów, węgla i produktów powiązanych.

W dniu 6 października 2022 roku Rada Unii Europejskiej nałożyła VIII pakiet sankcji przeciwko Rosji, wprowadzający przepisy w UE dające podstawę do wprowadzenia limitu cenowego na ropę naftową przewożoną do krajów trzecich transportem morskim oraz dalszych ograniczeń w transporcie morskim ropy naftowej i produktów naftowych do krajów trzecich. Zakazano zapewniania transportu morskiego oraz świadczenia pomocy technicznej, usług pośrednictwa lub finansowania oraz pomocy finansowej, związanych z transportem morskim do państw trzecich ropy naftowej (od grudnia 2022 roku) lub produktów naftowych (od lutego 2023 roku), które pochodzą z Rosji lub są z niej wywożone. UE rozszerzyła także zakaz importu na wyroby stalowe, które pochodzą z Rosji lub są z niej eksportowane. Dalsze ograniczenia importu dotyczą również pulpy drzewnej i papieru, papierosów, tworzyw sztucznych i kosmetyków, a także elementów wykorzystywanych w przemyśle jubilerskim, takich jak kamienie i metale szlachetne. Ograniczona została również sprzedaż, transfer dostaw lub eksport dodatkowych towarów wykorzystywanych w sektorze lotniczym.

Pakiet obejmuje także rozszerzenie wykazu produktów, które mogą przyczynić się do wzmocnienia wojskowego i technologicznego Rosji lub rozwoju jej sektora obronnego i bezpieczeństwa o niektóre komponenty elektroniczne, dodatkowe towary i substancje chemiczne. Zakazano m.in. importu z Rosji poliamidów (kod: CN 3908). Zakazano także wszelkiej pomocy technicznej, finansowej czy pośrednictwa w takich transakcjach. Obowiązuje kilkumiesięczny okres przejściowy. Do dnia 8 stycznia 2023 roku można jeszcze realizować dostawy z kontraktów zawartych do dnia 6 października 2022 roku. W załączniku produktów objętych ograniczeniami znalazły się kwasy nieorganiczne i nieorganiczne związki tlenowe niemetalu, w kodzie CN 2811 (z wyłączeniem chlorku wodoru („kwasu chlorowodorowego”), kwasu chlorosiarkowego, kwasu siarkowego, oleum, kwasu azotowego, mieszanin nitrujących, pentatlenku difosforu, kwasu fosforowego, kwasów polifosforowych, tlenków boru i kwasów borowych), polietylen (CN 3901), polistyren (CN 3903), PCV (CN 3904) i niektóre poliacetale (CN 3907).

Sankcje obejmują zakaz sprzedaży, dostaw, przekazywania lub wywozu cywilnej broni palnej i jej istotnych komponentów oraz amunicji, pojazdów i sprzętu wojskowego, sprzętu paramilitarnego i części zamiennych. Rada Unii Europejskiej postanowiła również rozszerzyć kryteria sporządzania wykazów, na których można oprzeć konkretne oznaczenia, aby uwzględnić możliwość objęcia sankcjami osób, które ułatwiają obchodzenie sankcji UE. Obowiązuje również zakaz zajmowania przez obywateli UE jakichkolwiek stanowisk w organach zarządczych niektórych rosyjskich podmiotów lub organów państwowych, pełny zakaz świadczenia usług w zakresie kryptowalut na rzecz osób i rezydentów rosyjskich, niezależnie od łącznej wartości tych kryptowalut oraz zakaz świadczenia na rzecz Rosji usług architektonicznych i inżynierskich, a także usług konsultacyjnych w dziedzinie informatyki oraz usług doradztwa prawnego.

Rada Unii Europejskiej postanowiła również, że zakres ograniczeń wprowadzonych w dniu 23 lutego, w tym zakazu przywozu towarów z kontrolowanych przez rząd obszarów obwodów donieckiego i ługańskiego, zostanie rozszerzony na niekontrolowane obszary obwodów zaporoskiego i chersońskiego.

### **Sankcje Polski na Rosję i na Białoruś**

W dniu 29 września 2022 roku Gazprom Export został wpisany na listę sankcyjną w Polsce. Minister Spraw Wewnętrznych i Administracji RP podjął decyzję o zamrożeniu aktywów przedsiębiorstwa w Polsce, a więc również udziałów właściciela Gazociągu Jamalskiego, Europol Gazu.

### **Sankcje odwetowe Rosji**

Zgodnie z dekretem Prezydenta Rosji z dnia 29 września 2022 roku dotyczącym kwestii realizacji międzynarodowego transportu drogowego towarów, nakładającym sankcje odwetowe, wprowadzono zakaz wjazdu dotyczący wszelkiego rodzaju przewozów dwustronnych, tranzytowych i z krajów trzecich. Samochody zarejestrowane w tych państwach, które wykonywały przewozy na terenie Rosji oraz tranzytowe, musiały wyjechać z Rosji najpóźniej do dnia 17 października 2022 roku. Zakaz nie dotyczy przewozów do Obwodu Kaliningradzkiego, przewozów pocztowych oraz innych wymienionych w załączniku. Wśród wyjątków znajdują się: żywe zwierzęta, mięso i jego przetwory, ryby, nabiał, rośliny, związki chemiczne, środki czystości i higieny, papier, karton, szkło i wyroby z niego, rury, reaktory jądrowe, kotły, maszyny elektryczne, środki lądowego transportu z wyjątkiem taboru szynowego.

Objęci zakazem zagraniczni przewoźnicy będą mogli dostarczać ładunki do stref przeladunkowych znajdujących się w Rosji w pobliżu granicy. Są to obwody: Kaliningradzki, Leningradzki, Murmański, Pskowski, republika Karelii oraz miasto Sankt Petersburg. Zakaz wszedł w życie w dniu 10 października 2022 roku i obowiązuje do dnia 31 grudnia 2022 roku i dotyczy krajów „wrogich”, czyli: państw UE, Wielkiej Brytanii, Norwegii oraz Ukrainy.

### 3. Pozostałe informacje

#### 3.1. Istotne zdarzenia

##### **Podpisanie z PKO BP S.A. aneksu do umowy kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego oraz umowy o świadczenie usługi cashpoolingu rzeczywistego**

W dniu 26 września 2022 roku Emitent wraz z Grupą Azoty S.A. oraz z wybranymi spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Grupy Azoty, podpisał z PKO BP S.A. aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 240 mln PLN. Szerszą informację na ten temat przedstawiono w punkcie 3.2 niniejszego raportu.

##### **Projekt spółki Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. z dofinansowaniem Unii Europejskiej**

W dniu 29 września 2022 roku Komisja Europejska ogłosiła wyniki pierwszego konkursu CEF 2 w perspektywie finansowej 2021-2027. Dla złożonego przez Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. projektu „Wzmocnienie trwałości sieci kompleksowej poprzez zwiększenie dostępności i efektywności Portu Police” przyznane zostało dofinansowanie z CINEA. W dniu 11 października 2022 roku spółka Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. podpisała Umowę o dofinansowanie prac studyjnych w ramach tego projektu. Wysokość dofinansowania unijnego to niemal 1,74 mln EUR. Realizacja przedmiotowych prac studyjnych, na które Spółka otrzymała dofinansowanie, otworzy drogę do realizacji prac inwestycyjnych w zakresie połączenia kolejowego Portu Morskiego Police z budowaną linią kolejową nr 437 oraz utworzenia bocznic kolejowych na terenie Portu. Ponadto możliwa będzie realizacja prac w zakresie rozbudowy nabrzeża ciężkiego uniwersalnego o planowanej długości minimalnie 300 metrów, dzięki czemu łączna długość nabrzeża ciężkiego w porcie wyniesie docelowo ok. 715 metrów. Prace te wpłyną pozytywnie na dostęp do Portu zarówno od strony lądu jak i od strony morza oraz zwiększą jego wydajność. Dodatkowo pozyskanie dofinansowania z CINEA na prace studyjne w ramach CEF, może ułatwić ewentualny proces wnioskowania o dofinansowanie prac inwestycyjnych.

##### **Dywidendy**

W dniu 28 lipca 2022 roku spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. otrzymała dywidendę za 2021 rok od spółki KEMIPOL Sp. z o.o. (15 246 tys. zł) zgodnie z decyzją Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki KEMIPOL Sp. z o.o. z dnia 28 kwietnia 2022 roku w sprawie podziału zysku za rok 2021.

##### **Konflikt zbrojny Rosja - Ukraina**

Informacje na temat skutków konfliktu zbrojnego Rosja - Ukraina, w tym obszary potencjalnego ryzyka związanego z wojną w Ukrainie, zostały przedstawione w pkt. II/2.5 niniejszego raportu, w Informacji dodatkowej.

#### 3.2. Umowy znaczące

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

W związku z okresem odsetkowym kończącym się 29 czerwca 2022 roku, aneksy do umów pożyczek podporządkowanych pomiędzy Spółką Grupa Azoty Polyolefins S.A. a Grupą Azoty S.A. i Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (Aneksy nr 4 - kapitalizacja odsetek) zostały zawarte w dniu 01 lipca 2022 roku. W przypadku Grupy LOTOS S.A. oraz Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation, aneksy związane z kapitalizacją odsetek za okres odsetkowy kończący się 14 lipca 2022 roku zostały zawarte odpowiednio w dniach 19 i 18 lipca 2022 roku.

W dniu 7 lipca 2022 roku pomiędzy Emitentem a Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. został podpisany aneks do Umowy ramowej sprzedaży paliwa gazowego z dnia 13 kwietnia 2016 roku oraz aneksy do Kontraktów Indywidualnych. aneksy do Kontraktu Indywidualnego. W wyniku zawartych aneksów do Kontraktów Indywidualnych PGNiG pozostanie dla Emitenta i dla Odbiorców z Grupy Azoty strategicznym dostawcą paliwa gazowego do dnia 30 września 2023 roku. Wartość aneksu zawartego pomiędzy Emitentem a PGNiG, w odniesieniu do okresu przedłużenia Kontraktu Indywidualnego jest szacowana na kwotę 3 040 000 tys. zł.<sup>1</sup>

W dniu 19 września 2022 roku w wyniku rozstrzygnięcia postępowania przetargowego Emitent zawarł umowę ramową na zakup węgla z Polską Grupą Importową „Premium” Sp. z o.o. Przedmiotem zawartej Umowy jest sprzedaż węgla pochodzącego z importu, przeznaczonego do celów energetycznych. Dostawy węgla realizowane w ramach Umowy, będą stanowiły dostawy uzupełniające tego surowca na cele energetyczne Emitenta. Umowa

<sup>1</sup> Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 25/2022 „Przedłużenie obowiązywania Kontraktów Indywidualnych z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A.” z dnia 07.07.2022 roku.

została zawarta na czas nieokreślony i zawiera ogólne warunki współpracy w zakresie dostaw i odbioru węgla. Szacunkowa łączna wartość dostaw w 2022 roku wyniesie około 35 mln zł netto.<sup>2</sup>

#### Umowy o finansowanie

##### Aneks nr 8 do Umowy limitu kredytu wielocelowego (Umowa LKW) z PKO BP S.A.

W dniu 26 września 2022 roku Emitent wraz z Grupą Azoty S.A. oraz z wybranymi spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Grupy Azoty, podpisał z PKO BP S.A. aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 240 mln PLN, w ramach którego:

- włączono do Umowy LKW spółki z Grupy Kapitałowej niebędące stronami Umowy LKW w charakterze kredytobiorców,
- wydłużono okres obowiązywania Umowy LKW z dnia 30 września 2022 roku do dnia 30 września 2025 roku, z opcją przedłużania okresu kredytowania na kolejne 12-miesięczne okresy,
- podwyższono limit kredytowy Umowy LKW do wysokości 1 mld PLN,
- udostępniono w ramach limitu kredytowego Grupie Azoty S.A. kredyt w rachunku bieżącym,
- udostępniono w ramach limitu kredytowego Spółce i spółkom Grupy będącym stronami Umowy LKW: kredyt obrotowy odnawialny, gwarancje bankowe i akredytywy bankowe,
- włączono do Umowy LKW z dniem 30 września 2022 roku gwarancje bankowe udzielone przez Bank Spółkom z Grupy na podstawie odrębnych umów,
- zwolniono spółki: Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. ze zobowiązań wynikających z umowy poręczenia Umowy LKW z dnia 29 czerwca 2018 roku.

Na dzień zawarcia aneksu do Umowy LKW dla Emitenta został ustalony od dnia 30 września 2022 roku, w ramach limitu kredytowego, sublimit na kredyt odnawialny, gwarancje lub akredytywy do wysokości 62 mln PLN.

Jednostka Dominująca ponosi odpowiedzialność za spłatę całości zobowiązań wynikających z Umowy LKW, a każdy z pozostałych Kredytobiorców (tj. Spółki z Grupy) ponosi odpowiedzialność za spłatę zobowiązań wynikających z tej części limitu, który został wykorzystany w ramach przyznanego mu sublimitu.

Oprocentowanie w stosunku rocznym jest równe sumie stawki referencyjnej WIBOR 1M dla kredytu udzielonego w PLN, EURIBOR 1M dla kredytu udzielonego w EUR lub LIBOR 1M dla kredytu udzielonego w USD i marży Banku.

Ponadto Zarząd Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w dniu 26 września 2022 roku wraz z Jednostką Dominującą oraz Spółkami z Grupy zawarł z Bankiem, powiązaną z Umową LKW, umowę o świadczenie usługi cash poolingu rzeczywistego w PLN, EUR oraz w USD na okres do 30 września 2025 roku („Umowa CPR”).

Struktury cash poolingu rzeczywistego w PLN, EUR i w USD służą optymalizacji przychodów i kosztów odsetkowych oraz korzystaniu przez Spółki z Grupy z globalnego limitu płynności grupy kapitałowej Jednostki Dominującej, w ramach dodatnich i ujemnych sald na rachunkach bieżących Spółek z Grupy.

W związku z zawarciem Umowy LKW i Umowy CPR w dniu 30 września 2022 roku wygaśnięta została z Bankiem oraz Grupą Azoty S.A. i wybranymi spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej Jednostki Dominującej, umowa kredytu w rachunku bieżącym z dnia 1 października 2010 roku z późniejszymi zmianami („Umowa KRB”) w kwocie 310 mln zł oraz powiązana z nią umowa o świadczenie usługi cash poolingu rzeczywistego w PLN z dnia 30 września 2016 z późniejszymi zmianami, a także poręczenia za zobowiązania Umowy KRB o łącznej wartości 372 mln zł udzielone na podstawie umowy poręczenia zawartej w dniu 29 czerwca 2018 roku pomiędzy Bankiem a Jednostką Dominującą oraz Kluczowymi Spółkami Zależnymi Jednostki Dominującej jako poręczycielami.

Zmiany wprowadzane aneksem do Umowy LKW, w szczególności polegające na scaleniu kredytów LKW i KRB przy jednoczesnym zwolnieniu Kluczowych Spółek Zależnych Jednostki Dominującej z poręczeń tych umów oraz scaleniu w ramach jednej Umowy CPR usług cash poolingu rzeczywistego w PLN, EUR i USD, mają na celu dalszą optymalizację pakietu finansowania długoterminowego, służącemu do finansowania ogólnych potrzeb korporacyjnych oraz zapewnienia bezpieczeństwa finansowania dla spółek grupy kapitałowej Jednostki Dominującej poprzez parasolowy charakter alokacji limitów oraz faktycznej redystrybucji wewnątrzgrupowej.

##### Uruchomienie transzy pożyczki zgodnie z zapisami Umowy o Finansowanie Wewnątrzgrupowe

We wrześniu 2022 roku Spółka uruchomiła transzę pożyczki w kwocie 100 mln PLN, zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe, na realizację projektów inwestycyjnych w Planie Działalności Inwestycyjnej, w tym w szczególności w celu sfinansowania inwestycji dostosowawczych, realizowanych w związku z projektem Polimery Police. I transza w kwocie 50 mln PLN wpłynęła w dniu 15 września 2022 roku. II transza w kwocie 50 mln PLN została uruchomiona 14 października 2022 roku.

<sup>2</sup> Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 35/2022 „Podpisanie umowy na zakup węgla” z dnia 19.09.2022 roku.

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

#### Poręczenia

W III kwartale 2022 roku w Grupie Kapitałowej Emitenta nie udzielono żadnych poręczeń. Szerszą informację na temat udzielonych poręczeń, w tym wg stanu na dzień 30 września 2022 roku, przedstawiono w Nocie 3, w punkcie II niniejszego raportu.

#### Gwarancje

W III kwartale 2022 roku Jednostka Dominująca otrzymała gwarancję na kwotę 374 tys. EUR (1 821 tys. zł) oraz Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. otrzymała gwarancje na łączną kwotę 668 tys. zł.

**Tabela 13. Gwarancje wystawione Spółce przez banki w III kwartale 2022 roku**

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota w tys. zł
PKO BP S.A.	PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	PLN	05.07.2022 (aneks)	3 000
PKO BP S.A.	GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy nr 2022/UP/0373/MUP przesyłania paliwa gazowego	PLN	30.09.2022	4 006
					<b>7 006</b>

Szerszą informację na temat wystawionych i otrzymanych poręczeń, w tym wg stanu na dzień 30 września 2022 roku, przedstawiono w Nocie 3, w punkcie II niniejszego raportu.

### 3.4. Akcjonariat

Poniżej wskazano akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, 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 30 września 2022 roku**

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

Od dnia 28 września 2022 roku (data publikacji poprzedniego raportu okresowego, za I półrocze 2022 roku) do daty przekazania niniejszego raportu Jednostka Dominująca nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

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

Na dzień zakończenia okresu raportowania, tj. na dzień 30 września 2022 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 2022 roku	Stan na dzień 30 września 2022 roku	Stan na dzień sporządzenia Raportu
Mariusz Grab	-	-	-
Stanisław Kostrubiec	-	-	-
Michał Siewierski	-	-	-
Anna Tarocińska	1	1	1

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

### 3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących

#### Zarząd Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 01 stycznia 2022 roku oraz na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego raportu kwartalnego do publikacji:

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

#### Kompetencje osób zarządzających Jednostką Dominującą

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

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

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

#### Podział kompetencji pomiędzy Członków Zarządu

Na mocy postanowień § 2 ust. 3 Regulaminu Zarządu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., określenie kompetencji i obowiązków w zakresie nadzoru nad określonymi obszarami organizacyjnymi Spółki ustala i przyjmuje każdorazowo Zarząd Spółki w formie uchwały, informując o zmianach Radę Nadzorczą.

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

- Uchwała Zarządu Spółki nr 243/IX/22 z dnia 04 lutego 2022 roku w sprawie podziału zadań pomiędzy Członków Zarządu w zakresie nadzoru obszarów organizacyjnych i funkcjonowania procesów gospodarczych,
- Regulamin Organizacyjny przyjęty uchwałą Zarządu nr 9/VI/12 z dnia 06 lipca 2012 roku z późniejszymi zmianami (ostatnia zmiana uchwałą Zarządu nr 227/IX/22 z dnia 14 stycznia 2022 roku), zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej nr 299/VIII/22 z dnia 01 lutego 2022 roku.

Zgodnie z zapisami Uchwały Zarządu Spółki nr 243/IX/22 z dnia 04 lutego 2022 roku, w ramach podziału zadań pomiędzy Członkami Zarządu, określone zostały kompetencje i obowiązki w zakresie nadzoru określonych obszarów organizacyjnych Spółki:

- Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny Pan Mariusz Grab:
  - Dział Głównego Dyspozytora,
  - Dział Audytu Wewnętrznego,
  - Biuro Komunikacji i Relacji Inwestorskich,
  - Biuro Bezpieczeństwa,
  - Biuro Rozwoju Technologii,
  - Biuro Zarządzania Zgodnością
  - Centrum Logistyki,

- Departament Zakupów Strategicznych,
- Departament Zasobów Ludzkich i Zarządzania.
- Wiceprezes Zarządu Pan Stanisław Kostrubiec:
  - Departament Techniczny,
  - Jednostka Biznesowa Nitro,
  - Jednostka Biznesowa Nawozy,
  - Centrum Energetyki.
- Wiceprezes Zarządu Pan Michał Siewierski:
  - Departament Korporacyjny Kontrolingu,
  - Departament Finansów,
  - Departament Controllingu,
  - Departament Korporacyjny Handlu Segmentu Agro,
  - Departament Przetargów,
  - Jednostka Biznesowa Pigmenty,
  - Departament Sprzedaży Nawozów.
- Członek Zarządu Pani Anna Tarocińska:
  - Departament Bezpieczeństwa Technicznego,
  - Centrum Infrastruktury,
  - Centrum Analiz Laboratoryjnych.

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

Członkowie Zarządu nadzorują i koordynują funkcjonowanie określonych procesów gospodarczych:

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

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

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

Do kompetencji Prezesa Zarządu - Dyrektora Generalnego należą:

- 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 stycznia 2022 roku oraz na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji przedstawiał się następująco:

- Krzysztof Kozłowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołany do Rady Nadzorczej z dniem 10 kwietnia 2021 roku, na podstawie oświadczenia Ministra Aktywów Państwowych (powierzenie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej 11 maja 2021 roku),
- Urszula Kulisiewicz - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołana Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 4 z dnia 4 listopada 2021 roku (powierzenie funkcji Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej Uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 19 listopada 2021 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 Uchwałą 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,
- 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,
- 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.

W trakcie okresu sprawozdawczego nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej związane z zakończeniem VIII i rozpoczęciem działalności IX wspólnej kadencji. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego raportu kwartalnego do publikacji przedstawia się następująco:

- Krzysztof Kozłowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołany do Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji na podstawie oświadczenia Ministra Aktywów Państwowych (powierzenie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej uchwałą nr 33 z dnia 22 lipca 2022 roku).
- Urszula Kulisiewicz - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołana uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 27 z dnia 22 lipca 2022 roku (powierzenie funkcji Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/IX/22 z dnia 22 sierpnia 2022 roku),
- Bożena Licht - Sekretarz Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołana uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 28 z dnia 22 lipca 2022 roku (powierzenie funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej uchwałą Rady Nadzorczej nr 2/IX/22 z dnia 22 sierpnia 2022 roku),
- Agnieszka Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołana uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 29 z dnia 22 lipca 2022 roku,
- Krzysztof Skornia - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, wybrany przez pracowników, powołany uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 30 z dnia 22 lipca 2022 roku,
- Iwona Wojnowska - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, wybrana przez pracowników, powołana uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 31 z dnia 22 lipca 2022 roku.

Rada Nadzorcza działa na podstawie:

- przepisów 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 stycznia 2022 roku przedstawiał się następująco:

- Urszula Kulisiewicz - Przewodnicząca Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 287/VIII/21 z dnia 19 listopada 2021 roku,
- Agnieszka Dąbrowska - Członek Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 4/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,

- Krzysztof Kozłowski - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 223/VIII/21 z dnia 14 maja 2021 roku.

Rada Nadzorcza IX wspólnej kadencji na swym pierwszym posiedzeniu w dniu 22 sierpnia 2022 roku powołała nowy skład Komitetu Audytu. Następnie, w dniu 25 września 2022 roku Pan Krzysztof Kozłowski złożył rezygnację z funkcji Członka Komitetu Audytu. Do składu Komitetu Audytu powołana została w dniu 26 września 2022 roku uchwałą Rady Nadzorczej Pani Iwona Wojnowska.

Skład Komitetu Audytu przy Radzie Nadzorczej IX kadencji na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego raportu kwartalnego do publikacji przedstawia się następująco:

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

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

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

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

## 4. Informacje uzupełniające

### Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

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

### Informacje o posiadanych przez Jednostkę Dominującą oddziałach

Spółka nie posiada zamiejscowych oddziałów lub zakładów.

### Akcje, emisje akcji

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

### Postępowania sądowe

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

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

W III kwartale 2022 roku Grupa Kapitałowa nie odnotowała istotnych negatywnych skutków finansowych związanych z pandemią COVID-19. Więcej informacji przedstawiono punkcie II/2.5 niniejszego raportu. Wpływ COVID-19 na realizację projektu Polimery Police opisano w punkcie 2.5 Komentarza Zarządu.

## **Nagrody i wyróżnienia**

Prezes Zarządu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., Pan Mariusz Grab otrzymał Nagrodę Jubileuszową 25-lecia Północnej Izby Gospodarczej za realizację projektu Polimery Police - jednej z największych inwestycji w polskim i europejskim przemyśle petrochemicznym.

Grupa Azoty Polyolefins S.A. otrzymała Orła Wprost - nagrodę specjalną przyznawaną przez tygodnik „Wprost, za realizację jednej z największych inwestycji w polskim i europejskim przemyśle petrochemicznym - projekt Polimery Police.

Prestiżową nagrodę Orła Wprost otrzymała także Grupa Azoty Chemik Police. Drużyna wspierana przez Emitenta została wyróżniona za zdobycie 10 mistrzostw Polski i promocję regionu w kraju i Europie.

## **Implikacje Strategii Grupy Kapitałowej Grupa Azoty na lata 2021-2030 dla Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.**

W dniu 12 października 2022 roku Zarząd Spółki przyjął, a Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła Implikacje Strategii Grupy Kapitałowej Grupa Azoty na lata 2021-2030 dla Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Strategia jest odpowiedzią na wyzwania współczesnego świata obejmującą obszary środowiska, społeczeństwa i jego bezpieczeństwa. Spółka opracowała dokument Implikacje Strategii, który stanowi wybór treści Strategii właściwych dla Spółki i ich uszczegółowienie. Szerszą informację na ten temat Emitent przedstawił w Raporcie bieżącym nr 38/2022 z dnia 12 października 2022 roku.

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za III kwartał 2022 roku zawiera 92 strony.

**Podpisy Członków Zarządu Jednostki Dominującej**

.....  
Mariusz Grab  
Prezes Zarządu

.....  
Stanisław Kostrubiec  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Michał Siewierski  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Anna Tarocińska  
Członek Zarządu

Police, dnia 09 listopada 2022 roku