



  
**GRUPA  
AZOTY**

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



## Spis treści

I. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
Skonsolidowane wybrane dane finansowe.....	5
Wybrane dane finansowe.....	6
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34 „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	10
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	12
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	14
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	16
1. Informacje o Grupie Kapitałowej.....	16
1.1. Opis organizacji Jednostki Dominującej.....	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 2023 roku oraz do dnia zatwierdzenia.....	18
2.1. Odpisy aktualizujące wartość zapasów.....	18
2.2. Informacja o wydłużeniu czasu trwania projektu Polimery Police.....	18
2.3. Zawarcie aneksu do umowy zakupu propanu przez spółkę stowarzyszoną.....	18
2.4. Podwyższenie kapitału zakładowego w spółkach zależnych.....	19
2.5. Podpisanie Pism zmieniających i dotyczących zrzeczenia się praw z przekroczenia wskaźnika zadłużenia finansowego netto do EBITDA przez strony Finansujące (Waiver and Amendment Letters).....	19
2.6. Wpływ sytuacji polityczno - gospodarczej na terytorium Ukrainy na działalność Grupy Kapitałowej.....	20
2.7. Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> .....	20
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	20
3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania.....	20
3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych.....	21
4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające.....	24
4.1. Noty objaśniające.....	24
4.2. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe.....	37
4.3. Dywidenda.....	37
4.4. Sezonowość.....	37
III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34 „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....	38
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	39
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	40
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	42
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	43
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	45
1. Informacje dotyczące Spółki.....	45
1.1. Opis organizacji Spółki.....	45
2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 30 września 2023 roku oraz do dnia zatwierdzenia.....	45
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	45
3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania.....	45
3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych.....	46
4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające.....	46
IV. KOMENTARZ ZARZĄDU.....	47
1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej.....	48
1.1. Organizacja oraz struktura.....	48
2. Sytuacja finansowa i majątkowa.....	52
2.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe.....	52
2.2. Otoczenie rynkowe.....	53
2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe.....	59
2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe.....	59
2.3.2. Wyniki finansowe segmentów.....	59
2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych.....	61
2.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów.....	62
2.3.5. Wskaźniki finansowe.....	64
2.4. Płynność finansowa.....	65

2.5. Realizacja głównych inwestycji .....	67
2.6. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego .....	74
<b>3. Pozostałe informacje.....</b>	<b>80</b>
3.1. Istotne zdarzenia .....	80
3.2. Umowy znaczące .....	80
3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje .....	82
3.4. Akcjonariat .....	84
3.5. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	84
3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących.....	85
<b>4. Informacje uzupełniające .....</b>	<b>87</b>

## I. WYBRANE DANE FINANSOWE

## Skonsolidowane wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01.2023	od 01.01.2022	od 01.01.2023	od 01.01.2022
	do 30.09.2023	do 30.09.2022	do 30.09.2023	do 30.09.2022
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	2 264 607	4 042 106	494 747	862 224
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	(199 914)	272 167	(43 675)	58 056
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(224 968)	217 506	(49 149)	46 396
Zysk/(Strata) netto	(180 587)	165 196	(39 453)	35 238
Całkowity dochód za okres	(174 184)	284 324	(38 054)	60 649
Ilość akcji (w szt.)	124 175 768	124 175 768	124 175 768	124 175 768
Zysk/(Strata) netto na jedną akcję zwykłą	(1,45)	1,33	(0,32)	0,28
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 102 926	825 818	240 956	176 156
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(72 513)	(109 910)	(15 842)	(23 445)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 044 232)	(887 834)	(228 133)	(189 384)
Przepływy pieniężne netto, razem	(13 819)	(171 926)	(3 019)	(36 674)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	50 966	275 435	11 135	58 753
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	37 304	103 407	8 150	22 058
	<b>na dzień</b>	<b>na dzień</b>	<b>na dzień</b>	<b>na dzień</b>
	<b>30.09.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa trwałe	2 843 983	2 783 769	613 509	593 567
Aktywa obrotowe	1 003 402	1 565 753	216 456	333 856
Zobowiązania długoterminowe	335 750	711 490	72 429	151 707
Zobowiązania krótkoterminowe	1 819 915	1 772 128	392 595	377 861
Kapitał własny	1 691 720	1 865 904	364 941	397 856
Kapitał zakładowy	1 241 758	1 241 758	267 874	264 773
Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	55	54	12	12

## Wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01.2023	od 01.01.2022	od 01.01.2023	od 01.01.2022
	do 30.09.2023	do 30.09.2022	do 30.09.2023	do 30.09.2022
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	2 246 926	4 012 697	490 885	855 951
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	(187 655)	271 561	(40 997)	57 927
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(200 996)	320 850	(43 911)	68 441
Zysk/(Strata) netto	(155 905)	267 521	(34 060)	57 065
Całkowity dochód za okres	(159 102)	266 604	(34 759)	56 869
Ilość akcji (w szt.)	124 175 768	124 175 768	124 175 768	124 175 768
Zysk/(Strata) netto na jedną akcję zwykłą	(1,26)	2,15	(0,27)	0,46
Przepływy pieniężne netto				
z działalności operacyjnej	1 102 882	831 753	240 946	177 422
Przepływy pieniężne netto				
z działalności inwestycyjnej	(69 820)	(104 586)	(15 254)	(22 309)
Przepływy pieniężne netto				
z działalności finansowej	(1 044 118)	(890 380)	(228 108)	(189 927)
Przepływy pieniężne netto, razem	(11 056)	(163 213)	(2 415)	(34 815)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty				
na początek okresu	24 431	242 563	5 337	51 741
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty				
na koniec okresu	13 535	79 293	2 957	16 914
	<b>na dzień</b>	<b>na dzień</b>	<b>na dzień</b>	<b>na dzień</b>
	<b>30.09.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa trwałe	2 847 856	2 787 817	614 345	594 430
Aktywa obrotowe	965 823	1 524 880	208 349	325 141
Zobowiązania długoterminowe	307 887	684 156	66 418	145 879
Zobowiązania krótkoterminowe	1 808 082	1 771 729	390 043	377 775
Kapitał własny	1 697 710	1 856 812	366 233	395 917
Kapitał zakładowy	1 241 758	1 241 758	267 874	264 773

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:  
kurs na 30.12.2022 roku wynosił 1 EUR - 4,6899 PLN (tabela nr 252/A/NBP/2022),  
kurs na 29.09.2023 roku wynosił 1 EUR - 4,6356 PLN (tabela nr 189/A/NBP/2023),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:  
kurs średni w okresie 01.01.2022 - 30.09.2022 roku wynosił 1 EUR - 4,6880 PLN,  
kurs średni w okresie 01.01.2023 - 30.09.2023 roku wynosił 1 EUR - 4,5773 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 2023 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34  
„ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”,  
KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	za okres od 01.07.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
<b>Zyski i straty</b>				
Przychody ze sprzedaży	768 142	1 379 103	2 264 607	4 042 106
Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(786 149)	(1 300 529)	(2 337 026)	(3 534 810)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>(18 007)</b>	<b>78 574</b>	<b>(72 419)</b>	<b>507 296</b>
Koszty sprzedaży	(23 261)	(34 687)	(65 451)	(95 083)
Koszty ogólnego zarządu	(39 157)	(46 345)	(142 650)	(139 946)
Pozostałe przychody	3 775	2 404	85 603	10 855
Pozostałe koszty operacyjne	(1 487)	(5 022)	(4 997)	(10 955)
<b>Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(78 137)</b>	<b>(5 076)</b>	<b>(199 914)</b>	<b>272 167</b>
Przychody finansowe	21 157	23 264	61 101	84 945
Koszty finansowe	(22 322)	(24 292)	(84 042)	(50 736)
<b>Przychody/(Koszty) finansowe netto</b>	<b>(1 165)</b>	<b>(1 028)</b>	<b>(22 941)</b>	<b>34 209</b>
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(71 191)	(34 931)	(2 113)	(88 870)
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(150 493)</b>	<b>(41 035)</b>	<b>(224 968)</b>	<b>217 506</b>
Podatek dochodowy	14 383	1 664	44 381	(52 310)
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>(136 110)</b>	<b>(39 371)</b>	<b>(180 587)</b>	<b>165 196</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 01.07.2023 do 30.09.2023	za okres od 01.07.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
<b>Inne całkowite dochody</b>				
<b>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat</b>				
Zyski/(Straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	(4 665)	(68)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	-	-	854	41
	-	-	<b>(3 811)</b>	<b>(27)</b>
<b>Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat</b>				
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw władności	13 219	22 355	10 197	119 126
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	19	22	17	29
	<b>13 238</b>	<b>22 377</b>	<b>10 214</b>	<b>119 155</b>
<b>Suma innych całkowitych dochodów</b>	<b>13 238</b>	<b>22 377</b>	<b>6 403</b>	<b>119 128</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>(122 872)</b>	<b>(16 994)</b>	<b>(174 184)</b>	<b>284 324</b>
<b>Zysk/(Strata) netto przypadający dla:</b>				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(136 110)	(39 372)	(180 588)	165 193
Udziałowców niesprawujących kontroli	-	1	1	3
<b>Całkowity dochód za okres przypadający dla:</b>				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(122 872)	(16 995)	(174 185)	284 321
Udziałowców niesprawujących kontroli	-	1	1	3
<b>Zysk na jedną akcję:</b>				
Podstawowy (zł)	(1,10)	(0,32)	(1,45)	1,33
Rozwodniony (zł)	(1,10)	(0,32)	(1,45)	1,33

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 30.09.2023	na dzień 31.12.2022
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
<b>Aktywa</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 361 965	1 383 041
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	56 261	55 674
Nieruchomości inwestycyjne	37 829	37 829
Wartości niematerialne	12 471	11 521
Udziały i akcje	523	523
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	626 301	636 570
Pozostałe aktywa finansowe	613 656	567 295
Pozostałe należności	12 708	13 066
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	122 269	78 250
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>2 843 983</b>	<b>2 783 769</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	329 947	768 260
Prawa majątkowe	357 966	420 906
Pochodne instrumenty finansowe	611	752
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	7 683
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	277 574	317 186
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 304	50 966
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 003 402</b>	<b>1 565 753</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>3 847 385</b>	<b>4 349 522</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 30.09.2023	na dzień 31.12.2022
	<i>niebadane</i>	<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	151 508	141 311
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych jednostek zagranicznych	54	37
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 734	7 734
Zyski zatrzymane	285 972	470 371
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>1 691 665</b>	<b>1 865 850</b>
<b>Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli</b>	<b>55</b>	<b>54</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 691 720</b>	<b>1 865 904</b>
<b>Zobowiązania</b>		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	-	382 329
Zobowiązania z tytułu leasingu	75 758	74 183
Pozostałe zobowiązania finansowe	10 687	16 179
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	84 067	76 383
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 482	6 946
Rezerwy	144 326	137 073
Dotacje	17 330	18 297
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	100	100
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>335 750</b>	<b>711 490</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	582 091	194 894
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 219	3 626
Pozostałe zobowiązania finansowe	205 147	291 223
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 657	15 506
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11	1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	897 055	1 252 019
Rezerwy	7 039	13 215
Dotacje	115 696	1 644
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 819 915</b>	<b>1 772 128</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2 155 665</b>	<b>2 483 618</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>3 847 385</b>	<b>4 349 522</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 2023 roku (niebadane)

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2023 roku	1 241 758	4 639	141 311	37	7 734	470 371	1 865 850	54	1 865 904
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>									
Zysk/(Strata) netto	-	-	-	-	-	(180 588)	(180 588)	1	(180 587)
Inne całkowite dochody	-	-	10 197	17	-	(3 811)	6 403	-	6 403
<b>Całkowity dochód za okres</b>	-	-	<b>10 197</b>	<b>17</b>	-	<b>(184 399)</b>	<b>(174 185)</b>	<b>1</b>	<b>(174 184)</b>
Stan na 30 września 2023 roku	1 241 758	4 639	151 508	54	7 734	285 972	1 691 665	55	1 691 720

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 2022 roku (niebadane)

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2022 roku	1 241 758	4 639	(7 746)	53	7 734	608 367	1 854 805	51	1 854 856
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>									
Zysk/(Strata) netto	-	-	-	-	-	165 193	165 193	3	165 196
Inne całkowite dochody	-	-	119 126	29	-	(27)	119 128	-	119 128
<b>Całkowity dochód za okres</b>	-	-	119 126	29	-	165 166	284 321	3	284 324
Stan na 30 września 2022 roku	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 z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>
<b>Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(224 968)</b>	<b>217 506</b>
Korekty		
Amortyzacja	98 334	97 453
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 235)	(1 463)
(Zysk)/Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 113	88 870
Odsetki, różnice kursowe, szacowana strata z tytułu poręczeń kredytów	11 845	(19 895)
(Zysk)/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej	11 484	(35 646)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	38 359	20 233
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów oraz praw majątkowych	501 253	(265 154)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(318 051)	(161 346)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu rezerw	(6 176)	(748)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu świadczeń pracowniczych	(1 830)	1 300
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu dotacji	113 085	114 666
Korekta z tytułu faktoringu odwrotnego	875 909	801 101
Inne korekty	(6 176)	(3 567)
(Zapłacony)/Zwrócony podatek dochodowy	8 980	(27 492)
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 102 926</b>	<b>825 818</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 01.01.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	675	820
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(90 294)	(125 251)
Otrzymane dywidendy	18 353	15 246
Wpływy/(Wydatki) z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	(1 247)	(725)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(72 513)</b>	<b>(109 910)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	25 970	69 654
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(20 619)	(69 244)
Odsetki zapłacone	(69 055)	(25 898)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(3 033)	(3 284)
Dotacje otrzymane	-	184
Wydatki z tytułu faktoringu odwrotnego	(979 885)	(862 161)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	2 390	2 915
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 044 232)</b>	<b>(887 834)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(13 819)</b>	<b>(171 926)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>50 966</b>	<b>275 435</b>
Wpływ zmian kursów walut	157	(102)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu,</b>		
<b>w tym:</b>	<b>37 304</b>	<b>103 407</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	1 876	474

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 Jednostki Dominującej

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. (zwana dalej Grupą Kapitałową) jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest w szczególności:

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

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., której Jednostką Dominującą jest spółka Grupa Azoty S.A.

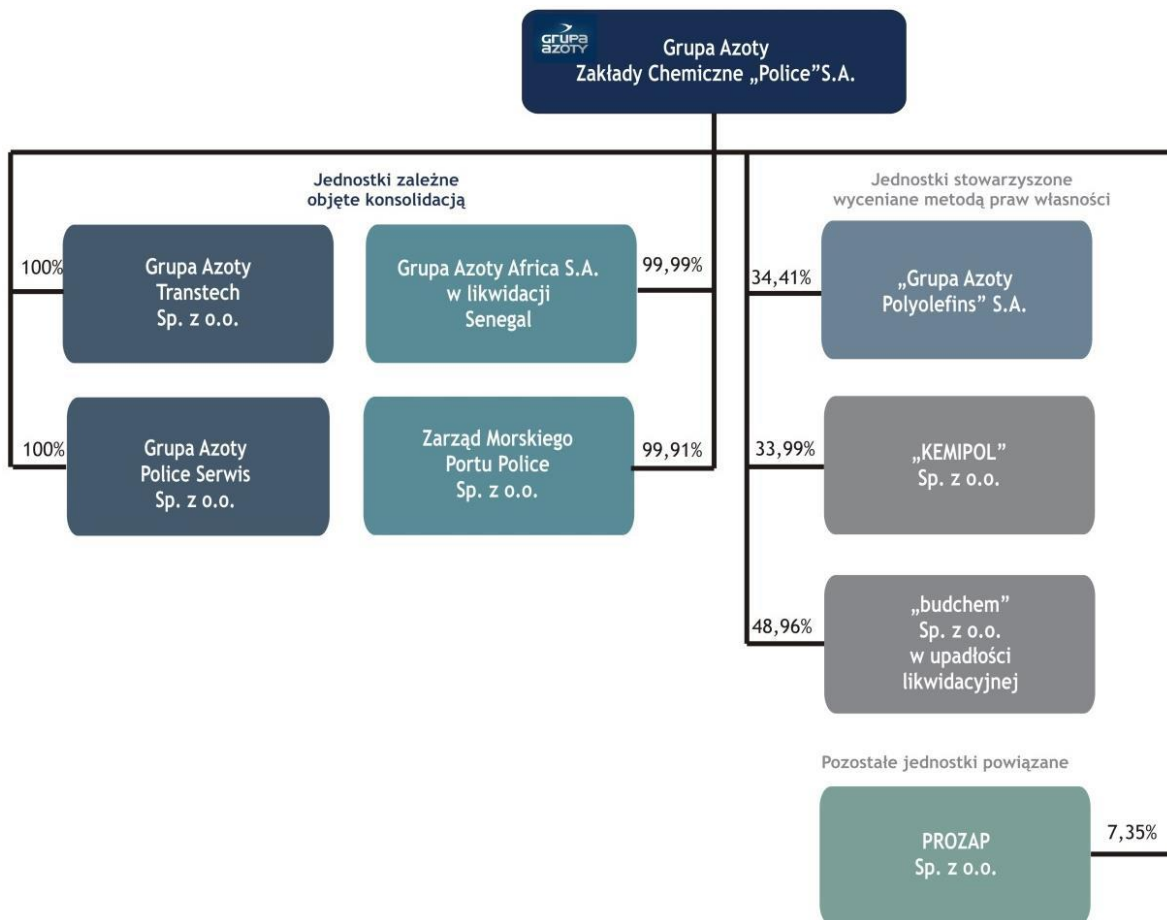
#### 1.2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 września 2023 roku Grupę Kapitałową spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. tworzyły spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz:

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



**Schemat Grupy Kapitałowej spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. na dzień 30 września 2023 roku**



Na dzień 30 września 2023 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników/Walnym Zgromadzeniu posiadany przez spółkę Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Jednostki Dominującej w kapitałach tych jednostek z wyłączeniem spółki PROZAP Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

- Agnieszka Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 29 z dnia 22 lipca 2022 roku,
- Krzysztof Skornia - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, wybrany przez pracowników, powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 30 z dnia 22 lipca 2022 roku,
- Iwona Wojnowska - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, wybrana przez pracowników, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 31 z dnia 22 lipca 2022 roku.

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

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

## **2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 30 września 2023 roku oraz do dnia zatwierdzenia**

### **2.1. Odpisy aktualizujące wartość zapasów**

Utworzenie, jak i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów ujmuje się w kosztach wytworzenia produktów. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku Jednostka Dominująca ujęła w bilansie:

- wykorzystanie/rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 382 319 tys. zł., dotyczących zapasów, które zostały w danym okresie sprawozdawczym zagospodarowane (zużyte do produkcji, sprzedane, zlikwidowane itp.),
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów produktów gotowych, półfabrykatów i materiałów niewykazujących rotacji w kwocie 184 905 tys. zł, wynikających z relacji poziomu kosztu ich wytworzenia do możliwych do uzyskania na dzień bilansowy cen sprzedaży netto.

Dodatni wpływ na wynik finansowy powyższych operacji wyniósł 192 652 tys. zł.

### **2.2. Informacja o wydłużeniu czasu trwania projektu Polimery Police**

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 4/2022 z dnia 28 stycznia 2022 roku, spółka stowarzyszona - Grupa Azoty Polyolefins S.A. otrzymała w dniu 29 sierpnia 2023 roku pismo od Hyundai Engineering Co., Ltd., Generalnego Wykonawcy projektu Polimery Police, informującego inwestora o wydłużeniu przez Generalnego Wykonawcę czasu trwania projektu o 2-3 miesiące.

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

Emitent poinformował o tym w raporcie bieżącym nr 30/2023 z dnia 29 sierpnia 2023 roku.

### **2.3. Zawarcie aneksu do umowy zakupu propanu przez spółkę stowarzyszoną**

W dniu 14 września 2023 roku spółka stowarzyszona Emitenta, Grupa Azoty Polyolefins S.A. („Spółka Stowarzyszona”) zawarła aneks nr 1 oraz aneks nr 2 do umowy dotyczącej zakupu propanu z Trafigura PTE Ltd. z siedzibą w Singapurze, o której zawarciu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 40/2022 z dnia 16 grudnia 2022 roku.

Celem zawarcia aneksów jest dostosowanie umowy do potrzeb Spółki Stowarzyszonej w związku z aktualnym statusem realizacji projektu Polimery Police, w szczególności przewidywanym wydłużonym czasem trwania projektu Polimery Police, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 30/2023 z dnia 29 sierpnia 2023 roku. W wyniku zawarcia aneksów, zmieniono harmonogram dostaw, rozszerzono przedmiot umowy o dodatkowe dostawy propanu oraz wydłużono czas trwania umowy do 12 grudnia 2025 roku.

Szacunkowa dodatkowa wartość świadczeń wynikających z wyżej wymienionych aneksów wyniesie około 80 000 tys. USD.

Emitent poinformował o tym w raporcie bieżącym nr 33/2023 z dnia 14 września 2023 roku.

## 2.4. Podwyższenie kapitału zakładowego w spółkach zależnych

### Podwyższenie kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.

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

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

Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym o łącznej wartości 11 807 tys. zł zostaną przeznaczone do objęcia przez dotychczasowego Wspólnika Grupę Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., które pokryje w całości wkładem niepieniężnym w postaci prawa użytkowania wieczystego gruntu, będącego własnością Skarbu Państwa oraz prawa własności położonych na tych działkach budynków, budowli, maszyn, urządzeń, sieci oraz innych aktywów trwałych.

### Podwyższenie kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.

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

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

Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym o łącznej wartości 8 319 tys. zł zostaną przeznaczone do objęcia przez dotychczasowego Wspólnika Grupę Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., które pokryje w całości wkładem niepieniężnym w postaci prawa użytkowania wieczystego gruntu, będącego własnością Skarbu Państwa oraz prawa własności położonych na tych działkach budynków, budowli, maszyn, urządzeń, sieci oraz innych aktywów trwałych.

## 2.5. Podpisanie Pism zmieniających i dotyczących zrzeczenia się praw z przekroczenia wskaźnika zadłużenia finansowego netto do EBITDA przez strony Finansujące (Waiver and Amendment Letters)

W związku z ryzykiem przekroczenia granicznej wartości „Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA” dopuszczalnej w ramach umów o finansowanie Grupy Azoty („Umowy”), o którym była mowa w raporcie bieżącym nr 20/2023 z dnia 1 czerwca 2023 roku, Zarząd Grupy Azoty rozpoczął rozmowy w tym zakresie z instytucjami finansującymi Grupę Azoty, w których skład wchodzi: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., Caixabank S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o., ING Commercial Finance Polska S.A., Pekao Faktoring Sp. z o.o., BNP Paribas Bank Polska S.A., Santander Factoring Sp. z o.o. i Banco Santander S.A., a także Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Europejski Bank Inwestycyjny („Strony Finansujące”).

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

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

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

Szczegółowe informacje dotyczące zawartych Porozumień o Waiver zostały zawarte w punkcie 3.2. Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2023 roku oraz w raporcie bieżącym nr 20/2023 z dnia 1 czerwca 2023 roku i w raporcie bieżącym nr 31/2023 z dnia 31 sierpnia 2023 roku.

## 2.6. Wpływ sytuacji polityczno - gospodarczej na terytorium Ukrainy na działalność Grupy Kapitałowej

Opis wpływu wojny na Ukrainie na działalność Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej przedstawiono szczegółowo w Punkcie 3.2. Informacji dodatkowej zamieszczonym zarówno w Sprawozdaniu finansowym spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku oraz w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku, które to sprawozdania zostały opublikowane w dniu 30 marca 2023 roku.

W III kwartale 2023 roku nie wystąpiły nowe czynniki, ryzyka czy zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Jednostki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej.

Kluczowe zidentyfikowane obszary ryzyka wynikające z wojny na Ukrainie, które mogą istotnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe wraz z oceną ich potencjalnego wpływu na sytuację Jednostki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej nie uległy istotnym zmianom w porównaniu do zaprezentowanych w raporcie za I półrocze 2023 roku.

Ponadto należy zaznaczyć, że przychody Jednostki Dominującej w okresie sprawozdawczym, uzyskane głównie ze sprzedaży nawozów mineralnych na rynku ukraińskim, stanowią 11% przychodów ogółem ze sprzedaży. Sprzedaż realizowana była w większości na przedpłaty w ramach działalności Segmentu Nawozy.

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

W dniu 12 kwietnia oraz 18 sierpnia 2023 roku na rachunki unijne Jednostki Dominującej w ramach otrzymanej puli wpłynęły darmowe uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> (EUA) należne na 2023 rok w ilości 1 010 449 jednostek<sup>1</sup>.

Otrzymana, w tym nadmiarowa ilość, uprawnień (210 991 EUA<sup>1</sup>) jest konsekwencją przyjęcia przez Krajowy Ośrodek Bilansowania i Zarządzania Emisjami („KOBIZE”) za podstawę ilości przysługujących darmowych uprawnień w przypadku wykonania produkcji na poziomie 100% HPD. Ze względu na zmniejszoną produkcję w 2022 roku Jednostka Dominująca w dniu 14 września 2023 roku dokonała zwrotu nadmiarowych uprawnień na podstawie pisma z KOBIZE z dnia 7 września 2023 roku.

W styczniu i lutym 2023 roku Jednostka Dominująca zakupiła 327 000 jednostek EUA o wartości 67 928 tys. zł.

W kwietniu 2023 roku umorzone zostały prawa do emisji CO<sub>2</sub> za rok 2022 w ilości 1 121 361 EUA.

W czerwcu 2023 roku Jednostka Dominująca sprzedała 457 373 uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> zakupionych na rynku we wcześniejszych okresach. Sprzedaż dotyczyła nadwyżki jednostek EUA, wynikającej z niższych poziomów produkcji i pozostaje po rozliczeniu emisji CO<sub>2</sub> za 2022 rok.

Dodatni wpływ na wynik EBIT i EBITDA powyższej operacji wyniósł 91 017 tys. zł.

Emitent poinformował o tym w raporcie bieżącym nr 25/2023 z dnia 30 czerwca 2023 roku.

Jednostka Dominująca zabezpieczyła pełne pokrycie emisji CO<sub>2</sub> w 2023 roku posiadanymi i zakontraktowanymi uprawnieniami EUA.

## 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 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku i 30 września 2022 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku i 30 września 2022 roku. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku i 30 września 2022 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku zostało przez Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdzone do publikacji w dniu 8 listopada 2023 roku.

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

<sup>1</sup> Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego dokonano korekty otrzymanych oraz zwróconych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w ilości 458 jednostek zgodnie z raportem ALC (ang. activity level changes).

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

Przy ocenie okoliczności mogących wskazywać na zagrożenie kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. zostały uwzględnione między innymi efekty wpływu wojny na Ukrainie oraz podpisanych Pism zmieniających i dotyczących zrzeczenia się praw (ang. Waiver and Amendment Letters) („Porozumienia o Waiver”) przedstawia punkt 2.5.

Informacje dotyczące wpływu wojny na Ukrainie na sytuację Grupy przedstawiono w punkcie 2.6 oraz w komentarzach dotyczących poszczególnych obszarów działalności Grupy Kapitałowej umieszczonych w Komentarzu Zarządu spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. do wyników za III kwartał 2023 roku.

Dodatkowo Jednostka Dominująca podjęła szereg działań związanych z utrzymaniem pozycji rynkowej dla zapewnienia wymaganego poziomu sprzedaży oraz wyników finansowych. Działania te dotyczą w szczególności:

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

### **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 2022 roku.

a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

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

## b) Nowe standardy i interpretacje

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

Standard	Opis zmian	Wpływ na sprawozdanie
<i>MSSF 16 Leasing</i> <i>Zobowiązanie leasingowe w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego</i>	Zmiany w MSSF 16 zostały opublikowane w dniu 22 września 2022 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2024 roku lub później. Zmiany wymagają, aby sprzedający-leasingobiorca ustalił "opłaty leasingowe" lub "zweryfikowane opłaty leasingowe" w taki sposób, aby sprzedający-leasingobiorca nie ujął żadnej kwoty zysku lub straty, która odnosi się do prawa do użytkowania zachowanego przez sprzedającego-leasingobiorcę.	Grupa jest w trakcie analizy wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe
<i>MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych</i> <i>Zobowiązania długoterminowe z kowenantami</i>	Zmiana w MSR 1 została opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku, następnie zmodyfikowano w lipcu 2020 roku oraz w październiku 2022 roku datę wejścia w życie i ma ona zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje postanowienia dotyczące długoterminowych zobowiązań z kowenantami oraz zakres ujawnień.	Grupa jest w trakcie analizy wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe

## c) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

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

## 4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

### 4.1. Noty objaśniające

#### Sprawozdawczość segmentów działalności

##### Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów. Wyniki działalności 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 2023 roku (niebadane)

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	639 932	73 560	54 650	<b>768 142</b>
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	80 424	(2 546)	327 182	<b>405 060</b>
Przychody ze sprzedaży razem	720 356	71 014	381 832	<b>1 173 202</b>
Koszty operacyjne, w tym (-):	(788 891)	(80 935)	(383 801)	<b>(1 253 627)</b>
koszty sprzedaży (-)	(21 750)	(1 511)	-	<b>(23 261)</b>
koszty zarządu (-)	(29 315)	(3 210)	(6 632)	<b>(39 157)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	204	60	3 511	<b>3 775</b>
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(98)	5	(1 394)	<b>(1 487)</b>
<b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*</b>	<b>(68 429)</b>	<b>(9 856)</b>	<b>148</b>	<b>(78 137)</b>
Przychody finansowe	x	x	x	<b>21 157</b>
Koszty finansowe (-)	x	x	x	<b>(22 322)</b>
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	<b>(71 191)</b>
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>(150 493)</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	<b>14 383</b>
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>(136 110)</b>
EBIT*	(68 429)	(9 856)	148	<b>(78 137)</b>
Amortyzacja	24 284	5 035	3 404	<b>32 723</b>
<b>EBITDA**</b>	<b>(44 145)</b>	<b>(4 821)</b>	<b>3 552</b>	<b>(45 414)</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 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>
Przychody ze sprzedaży razem	1 351 927	105 667	374 871	<b>1 832 465</b>
Koszty operacyjne, w tym (-):	(1 361 617)	(115 698)	(357 608)	<b>(1 834 923)</b>
koszty sprzedaży (-)	(28 003)	(6 684)	-	<b>(34 687)</b>
koszty zarządu (-)	(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/(Strata) 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/(Strata) 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (niebadane)**

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 699 529	249 245	315 833	2 264 607
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	274 119	(7 794)	1 053 646	1 319 971
Przychody ze sprzedaży razem	1 973 648	241 451	1 369 479	3 584 578
Koszty operacyjne, w tym (-):	(2 248 374)	(308 584)	(1 308 140)	(3 865 098)
koszty sprzedaży (-)	(58 643)	(6 808)	-	(65 451)
koszty zarządu (-)	(101 844)	(21 105)	(19 701)	(142 650)
Pozostałe przychody operacyjne	66 205	3 381	16 017	85 603
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(718)	(36)	(4 243)	(4 997)
<b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*</b>	<b>(209 239)</b>	<b>(63 788)</b>	<b>73 113</b>	<b>(199 914)</b>
Przychody finansowe	x	x	x	61 101
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(84 042)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	(2 113)
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>(224 968)</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	44 381
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>(180 587)</b>
EBIT*	(209 239)	(63 788)	73 113	(199 914)
Amortyzacja	74 423	15 965	7 946	98 334
<b>EBITDA**</b>	<b>(134 816)</b>	<b>(47 823)</b>	<b>81 059</b>	<b>(101 580)</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 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/(Strata) 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/(Strata) 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.

**Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 września 2023 roku (niebadane)**

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	1 916 427	385 367	133 678	2 435 472
Nieprzypisane aktywa	x	x	x	785 089
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	626 824	626 824
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 916 427</b>	<b>385 367</b>	<b>760 502</b>	<b>3 847 385</b>
Zobowiązania segmentu	1 016 480	138 112	140 954	1 295 546
Nieprzypisane zobowiązania	x	x	x	860 119
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>1 016 480</b>	<b>138 112</b>	<b>140 954</b>	<b>2 155 665</b>

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

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

**Pozostałe informacje o segmentach za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (niebadane)**

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	54 096	7 103	5 441	66 640
Nakłady na wartości niematerialne	1 491	107	44	1 642
<b>Razem nakłady</b>	<b>55 587</b>	<b>7 210</b>	<b>5 485</b>	<b>68 282</b>
Amortyzacja segmentu	74 423	15 965	7 946	98 334
<b>Razem amortyzacja</b>	<b>74 423</b>	<b>15 965</b>	<b>7 946</b>	<b>98 334</b>

**Pozostałe informacje o segmentach za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku (niebadane)**

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

## Obszary geograficzne

### Przychody

	za okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	za okres od 01.07.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Polska	529 305	1 010 286	1 561 607	2 637 760
Niemcy	29 247	101 259	95 952	316 434
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	81 149	221 610	313 629	813 944
Kraje Ameryki Południowej	-	1 756	-	68 285
Pozostałe kraje	128 441	44 192	293 419	205 683
<b>Razem</b>	<b>768 142</b>	<b>1 379 103</b>	<b>2 264 607</b>	<b>4 042 106</b>

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

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

	na dzień 30.09.2023	na dzień 31.12.2022
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Grunty	1 947	1 947
Budynki i budowle	452 417	439 777
Maszyny i urządzenia	672 928	670 246
Środki transportu	7 794	6 691
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	10 080	10 451
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	216 799	253 929
	<b>1 361 965</b>	<b>1 383 041</b>
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	<b>56 261</b>	<b>55 674</b>
Wartości niematerialne	<b>12 471</b>	<b>11 521</b>

### Test na utratę wartości aktywów

Na dzień 30 września 2023 roku wystąpiła co najmniej jedna z przesłanek zewnętrznych 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 związku z powyższym Jednostka Dominująca dokonała analizy aktualności założeń przyjętych do przeprowadzonych uprzednio testów na utratę wartości aktywów oraz wyników tych testów. Jednostka Dominująca ostatni test przeprowadziła na dzień 30 czerwca 2023 roku.

W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że:

- na dzień bilansowy przyjęta strategia oraz kluczowe założenia nie uległy znaczącym zmianom,
- określenie OWŚP oraz wartość majątku poszczególnych OWŚP nie uległy istotnym zmianom w stosunku do wartości na dzień 30 czerwca 2023 roku,
- stopa procentowa wolna od ryzyka (rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa) uległa zmianie, z poziomu 5,76% na koniec czerwca 2023 roku, na 5,90% na koniec września 2023 roku. W ślad za powyższym zmianie uległ również średni ważony koszt kapitału dla Grupy Azoty, co przekłada się na spadek wartości odzyskiwanej ośrodków wypracowujących środki pieniężne („OWŚP”),
- jednocześnie dla obu OWŚP wyniki prognozowane na II półrocze 2023 roku są wyższe niż w planie przyjętym w teście na dzień 30 czerwca 2023 roku. Poprawa wynika głównie z wyższych zrealizowanych wyników za okres od lipca do września 2023 roku,
- pozytywny wpływ odchyień prognoz w relacji do planu na nadwyżki wartości odzyskiwalnych nad wartościami księgowymi majątku uzyskanymi w uprzednio przeprowadzonych testach jest wyższy niż negatywny efekt zmiany średniego ważonego kosztu kapitału.

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 2023 roku uznając, że szacunki wartości odzyskiwalnych wynikające z uprzednio przeprowadzonych testów pozostają aktualne na dzień 30 września 2023 roku i nie jest konieczne dokonywanie dodatkowych odpisów z tytułu utraty

wartości, jak również nie ma przesłanek do rozwiązywania odpisów z tytułu utraty wartości majątku dokonanych we wcześniejszych okresach.

Szczegółowe informacje dotyczące testów na utratę wartości i ich wyników zamieszczono w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2023 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 2023 roku wyniosły odpowiednio:

Instrument	Wycena łączna	Udział Jednostki Dominującej (53%)	Udział spółki Grupa Azoty S.A. (47%)
Opcja kupna (aktywo finansowe)	115 265	61 090	54 175
Opcja sprzedaży (zobowiązanie finansowe)	20 164	10 687	9 477

Wycena ww. instrumentów finansowych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku miała ujemny wpływ na wynik finansowy brutto Jednostki Dominującej w kwocie 11 343 tys. zł.

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

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

Typ/wystawca	Tytuł	Data wystawienia	Na dzień 30.09.2023 kwota w tys. zł	Na dzień 31.12.2022 kwota w tys. zł
Poręczenie spłaty kredytu konsorcjum banków	Umowa kredytu odnawialnego	29.06.2018	1 200 000	1 200 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBI	Umowa kredytu	28.05.2015	220 000	220 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBOiR	Umowa kredytu	28.05.2015	60 000	60 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBI*	Umowa kredytu	25.01.2018	268 865	272 014
Gwarancja spłaty kredytu w EBOiR	Umowa kredytu	26.07.2018	200 000	200 000
*wartość poręczenia w wysokości 58 000 tys. EUR.			<b>1 948 865</b>	<b>1 952 014</b>

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 30 września 2023 roku, żadna ze spółek zależnych nie posiadała udzielonych poręczeń.

Gwarancje wystawione Spółce przez banki w ramach limitów kredytowych:

Dla	Tytuł	Data wystawienia	Na dzień 30.09.2023 kwota w tys. zł	Na dzień 31.12.2022 kwota w tys. zł
<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
PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	28.04.2023	5 500	-
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczynu żelaza starego (odpadu)	20.12.2020 (aneks)	-	2 362
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczynu żelaza starego (odpadu)	20.12.2020 (aneks)	-	3 464
PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	05.07.2022 (aneks)	-	3 000
PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	31.03.2021	-	65
PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	31.03.2021	-	92
PSE S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy Nr PSE S.A./DE/243/WG/2021	26.10.2022 (aneks)	320	320
GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy nr 2022/UP/0373/MUP przesyłania paliwa gazowego	30.09.2022	4 006	4 006
PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	24.01.2023	82	-
<b>Gwarancje wystawione przez Bank BNP PARIBAS</b>				
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczynu żelaza starego (odpadu)	18.03.2021	-	5 132
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczynu żelaza starego (odpadu)	09.12.2021	6 699	6 699
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczynu żelaza starego (odpadu)	10.12.2021	3 100	3 100
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczynu żelaza starego (odpadu)	10.12.2021	4 408	4 408
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczynu żelaza starego (odpadu)	09.12.2022	7 834	7 834
			<b>34 499</b>	<b>43 032</b>



W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 30 września 2023 roku, tylko spółka zależna Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. miała jedną gwarancję udzieloną na kwotę 190 tys. zł.

Gwarancje otrzymane przez Jednostkę Dominującą na dzień bilansowy wynosiły 12 620 tys. zł.

Na dzień 30 września 2023 roku wśród spółek zależnych jedynie Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. posiadała gwarancje otrzymane na łączną kwotę 7 257 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 01.07.2023 do 30.09.2023	za okres od 01.07.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	404 883	186 918	405 487	200 465
Utworzenie	-	-	-	-
Rozwiązanie (-)	-	-	-	-
Wykorzystanie (-)	(395)	(112)	(999)	(13 659)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>404 488</b>	<b>186 806</b>	<b>404 488</b>	<b>186 806</b>

### Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	za okres od 01.07.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	66 972	10 374	220 125	9 664
Utworzenie	24 829	16 409	184 905	17 674
Rozwiązanie (-)	(4 710)	(6)	(8 017)	(14)
Wykorzystanie (-)	(63 752)	(3 534)	(373 674)	(4 081)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>23 339</b>	<b>23 243</b>	<b>23 339</b>	<b>23 243</b>

### Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	za okres od 01.07.2022 do 30.09.2022	za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	25 558	22 901	25 467	22 675
Utworzenie	128	84	404	471
Rozwiązanie (-)	(64)	(73)	(208)	(197)
Wykorzystanie (-)	(7)	(14)	(78)	(51)
Różnice kursowe z przeliczeń	-	-	30	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>25 615</b>	<b>22 898</b>	<b>25 615</b>	<b>22 898</b>

## Nota 5 Transakcje z podmiotami powiązanymi

### Transakcje handlowe

	Przychody ze sprzedaży	Należności	Zakupy	Zobowiązania
<b>W okresie 9 miesięcy zakończonym</b>				
<b>30 września 2023 roku i na ten dzień</b>				
<i>(niebadane)</i>				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	134 980	41 160	72 334	13 953
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A.				
Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	83 970	43 405	9 125	1 763
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	35 529	2 514	2 080	88
Podmioty powiązane Grupa Azoty				
Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	91	15	473	261
Podmioty powiązane Grupy Compo Expert	4 551	1 148	-	-
	<b>259 121</b>	<b>88 242</b>	<b>84 012</b>	<b>16 065</b>
<b>W okresie 9 miesięcy zakończonym</b>				
<b>30 września 2022 roku i na ten dzień</b>				
<i>(niebadane)</i>				
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>
<b>W okresie 12 miesięcy zakończonym</b>				
<b>31 grudnia 2022 roku i na ten dzień</b>				
<i>(badane)</i>				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	471 926	55 169	127 940	21 638
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A.				
Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	33 218	20 746	10 647	3 752
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	66 365	536	8 074	1 502
Podmioty powiązane Grupa Azoty				
Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	362	-	1 333	66
Podmioty powiązane Grupy Compo Expert	54 908	14 771	462	-
	<b>626 779</b>	<b>91 222</b>	<b>148 456</b>	<b>26 958</b>

## Pozostałe transakcje

	Pozostałe przychody	Pozostałe koszty	Przychody finansowe (bez dywidend)	Koszty finansowe
<b>W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku i na ten dzień (niebadane)</b>				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	233	-	2 571	40 829
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A.				
Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	962	-	57 492	-
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	-	15	-	-
Podmioty powiązane Grupa Azoty				
Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	9	-	-	-
Podmioty powiązane Grupy Compo Expert	-	-	12	-
	<b>1 204</b>	<b>15</b>	<b>60 075</b>	<b>40 829</b>
<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>

\* 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 2023 roku w kwocie 18 353 tys. zł,
- w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku w kwocie 15 246 tys. zł.

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

Pożyczki udzielone Grupie Kapitałowej przez podmioty powiązane przedstawiono w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2022 rok (Nota 22 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek).

### Kredyty, pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku, Jednostka Dominująca nie udzieliła nowych pożyczek podmiotom powiązanym.

### Transakcje z Właścicielami

W okresie 3 miesięcy zakończonym się 30 września 2023 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 2023 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2023 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Grupa Kapitałowa nie udzieliła zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczenia usług na rzecz Grupy Kapitałowej. Wyjątkiem jest umowa dotycząca świadczenia usług zarządzania zawarta w 2021 roku przez Grupę Azoty S.A. z Członkiem Zarządu Jednostki Dominującej.

**Transakcje z podmiotami powiązanymi przez Skarb Państwa  
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (niebadane)**

Nazwa podmiotu/grupy kapitałowej	Wartość	Treść operacji
PKP S.A.	7 991	zakup usług transportowych
PKN Orlen S.A.	482 380	zakup gazu, siarki oraz wodorotlenku sodu
PGE S.A.	60 981	zakup energii elektrycznej, węgla kamiennego
PSE S.A.	29 683	zakup energii elektrycznej
Enea S.A.	139 949	zakup energii elektrycznej
PKO BP S.A.	35 311	zakup uprawnień CO <sub>2</sub>
PZU S.A.	40 309	zakup uprawnień CO <sub>2</sub> , polis ubezpieczeniowych, usług faktoringu
Bank Gospodarstwa Krajowego	2 782	odsetki, prowizja
KGHM Polska Miedź S.A.	12 295	zakup kwasu siarkowego
Polska Grupa Górnicza S.A.	10 968	zakup węgla kamiennego
TAURON Polska Energia S.A.	209	zakup energii elektrycznej
Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A.	13 864	opłata za przesył paliwa gazowego
	<b>836 722</b>	

Wartość sprzedaży łącznie do jednostek powiązanych przez Skarb Państwa w okresie 9 miesięcy kończącym się 30 września 2023 roku wyniosła 154 490 tys. zł.

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

Nazwa podmiotu/grupy kapitałowej	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 uprawnień CO <sub>2</sub> oraz 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	opłata za przesył paliwa gazowego
	<b>1 728 666</b>	

Wartość sprzedaży łącznie do jednostek powiązanych przez Skarb Państwa w okresie 9 miesięcy kończącym się 30 września 2022 roku wyniosła 71 326 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 S.A. Na dzień 30 września 2023 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 20 000 tys. zł,
- w dniu 6 lipca 2020 roku w kwocie 298 000 tys. zł na realizację procesu finansowania projektu Polimery Police. Na dzień 30 września 2023 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 2023 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 11 287 tys. zł,

- w dniu 15 września 2022 roku w kwocie 100 000 tys. zł na realizację projektów inwestycyjnych ujętych w Planie Działalności Inwestycyjnej w tym w szczególności w celu sfinansowania inwestycji dostosowawczych, realizowanych w związku z projektem Polimery Police. Na dzień 30 września 2023 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 100 000 tys. zł.

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

- W dniu 31 maja 2020 roku pożyczki podporządkowanej w kwocie 388 438 tys. zł na realizację projektu Polimery Police. W związku z kapitalizacją odsetek oraz części prowizji stan zadłużenia na dzień 30 września 2023 roku wynosił 535 645 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 15 grudnia 2040 roku.

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

### **Informacja o ryzyku wykorzystania gwarancji pożyczki wspierającej przez spółkę stowarzyszoną**

W dniu 27 października 2023 roku Jednostka Dominująca otrzymała informację od spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. o potencjalnej możliwości wystąpienia, wobec Jednostki Dominującej oraz Grupy Azoty S.A., o udzielenie pożyczki podporządkowanej. Potencjalna pożyczka wynika z solidarnego zobowiązania GA Police oraz Grupy Azoty S.A. wynikającego z Umowy gwarancji udzielenia pożyczki wspierającej o wartości do 105 000 tys. EUR w ramach Umowy Kredytów na finansowanie projektu Polimery Police z dnia 31 maja 2020 roku i jest konsekwencją opóźnienia robót przez Generalnego Wykonawcę. Wartość potencjalnej pożyczki według wstępnych szacunków spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. może wynosić około 45 000 tys. EUR - 55 000 tys. EUR. Szacunki te zostały oparte o założenia, które mogą podlegać dalszym modyfikacjom lub aktualizacjom, co nie pozostanie bez wpływu na faktyczną wartość potencjalnej pożyczki wspierającej.

Emitent poinformował o tym w raporcie bieżącym nr 30/2023 z dnia 29 sierpnia 2023 roku oraz w raporcie bieżącym nr 37/2023 z dnia 28 października 2023 roku.

## **4.3. Dywidenda**

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki KEMIPOL Sp. z o.o. w dniu 16 maja 2023 roku podjęło uchwałę o wypłacie Wspólnikom dywidendy z zysku za rok 2022, w tym dla spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. przypada 18 353 tys. zł. Dywidenda została zapłacona w dniu 11 lipca 2023 roku.

## **4.4. Sezonowość**

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

### **Rynek nawozów mineralnych**

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

### **Rynek bieli tytanowej**

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

### **Chemikalia**

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

**III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 i 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ  
30 WRZEŚNIA 2023 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34  
„ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”,  
KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres od 01.07.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>	za okres od 01.07.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>
<b>Zyski i straty</b>				
Przychody ze sprzedaży	762 348	1 366 390	2 246 926	4 012 697
Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(783 265)	(1 294 448)	(2 325 234)	(3 518 184)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>(20 917)</b>	<b>71 942</b>	<b>(78 308)</b>	<b>494 513</b>
Koszty sprzedaży	(23 261)	(34 687)	(65 451)	(95 083)
Koszty ogólnego zarządu	(32 525)	(40 126)	(122 949)	(122 475)
Pozostałe przychody	4 023	2 359	85 769	11 552
Pozostałe koszty operacyjne	(2 218)	(6 067)	(6 716)	(16 946)
<b>Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(74 898)</b>	<b>(6 579)</b>	<b>(187 655)</b>	<b>271 561</b>
Przychody finansowe	20 586	22 738	77 644	98 898
Koszty finansowe	(22 094)	(23 966)	(90 985)	(49 609)
<b>Przychody/(Koszty) finansowe netto</b>	<b>(1 508)</b>	<b>(1 228)</b>	<b>(13 341)</b>	<b>49 289</b>
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(76 406)</b>	<b>(7 807)</b>	<b>(200 996)</b>	<b>320 850</b>
Podatek dochodowy	14 642	1 243	45 091	(53 329)
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>(61 764)</b>	<b>(6 564)</b>	<b>(155 905)</b>	<b>267 521</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	-	-	(3 947)	(1 132)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	-	-	750	215
<b>Suma innych całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 197)</b>	<b>(917)</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>(61 764)</b>	<b>(6 564)</b>	<b>(159 102)</b>	<b>266 604</b>
<b>Zysk/(Strata) na jedną akcję:</b>				
Podstawowy (zł)	(0,50)	(0,05)	(1,26)	2,15
Rozwodniony (zł)	(0,50)	(0,05)	(1,26)	2,15

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 30.09.2023	na dzień 31.12.2022
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
<b>Aktywa</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 378 004	1 402 224
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	45 611	44 667
Nieruchomości inwestycyjne	59 535	59 535
Wartości niematerialne	12 415	11 453
Udziały i akcje	624 706	632 921
Pozostałe aktywa finansowe	613 656	567 295
Pozostałe należności	3 689	4 097
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	110 240	65 625
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>2 847 856</b>	<b>2 787 817</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	326 390	763 533
Prawa majątkowe	357 966	420 906
Pochodne instrumenty finansowe	611	752
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	7 683
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	267 321	307 575
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 535	24 431
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>965 823</b>	<b>1 524 880</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>3 813 679</b>	<b>4 312 697</b>

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego



## Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 30.09.2023	na dzień 31.12.2022
	<i>niebadane</i>	<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	443 579	602 681
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 697 710</b>	<b>1 856 812</b>
<b>Zobowiązania</b>		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	-	382 329
Zobowiązania z tytułu leasingu	67 281	65 684
Pozostałe zobowiązania finansowe	10 687	16 179
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	70 271	64 164
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	867	3 305
Rezerwy	144 241	136 988
Dotacje	14 540	15 507
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>307 887</b>	<b>684 156</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	576 946	192 982
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	334	629
Pozostałe zobowiązania finansowe	205 147	291 223
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 790	13 513
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	894 411	1 258 814
Rezerwy	6 748	12 924
Dotacje	115 696	1 644
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 808 082</b>	<b>1 771 729</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2 115 969</b>	<b>2 455 885</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>3 813 679</b>	<b>4 312 697</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 2023 roku (niebadane)

	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem	
Stan na 1 stycznia 2023 roku	1 241 758	4 639	7 734	602 681	1 856 812
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>					
Zysk/(Strata) netto	-	-	-	(155 905)	(155 905)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(3 197)	(3 197)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	-	-	-	<b>(159 102)</b>	<b>(159 102)</b>
Stan na 30 września 2023 roku	1 241 758	4 639	7 734	443 579	1 697 710

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

	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem	
Stan na 1 stycznia 2022 roku	1 241 758	4 639	7 734	697 317	1 951 448
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>					
Zysk/(Strata) 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	1 241 758	4 639	7 734	963 921	2 218 052

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(200 996)</b>	<b>320 850</b>
Korekty		
Amortyzacja	98 772	97 277
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(2 051)	(2 398)
Odsetki, różnice kursowe, szacowana strata z tytułu poręczeń kredytów	10 887	(20 906)
Otrzymane dywidendy	(18 353)	(15 246)
(Zysk)/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej	19 699	(35 646)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	40 933	27 466
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów oraz praw majątkowych	500 083	(262 058)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(329 161)	(163 184)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu rezerw	(6 176)	(384)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu świadczeń pracowniczych	(2 563)	1 040
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu dotacji	113 085	114 666
Korekta z tytułu faktoringu odwrotnego	875 909	801 101
Inne korekty	(6 176)	(3 567)
(Zapłacony)/Zwrócony podatek dochodowy	8 990	(27 258)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 102 882</b>	<b>831 753</b>

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 <i>niebadane</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	196	361
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(88 191)	(120 299)
Otrzymane dywidendy	18 353	15 246
Wpływy/(Wydatki) z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	(4)	113
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(174)	(7)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(69 820)</b>	<b>(104 586)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	22 737	63 986
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(20 619)	(69 244)
Odsetki zapłacone	(67 806)	(24 634)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(413)	(1 087)
Dotacje otrzymane	-	184
Wydatki z tytułu faktoringu odwrotnego	(979 885)	(862 161)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	1 868	2 576
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 044 118)</b>	<b>(890 380)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(11 056)</b>	<b>(163 213)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>24 431</b>	<b>242 563</b>
Wpływ zmian kursów walut	160	(57)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:</b>	<b>13 535</b>	<b>79 293</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	419	474

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 2023 roku oraz do dnia zatwierdzenia

Istotne zdarzenia w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2023 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 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku i 30 września 2022 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku i 30 września 2022 roku. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku i 30 września 2022 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku zostało przez Zarząd Spółki zatwierdzone do publikacji w dniu 8 listopada 2023 roku.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w tysiącach złotych.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

Przy ocenie okoliczności mogących wskazywać na zagrożenie kontynuowania działalności Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. zostały uwzględnione między innymi efekty wpływu wojny na Ukrainie oraz podpisanych Pism zmieniających i dotyczących zrzeczenia się praw (ang. Waiver and Amendment Letters) („Porozumienia o Waiver”) przedstawia punkt 2.5.

Informacje dotyczące wpływu wojny na Ukrainie na sytuację Spółki przedstawiono w punkcie 2.6 oraz w komentarzach dotyczących poszczególnych obszarów działalności Spółki umieszczonych w Komentarzu Zarządu spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. do wyników za III kwartał 2023 roku.

Dodatkowo Spółka podjęła szereg działań związanych z utrzymaniem pozycji rynkowej dla zapewnienia wymaganego poziomu sprzedaży oraz wyników finansowych. Działania te dotyczą w szczególności:

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

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

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

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

Zmiany do MSSF, które weszły w życie w 2023 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 sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 roku.

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

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

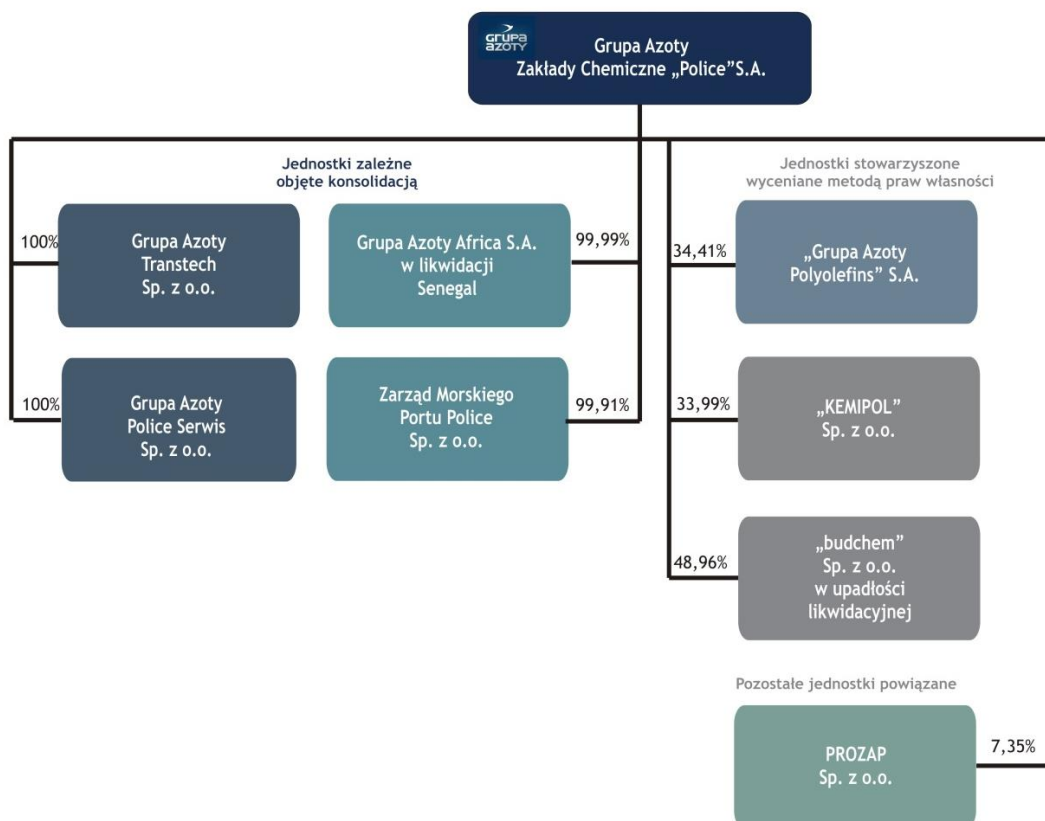
**IV. KOMENTARZ ZARZĄDU  
GRUPY AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE” S.A.  
DO WYNIKÓW ZA III KWARTAŁ 2023 ROKU**

## 1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej

### 1.1. Organizacja oraz struktura

Na dzień 30 września 2023 roku Grupę Kapitałową spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. tworzyły spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (zwana dalej Jednostką Dominującą, Emitentem, Spółką) oraz:

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



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

Emitent od kilkadziesiąt 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 2022 roku.

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

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

**Tabela 1. Udział Jednostki Dominującej w jednostkach podporządkowanych na dzień 30 września 2023 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.	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 dozоровe), 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 żegluga morskiej i śródlądowej, oraz transport wodny przybrzeżny.

### **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 międzyobiektoowymi, w tym rozbudową Portu Morskiego w Policach o terminal chemikaliów mający zapewnić niezbędną infrastrukturę logistyczną dla przyjmowania i magazynowania surowca (projekt Polimery Police). W dniu 8 października 2019 roku spółka zmieniła nazwę na Grupa Azoty Polyolefins S.A. 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 od 19 lipca 2012 roku 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 2023 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników/Walnym Zgromadzeniu posiadany przez spółkę Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w podmiotach zależnych, powiązanych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek, z wyłączeniem spółki PROZAP Sp. z o.o.

## Istotne wydarzenia w spółkach zależnych

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

W dniu 22 sierpnia 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. z kwoty 9 618,5 tys. zł do kwoty 21 426 tys. zł, tj. o kwotę 11 807,5 tys. zł, poprzez ustanowienie 23 615 nowych udziałów o wartości nominalnej po 500 zł każdy oraz dokonało zmian w umowie spółki.

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

Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym o łącznej wartości 11 807,5 tys. zł zostaną przeznaczone do objęcia przez dotychczasowego Wspólnika Grupę Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., które pokryje w całości wkładem niepieniężnym w postaci prawa użytkowania wieczystego gruntu, będącego własnością Skarbu Państwa oraz prawa własności położonych na tych działkach budynków, budowli, maszyn, urządzeń, sieci oraz innych aktywów trwałych.

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

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

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

Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym o łącznej wartości 8 319 tys. zł zostaną przeznaczone do objęcia przez dotychczasowego Wspólnika Grupę Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., które pokryje w całości wkładem niepieniężnym w postaci prawa użytkowania wieczystego gruntu, będącego własnością Skarbu Państwa oraz prawa własności położonych na tych działkach budynków, budowli, maszyn, urządzeń, sieci oraz innych aktywów trwałych.

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

W dniu 27 września 2023 roku Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. osiągnął kolejny kamień milowy w realizacji projektu „Budowa nabrzeża ciężkiego w Porcie Police” - została podpisana umowa na opracowanie dokumentacji projektowej na roboty budowlane dla projektu pn. „Budowa nabrzeża ciężkiego w Porcie Police”. Wykonawcą tego zadania jest firma Antea Polska S.A. Intencją inwestycji jest zwiększenie potencjału Portu Morskiego Police pod kątem ilości przeladowywanych ładunków oraz powierzchni składowych. Zadanie obejmuje swoim zakresem budowę nabrzeża ciężkiego (uniwersalnego) o długości min. 465 m, na południe od istniejącego terminalu morskiego w Porcie Morskim w Policach. Projektowane nabrzeże stanowić winno przedłużenie istniejącego obecnie nabrzeża terminalu morskiego i umożliwiać cumowanie statków pełnomorskich, w efekcie czego nastąpi rozszerzenie oferty usługowej Portu poprzez zwiększoną ilość przeladunków oraz dzierżawę na terenach inwestycyjnych. Zrealizowana przez Urząd Morski w Szczecinie inwestycja dotycząca pogłębienia toru wodnego Szczecin - Świnoujście do 12,5 m powoduje wzrost zapotrzebowania na nabrzeża przeladunkowe dla statków pełnomorskich wraz z zapleczem składowym, a położenie Portu Morskiego Police czyni z niego bardzo atrakcyjną infrastrukturę portową. Realizacja inwestycji winna, poprzez wydłużenie nabrzeża, pozwolić na jednoczesne cumowanie 3 statków o długości 220 m. Dostępność terenu za nabrzeżem pozwala na wykonanie stosownych placów składowych wraz z niezbędną infrastrukturą. Spółka dysponuje wykonaną Koncepcją Programowo - Przestrzenną, a obecnie prowadzi prace projektowe w zakresie Budowy nabrzeża ciężkiego w Porcie Police.

Drugą istotną inwestycją spółki stanowi „Budowa stacji kolejowej „Port Police” wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną w ramach budowy linii kolejowej nr 437 do Portu Morskiego Police”. W październiku 2023 roku spółka otrzymała od Wykonawcy Studium Wykonalności wraz z Analizą Kosztów i Korzyści wyżej wymienione dokumenty. W tym samym miesiącu nastąpiły: uprawomocnienie się Decyzji Starosty Polickiego o wyłączeniu gruntów z produkcji rolnej w zakresie realizacji dokumentacji projektowej dla budowy Stacji kolejowej Port Police oraz kolejne kroki postępowania administracyjnego prowadzonego przez Zachodniopomorski Urząd Wojewódzki.

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

Walne Zgromadzenie spółki Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji powołało w dniu 14 lipca 2023 roku Panią Ewę Górę na Likwidatora spółki Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji w związku z rezygnacją Pana Sławomira Lipkowskiego.

## 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

Niekorzystne relacje cen możliwych do uzyskania ze sprzedaży produktów do kosztów ich wytworzenia oraz ograniczony popyt na produkty były przyczyną niskiego poziomu uzyskiwanych wyników. Ceny części surowców znajdowały się w trendzie spadkowym (w tym ceny gazu ziemnego, soli potasowej i fosforytów) jednak nadal wysokie pozostawały ceny mediów energetycznych i równocześnie na rynku spadły ceny sprzedaży większości produktów. Ceny gazu ziemnego na rynku europejskim wciąż pozostawały na zdecydowanie wyższym poziomie w porównaniu z innym regionami świata, gdzie oferowane ceny są kilkukrotnie niższe (np. amerykański indeks Henry Hub).

Zawieszenie ceł na import do Europy amoniaku i mocznika z krajów poza Unią Europejską w pierwszym półroczu 2023 roku (od grudnia 2022 roku) oraz ich niepełne przywrócenie po tym okresie było znaczącym czynnikiem, który wzmógł proces ekspansji na rynku europejskim producentów oraz produktów z regionów o znaczących przewagach kosztowych w obszarze energii, ekologii i kosztów pracy. Wskutek niepełnego przywrócenia ceł importowane produkty są nadal mocno obecne na rynku europejskim, co ma istotny negatywny wpływ na poziom marż osiągniętych przez Emitenta.

#### Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych

Istotną pozycję wpływającą na skonsolidowany wynik netto Emitenta w III kwartale 2023 roku stanowił ujemny wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności w wysokości minus 71 191 tys. zł, dotyczący spółek: GA Polyolefins S.A. (minus 78 832 tys. zł) oraz KEMIPOL Sp. z o.o. (7 641 tys. zł).

#### Odstąpienie od stosowania wybranych warunków umów o finansowanie - Porozumienie o Waiver

W związku z ryzykiem przekroczenia na dzień 30 czerwca 2023 roku granicznej wartości skonsolidowanego „Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA” dopuszczonej w ramach umów o finansowanie Grupy Kapitałowej Grupy Azoty (Grupa), Zarząd Grupy Azoty rozpoczął rozmowy w tym zakresie z instytucjami finansującymi Grupę Azoty, w których skład wchodzi: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., CaixaBank S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o., ING Commercial Finance Polska S.A., Pekao Faktoring Sp. z o.o., BNP Paribas Bank Polska S.A., Santander Factoring Sp. z o.o. i Banco Santander S.A., a także Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Europejski Bank Inwestycyjny („Strony Finansujące”).

W efekcie prowadzonych negocjacji, których celem było uzyskanie przez Grupę zgody na odstąpienie od stosowania wybranych warunków kredytowych, w tym w szczególności odstąpienie od stosowania wskazanego powyżej wskaźnika i zrzeczenie się przez Strony Finansujące praw wynikających z ewentualnego przekroczenia wymaganej granicznej wartości tego wskaźnika, dnia 1 czerwca 2023 roku Grupa Azoty przekazała Stronom Finansującym oraz Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (GA Police) przekazała Bankowi Gospodarstwa Krajowego, w zakresie zawartych Umów bilateralnych („Umowy”), pisma zmieniające dotyczące zrzeczenia się praw (ang. Waiver and Amendment Letters) - Porozumienia o Waiver zawierające propozycję odpowiednich, wypracowanych przez strony zapisów.

Porozumienia o Waiver zostały podpisane przez Strony Finansujące, Grupę Azoty, także w zakresie pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej Grupy Azoty będących stronami Umów o Finansowanie oraz GA Police w zakresie Umów bilateralnych zawartych z BGK, dnia 31 sierpnia 2023 roku, a data wejścia w życie postanowień tych Porozumień o Waiver została ustalona na 30 czerwca 2023 roku.

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

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

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

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

## 2.2. Otoczenie rynkowe

### Koniunktura w rolnictwie

Po trzech kwartałach pogarszania się koniunktury w polskim rolnictwie nastąpiła jej poprawa. W III kwartale 2023 roku wartość wskaźnika koniunktury rolnej (IRGAGR) wzrosła k/k o 4,7 pkt do poziomu minus 21,6 pkt. W relacji r/r jest ona nadal niższa - o 4,7 pkt. Wzrost wartości wskaźnika wynika głównie z poprawy nastrojów rolników, ale również ze wzrostu wartości wskaźnika wyrównanych przychodów gospodarstw rolnych i jest związany z rocznym cyklem produkcji rolnej. Na tle poprzednich lat obecna poprawa koniunktury (w skali kwartału) jest słabsza od przeciętnej. Wynika to głównie ze znacznie mniejszego niż zwykle o tej porze roku wzrostu przychodów gospodarstw rolnych na skutek utrzymujących się niekorzystnych uwarunkowań ekonomicznych produkcji rolnej.

Notowania cen podstawowych płodów rolnych w kraju są, obok kosztów wytwarzania, głównym determinantem sytuacji ekonomicznej gospodarstw rolnych wpływającym na dochodowość produkcji. Ceny płodów rolnych na rynku krajowym odzwierciedlają trendy światowe oraz są następstwem sytuacji na rynkach globalnych. W III kwartale 2023 roku notowania w Polsce kształtowały się na niższym poziomie względem analogicznego okresu roku poprzedniego. W relacji k/k również odnotowano spadek cen płodów rolnych, jednak dynamika spadków była mniejsza, głównie za sprawą wzrostu poziomu notowań we wrześniu. Średnie ceny pszenicy, żyta, kukurydzy i rzepaku, w III kwartale bieżącego roku, spadły odpowiednio o 38% r/r, 46% r/r, 33% r/r oraz 40% r/r. Podobne relacje cenowe widoczne były na rynku globalnym. Notowania zbóż były na dużo niższych poziomach względem poprzedniego roku. W stosunku do ubiegłego kwartału ceny zbóż na świecie także kształtowały się na niższych poziomach.

W III kwartale warunki atmosferyczne w Polsce kształtowały się korzystniej niż w II kwartale, jednak susza rolnicza nadal występowała w kilku województwach powodując straty w plonach. Ponadto żniwa w wielu regionach Polski były zakłócone przez deszcze, co wpłynęło na jakość ziarna. Według danych Izby Zbożowo-Paszowej większość zebranej w tym roku pszenicy to ziarno o parametrach paszowych. Wielu rolników zdecydowało się na przechowanie zboża o lepszych parametrach jakościowych w oczekiwaniu na wyższe ceny.

Jedną z przyczyn utrzymujących się niskich poziomów cen płodów rolnych w Polsce są korzystne szacunki produkcji zbóż w sezonie 2023/24, zarówno w skali globalnej, jak i krajowej. Według wrześniowego raportu Komisji Europejskiej, polska produkcja pszenicy i kukurydzy, będzie powyżej średniej 5-letniej i wyniesie odpowiednio 12,8 mln t (-4,7% s/s) oraz 9,3 mln t (+12,2% s/s). Wytwarzanie jęczmienia oszacowano poniżej tego poziomu i ma ono wynieść 2,8 mln t (-0,1% s/s). Zbiory wszystkich zbóż w Polsce w sezonie 2023/24 mają osiągnąć 35,4 mln t czyli o 0,3% powyżej wielkości z poprzedniego sezonu.

Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Agencję Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa stawki płatności bezpośrednich za 2023 rok będą przeliczane według kursu wymiany 4,6283 PLN za 1 EUR a całkowita pula środków na płatności bezpośrednie i przejściowe wsparcie krajowe wyniesie 16,97 mld PLN. Jednolita płatność obszarowa w bieżącym roku wyniesie 502,35 PLN/ha względem 518,01 PLN/ha w ubiegłym roku. Wypłata zaliczek na poczet płatności bezpośrednich realizowana jest od połowy października a następnie, od początku grudnia do końca czerwca 2024 roku, potrwa wypłata płatności końcowych.

Obok uwarunkowań makroekonomicznych i atmosferycznych, głównym determinantem warunków funkcjonowania sektora rolnego pozostaje perspektywa utrzymania dostaw produktów rolnych z Ukrainy na rynki światowe, która będzie miała wpływ na globalny oraz krajowy bilans zbóż oraz na kształtowanie ich cen i siły nabywczej rolników zarówno w Polsce i na świecie.

## SEGMENT NAWOZY

### NAWOZY WIELOSKŁADNIKOWE

Średnia wartość benchmarku cenowego NPK 3x16 w III kwartale 2023 roku wyniosła 366 USD/t FOB Baltic/Black Sea, co oznacza spadek o 39% r/r oraz 16% k/k.

Po I półroczu 2023 roku charakteryzującym się trendem spadkowym cen, słabym popytem i niską płynnością rynku nawozów wieloskładnikowych typu NPK, początek III kwartału 2023 cechowała stabilność pomimo wciąż stosunkowo niewielkiej aktywności zakupowej. Zainteresowanie produktami stopniowo wzrastało. Wydarzenia na powiązanych rynkach surowcowych i nawozowych wspierały wartość NPK w tym czasie - szczególnie umacniający się mocznik oraz chwilowe zacieśnienie podaży soli potasowej w Kanadzie będące rezultatem strajków w tamtejszych portach.

Na rynku globalnym sierpień przyniósł ze sobą pozytywne nastroje, a umiarkowane ożywienie popytu umożliwiło wzrost cen. Z końcem analizowanego kwartału nastąpiła ponowna stabilizacja. Na rynku europejskim uczestnicy rynku przejawiali ostrożność co do tego, ile produktu pozyskać. Równoległe dynamicznie rosnąca wartość amoniaku przemawiała za podwyższeniem ofert przez producentów i dostawców NPK.

Średnia wartość benchmarku cenowego fosforanu dwuamonowego (DAP) w III kwartale 2023 roku to 472 USD/t FOB Baltic, co oznacza spadek o 43% r/r i 6% k/k.

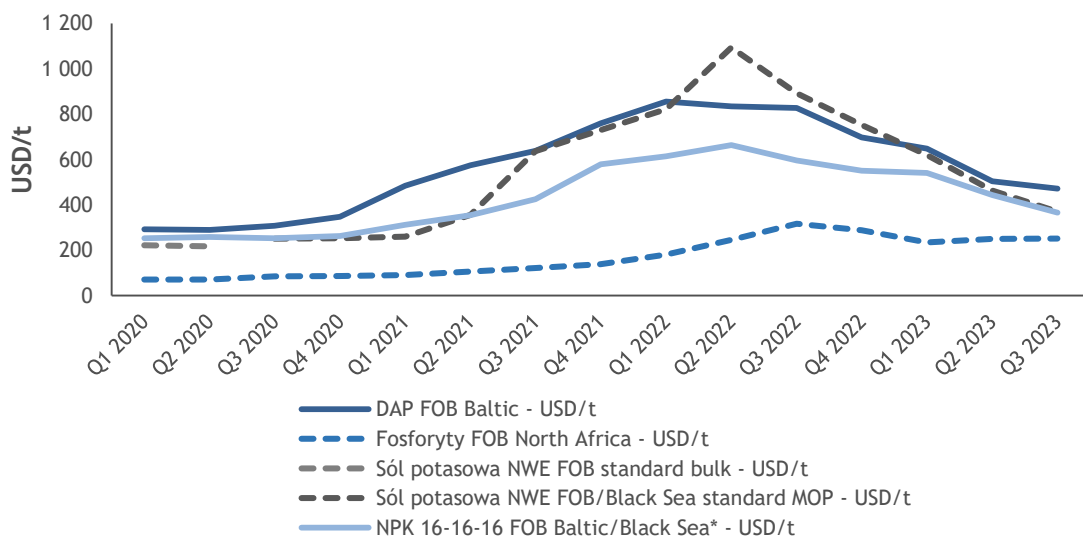
Po intensywnych wzrostach wartości nawozów fosforowych w I półroczu 2022 roku nastąpiło znaczne osłabienie popytu, któremu towarzyszył spadek cen. Trend ten utrzymywał się jeszcze w I półroczu 2023 roku.

Lipiec upłynął pod znakiem zacieśniającej się podaży oraz utrzymującego się popytu. Doszło wówczas do przełamania trendu spadkowego i ceny znalazły się w tendencji wzrostowej, która utrzymała się do końca III kwartału.

Fundamentalne wsparcie zapewniało zapotrzebowanie na nawozy fosforowe przejawiane przez Brazylię oraz aktywne zakupy na rynkach azjatyckich. Wyższa wartość nawozów fosforowych w pozostałych regionach globu przy jednoczesnej poprawie lokalnego popytu przyczyniła się do wzrostu cen w Europie.

We wrześniu odnotowano dodatkową presję zwyżkową ze strony dynamicznie umacniającego się rynku amoniaku oraz wyższych k/k umów na dostawy kwasu fosforowego do niektórych destynacji.

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



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

### SUROWCE DO PRODUKCJI NAWOZÓW WIELOSKŁADNIKOWYCH

#### Fosforyty

Średnia wartość benchmarku cenowego fosforytów na bazie North Africa w III kwartale 2023 roku była niższa o 21% r/r i wyższa o 1% k/k. Kwas fosforowy w notowaniach dla Europy Zachodniej spadł o 43% r/r oraz 10% k/k.

Po intensywnych wzrostach cen nawozów fosforowych w I półroczu 2022 roku nastąpiło znaczne osłabienie popytu, któremu towarzyszył spadek cen. Trend ten utrzymywał się jeszcze w I półroczu 2023 roku.

Pomimo dalszego spadku średniej wartości benchmarku DAP FOB Baltic w ujęciu kwartalnym, lipiec przyniósł ze sobą przełamanie trendu spadkowego cen tego nawozu. Następnie znalazły się one w tendencji wzrostowej, która utrzymała się do końca III kwartału.

W przypadku surowców do produkcji nawozów fosforowych, jeszcze w II półroczu 2022 roku wyraźne spadki benchmarków cenowych dotknęły kwas fosforowy, który historycznie był notowany najwyższym od 2008 roku. Korekta cen fosforytów w tamtym okresie była minimalna, co w dużym stopniu wpływało na niższą opłacalność produkcji. W przeszłości ceny fosforytów i kwasu fosforowego reagowały zwykle z pewnym opóźnieniem na zmiany cen pozycjonowanych do nich produktów typu DAP i MAP, lecz po pewnym czasie wszystko wracało do stabilnej wyceny w relacji pomiędzy kosztami surowców a notowaniami produktów. Aktualna sytuacja jest pod tym względem odmienna. Benchmark fosforytów na bazie North Africa od wielu miesięcy znajduje się powyżej adekwatnej wyceny rynkowej.

W III kwartale 2023 roku cena fosforytów z Maroka odnotowała spadek w relacji k/k. Jednocześnie wartość surowca z innych źródeł pozostała zbliżona. Historycznie surowiec z Maroka był wyceniany drożej niż ten pochodzący z innych krajów Afryki Północnej: Algierii, Tunezji czy Egiptu. Niemniej jednak obecnie różnica w cenie (pomimo jej zmniejszenia) wciąż znacznie przekracza historycznie obserwowane wartości. Ta sytuacja przeniosła się także na rynek kwasu fosforowego, gdzie czołowy eksporter tego surowca, Maroko, przestał oficjalnie publikować ceny kontraktowe dla Indii, które w obliczu bardzo wysokich cen tego surowca z Maroka dywersyfikują dostawy.

### **Sól potasowa**

Średnia wartość benchmarku cenowego soli potasowej dla Europy w III kwartale 2023 roku spadła o 59% r/r oraz o 20% k/k. Światowe rynki soli potasowej praktycznie od połowy 2022 roku są w trendzie spadkowym z uwagi na zdecydowane zmniejszenie popytu na nawozy wieloskładnikowe.

Na początku III kwartału 2023 roku uwaga uczestników rynku skoncentrowana była przede wszystkim na sytuacji w Kanadzie, gdzie trwał strajk portowy. Doprowadził on do kilkunastodniowego zatrzymania lub ograniczenia przepływu niektórych towarów - w tym soli potasowej. Protest najbardziej dotknął Vancouver, będącego największym portem kraju. Akcja poskutkowała chwilowym zacieśnieniem podaży surowca z tego kierunku. Warto zaznaczyć, że Kanada jest obecnie jednym z kluczowych dostawców tego surowca do Europy po nałożeniu sankcji na Rosję i Białoruś, które w ubiegłych latach były głównymi eksporterami tego surowca do krajów regionu, w tym do Polski.

Europejscy kupujący, po sezonowym spadku aktywności, zdecydowali się na nieco wcześniejszy powrót na rynek ze względu na obawy o podaż i wzrost cen. Pomimo spadku k/k wycena surowca w Europie pozostawała jedną z najwyższych na świecie.

### **Siarka**

Średnia wartość benchmarku cenowego siarki w III kwartale 2023 roku wyniosła 89 USD/t FOB Vancouver, co oznacza spadek o 36% r/r i wzrost o 5% k/k. Dla siarki płynnej Delivered Benelux, rozliczanej umowami kwartalnymi, było to 95 USD/t, czyli mniej o 74% r/r i 30% k/k.

W III kwartale 2023 roku światowy rynek siarki umocnił się. Od lipca do połowy września ceny nieprzerwanie znajdowały się w tendencji wzrostowej. Aprecjacja nawozów fosforowych, wyższe wskaźniki operacyjne fabryk je wytwarzających oznaczające większe zapotrzebowanie na surowiec oraz spekulacje stanowiły główne czynniki napędzające rynek w tym czasie.

Zapotrzebowanie europejskich nabywców przemysłowych na siarkę w III kwartale 2023 roku było obniżone, na co oddziaływały niestabilne ceny gazu ziemnego w regionie oraz niskie marże. Brak kwaśnego surowca z Rosji nie wystarczył, aby zrekompensować braki w popycie.

Mający miejsce w lipcu strajk portowy w Kanadzie doprowadził do kilkunastodniowego zatrzymania lub ograniczenia przepływu niektórych towarów - w tym siarki. Protest najbardziej dotknął Vancouver, który jest największym portem kraju. Na skutek akcji doszło do powstania zaległości w załadunkach. W sierpniu i we wrześniu trwały prace związane z nadrobieniem tych opóźnień. Równolegle dostawy koleją z wnętrza kraju podlegały zakłóceniom wynikającym z pożarów na terenie Kolumbii Brytyjskiej. Dobra dostępność surowca z innych źródeł w tym czasie sprawiła, że wpływ tego wydarzenia na rynek siarki był ograniczony.

## **PRODUKTY AZOTOWE**

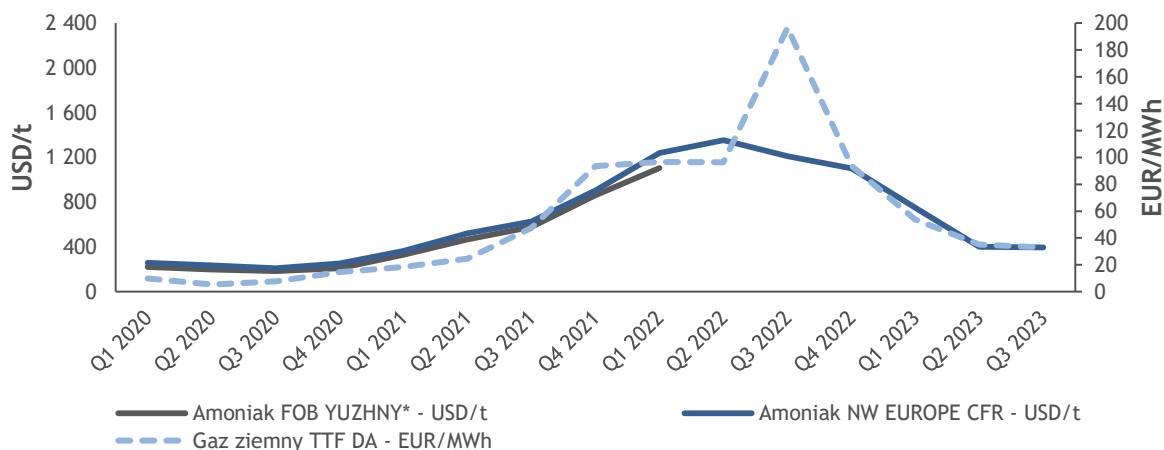
### **Amoniak**

Notowania cen amoniaku w III kwartale 2023 roku były znacznie niższe niż przed rokiem. Średnia cena amoniaku na NW Europe osiągnęła poziom 395 USD/t, co oznacza spadek o 67% r/r. Natomiast w odniesieniu do II kwartału 2023 roku spadek wyniósł 1%.

Utrzymujące się spadki cen amoniaku od początku 2023 roku wyhamowały dopiero na początku III kwartału, by w połowie analizowanego okresu odbić w górę. Aktywność na rynku była niska w większości regionów ze względu na sezonowe letnie spowolnienie. Ograniczona podaż amoniaku przez postoje remontowe, szczególnie w rejonie

Azji, spowodowała niedobór produktu globalnie, co skutkowało wzrostem cen. Większość producentów, zwłaszcza na Bliskim Wschodzie, w lipcu i sierpniu skupiała się na dostawach kontraktowych i niewielkiej, jeśli w ogóle, dostępności na rynku spot. Popyt ze strony powiązanych rynków chemicznych był spadkowy w skali globalnej. W drugiej połowie III kwartału pomiędzy Algierią a Arabią Saudyjską zawarto transakcję na znacznie wyższych poziomach, co wpłynęło na wzrost cen na rynku globalnym. Rynek europejski pozostawał w analizowanym okresie stłumiony ze względu na niski popyt. Dodatkowo rynek europejski przyjął postawę wyczekującą, ze względu na niepewną sytuację na rynku gazu. Liczba transakcji w północno-zachodniej Europie zmalała. Powodem tego były wciąż rosnące ceny importu, w przeciwieństwie do stabilizujących się cen surowców gazowych w Europie Zachodniej. W USA rynek amoniaku w końcówce lata był w większości wyciszony, ponieważ kupujący koncentrowali się na zbiorach. W ostatnim tygodniu września rynek amoniaku został zdominowany przez informację o rozliczeniu cen kontraktu Tampa na październik notując znaczący wzrost względem miesiąca poprzedniego, co pociągnęło za sobą kolejne wzrosty cen we wszystkich regionach.

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



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

## Mocznik

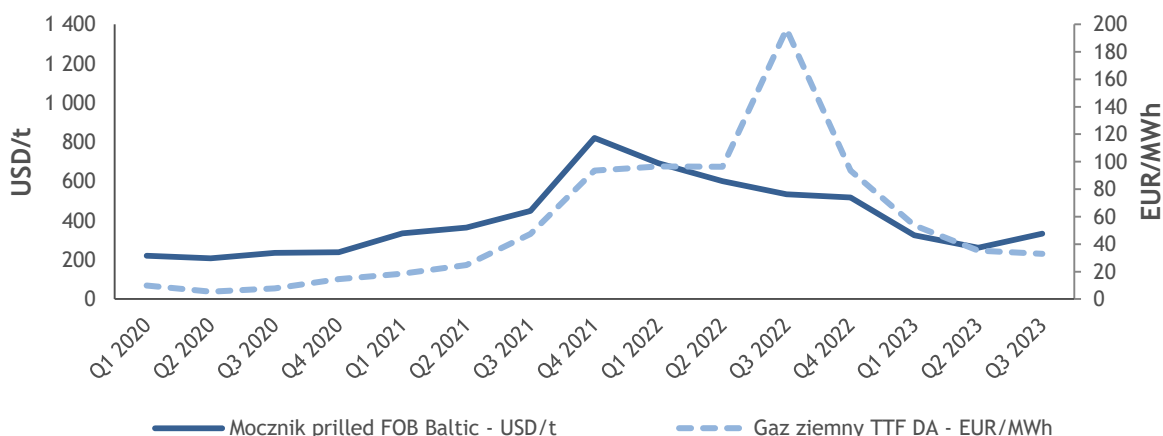
Średnia cena mocznika w III kwartale 2023 roku kształtowała się na poziomie 334 USD/t FOB Bałtyk, co oznacza spadek o 38% r/r. Natomiast w odniesieniu do II kwartału 2023 roku zanotowano wzrost o 27%.

Po I półroczu 2023 roku charakteryzującym się niewielkim popytem, nadpodażowym rynkiem oraz opóźnieniem dokonywania zakupów mocznika, na początku III kwartału nastroje uległy poprawie, a ceny zaczęły się umacniać. Czynniki, które znacząco wpłynęły na sytuację na rynku były: indyjski przetarg importowy, odrodzenie zakupów w Brazylii, stały poziom popytu z Australii, nowe zapytania z Argentyny oraz ograniczona podaż w Chinach, Azji Południowo-Wschodniej i Egipcie. W połowie III kwartału 2023 roku działalność na rynku mocznika koncentrowała się na Indiach, które zakupiły prawie 1,8 mln t mocznika oraz na Chinach, które powróciły na rynek eksportowy, zaopatrując Indie w 1,1 mln t produktu. Producenci z Egiptu wstrzymywali się z oferowaniem mocznika, ponieważ przez pewien czas produkowali na ograniczonych mocach produkcyjnych (producenci zostali zobowiązani na kilka tygodni do zmniejszenia produkcji o 30% z powodów upałów). Choć ogólny nastrój na rynku mocznika był pesymistyczny, w II połowie analizowanego okresu, w związku z letnim spowolnieniem w wielu regionach, ceny poza Zatoką Perską wydawały się stosunkowo stabilne. Popyt pojawił się ze strony Indii, które ogłosiły przetarg na zakup mocznika z zamiarem uzupełnienia zapasów. Zaoferowano 3,6 mln t mocznika, jednak Indie zakupiły zaledwie 0,5 mln t mocznika. Producenci w Zatoce Perskiej i Rosji zdecydowali się na sprzedaż mocznika w przetargu z powodu braku popytu w innych regionach świata. We wrześniu Chiny ograniczyły eksport, koncentrując się na budowaniu krajowych zapasów i powstrzymywaniu wzrostów cen na rynku wewnętrznym, w związku z czym nie oferowały produktu w tym przetargu. Nieoczekiwany zwrot wydarzeń w Indiach i Chinach zmienił nastroje na rynku mocznika. Ceny w niektórych regionach wzrosły o 10-25% w ciągu zaledwie kilku dni.

W analizowanym okresie w Europie i USA występowało letnie spowolnienie - rolnicy skupiali się na zbiorach. W Europie ceny były zgodne z trendem na rynku międzynarodowym, ale popyt pozostawał relatywnie niski. Działalność zakupowa była ograniczona do małych partii z krótkim terminem realizacji. Nadal obserwowane jest ostrożne podejście kupujących, którzy skupiają się na obserwowaniu kierunku cen. Produkcja mocznika w Europie pozostawała ograniczona i prognozuje się jej dalsze ograniczenia w okresie zimowym. Na dalszą perspektywę rynku będą miały wpływ głównie popyt oraz sytuacja na rynku gazu.



Rysunek 3. Notowania cen mocznika i gazu ziemnego



### 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.

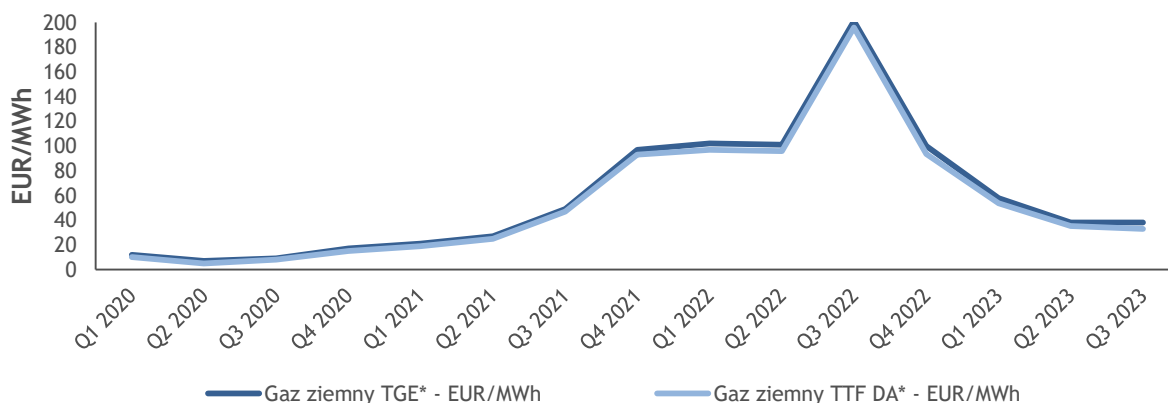
## GLÓWNY SUROWIEC DO PRODUKCJI PRODUKTÓW AZOTOWYCH

### Gaz ziemny

Cena gazu na koniec września 2023 roku (około 37 EUR/MWh) była zbliżona do ceny na początku lipca, jednak w trakcie III kwartału jej wartość zmieniała się w zakresie od 25 do 45 EUR/MWh. Średnio w III kwartale 2023 roku ceny gazu były o około 83% niższe w stosunku do analogicznego okresu zeszłego roku, przy czym wówczas było to okres szczytu notowań, który spowodował wiele zatrzymań instalacji produkcyjnych w Europie, a od tego czasu zdecydowanie spadły także ceny produktów azotowych. Początek kwartału to względna stabilizacja cen gazu, w dużej mierze za sprawą wysokich dostaw LNG do Europy, z temperaturami w większości zgodnymi ze średnią wieloletnią z jednocześnie wysoką generacją energii z OZE wypierającą gaz z miksu elektroenergetycznego. W połowie sierpnia obserwowany był gwałtowny wzrost cen gazu, głównie za sprawą wydłużonych prac na infrastrukturze norweskiej, a także w związku z możliwością strajków pracowniczych w Australii na instalacjach, które dostarczają około 10% surowca na światowy rynek LNG. Pomimo zapelnienia magazynów gazu w Europie dwa miesiące przed terminem wyznaczonym przez Komisję Europejską, rynki gazu charakteryzowały się dużą zmiennością na skutek dalszych gróźb strajków w Australii, przestoju w fabryce Freeport LNG, a także przedłużania ograniczenia dostaw z Norwegii poprzez korekty w harmonogramie konserwacji.

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

Rysunek 4. Notowania cen gazu ziemnego



\* bez przesyłu

## SEGMENT PIGMENTY

### Biel tytanowa

W III kwartale 2023 roku średnia cena bieli tytanowej w Europie (FD NWE) wyniosła 3 308 EUR/t i była o 7% niższa niż w analogicznym okresie 2022 roku. Natomiast w odniesieniu do II kwartału 2023 roku spadek wyniósł 3%.

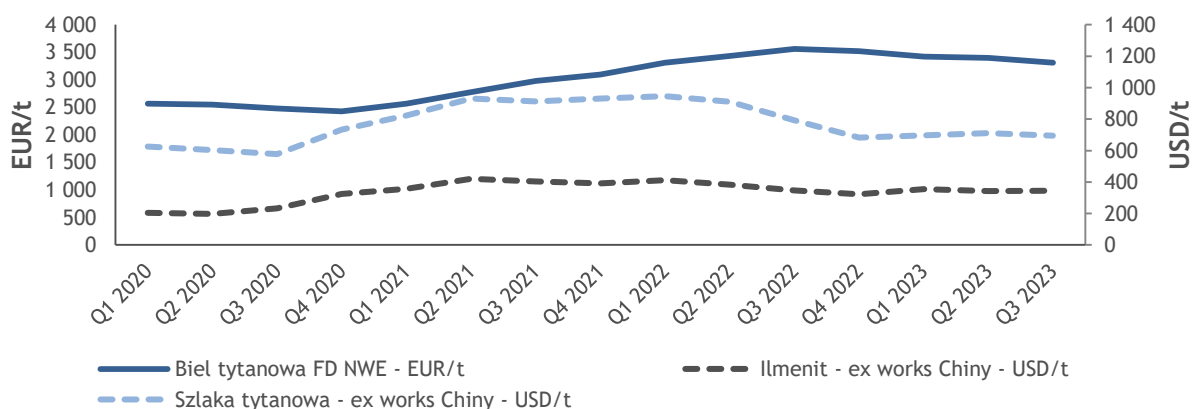
Popyt na świecie pozostawał słaby, co jest pochodną sytuacji makroekonomicznej. Uczestnicy rynku jako jedną z głównych przyczyn tego stanu rzeczy podają politykę głównych banków centralnych polegającą na podnoszeniu stóp procentowych w celu stłumienia inflacji. Powoduje to wzrost kosztów kredytów i spadek popytu w kluczowych segmentach takich jak budownictwo i DIY.

Niewielkie symptomy ożywienia widoczne były w Europie w przemyśle używającym bieli tytanowej do produkcji powłok, motoryzacyjnym i lotniczym. Odporny na spadek popytu okazał się również sektor medyczny/farmaceutyczny. Pomimo wzrostu ceny spot w Chinach w III kwartale, była ona nadal konkurencyjna w stosunku do stawek europejskich producentów, a słabsze od przewidywanego ożywienie w tym kraju w pierwszej części omawianego okresu, wymusiło eksport znacznych wolumenów do Europy. Dodatkowa redukcja podaży europejskiej, która miała miejsce w tym okresie nie była wsparciem dla wzrostu cen, ponieważ lukę wypełnił import tańszej bieli z Chin przy skrajnie ograniczonym popycie.

Popyt na rynku USA również był słabszy od oczekiwanego, jednak ograniczenia produkcji były nieporównywalnie mniejsze niż w Europie. W porównaniu z wieloma petrochemikaliami ceny i marża sprzedawców TiO<sub>2</sub> spadły w mniejszym stopniu. Ceny produktu z Chin pozostają konkurencyjne, jednak nie tak jak w Europie z uwagi na wysokie 25% cło importowe, stąd jego udział w rynku jest niewielki. Poprawa popytu w sektorze automotive może zostać zahamowana poprzez rozszerzający się strajk United Auto Workers (UAW). Sytuacja pozostaje rozwojowa.

W Chinach dzięki działaniom stymulacyjnym państwa w postaci obniżek oprocentowania kredytów hipotecznych i zmniejszonych wkładów własnych, nastąpiło niewielkie ożywienie na rynku nieruchomości, co przyczyniło się do tymczasowego zwiększenia popytu na rynku krajowym TiO<sub>2</sub>. Wraz z utrzymywaniem się cen surowców tytanonośnych na wysokim poziomie oraz wzrostem cen kwasu siarkowego, od lipca obserwuje się wzrost ceny chińskiej bieli.

Rysunek 5. Notowania cen bieli tytanowej, ilmenitu i szlaki



### Pozostałe produkty

Siarczan żelaza jest produktem ubocznym powstającym przy produkcji bieli tytanowej i stali. Na początku 2023 roku producenci wykorzystujący siarczan żelaza odbierali niewielkie ilości towaru, co wynikało z przerw w produkcji na instalacjach cementowych na skutek sezonowo mniejszych odbiorów produktów końcowych z tych przemysłów. Wskazania rynkowe pokazywały również zmniejszony poziom inwestycji, co dodatkowo wpływało na niskie poziomy zapotrzebowania. Taki stan obserwowano na rynku rodzimym oraz w Niemczech, Francji, Włoszech. W III kwartale zaobserwowano poziom odbiorów na poziomie lat poprzednich prawdopodobnie w wyniku wzrostu projektów inwestycyjnych. W dalszym ciągu utrzymywał się wysoki poziom importu siarczanu z Chin, co przełożyło się na presję cenową na rynku europejskim.

## SUROWCE DO PRODUKCJI PIGMENTÓW

### Ilmenit i szlaka tytanowa

Ograniczenie wykorzystania mocy produkcyjnych przez instalacje produkujące biel tytanową doprowadziło do zmniejszenia popytu na surowce tytanonośne w III kwartale 2023 roku i w ciągu 9 miesięcy 2023 roku. Ceny ilmenitu pozostawały jednak na stabilnym poziomie. Presja ze strony kupujących nie pozwalała na ruch cen w górę pomimo presji kosztowej, z którą musieli sobie radzić producenci. Pewien wpływ na produkcję w Chinach miał fakt kontynuowania rygorystycznych kontroli środowiskowych.

Cena szlaki tytanowej w Chinach spadła zarówno w odniesieniu r/r jak i k/k. We wrześniu część chińskich przedsiębiorców poinformowała, że ze względu na niższe ceny, które są nie do zaakceptowania, nie będą mogli zrealizować dostaw w terminie. Pomimo zmniejszenia produkcji szlaki w Chinach podaż na rynku pozostawała wystarczająca z uwagi na ograniczony popyt.

## 2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

### 2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

Skonsolidowany wynik EBITDA za III kwartał 2023 roku wyniósł minus 45 414 tys. zł. Wynik netto Grupy Kapitałowej wyniósł minus 136 110 tys. zł.

Niekorzystne relacje cen możliwych do uzyskania ze sprzedaży produktów do kosztów ich wytworzenia oraz ograniczony popyt na produkty były przyczyną niskiego poziomu marż i wyników. Ceny części surowców znajdowały się w trendzie spadkowym (w tym ceny gazu ziemnego, soli potasowej i fosforytów) jednak nadal wysokie pozostawały ceny mediów energetycznych (były zdecydowanie wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku) i równocześnie na rynku spadły ceny sprzedaży większości produktów.

Istotną pozycję wpływającą na skonsolidowany wynik netto Emitenta w III kwartale 2023 roku stanowił ujemny wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności w wysokości minus 71 191 tys. zł, dotyczący spółek: GA Polyolefins S.A. (minus 78 832 tys. zł) oraz KEMIPOL Sp. z o.o. (7 641 tys. zł).

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 2023 roku wyniosły 21 157 tys. zł, gdzie kluczowy element stanowiły naliczone odsetki od udzielonych pożyczek (20 333 tys. zł). Koszty finansowe Grupy Kapitałowej za III kwartał 2023 roku wyniosły 22 322 tys. zł, a największą pozycję stanowiły koszty odsetek (19 623 tys. zł).

**Tabela 2. Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej**

Wyszczególnienie	3Q 2023	3Q 2022	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	768 142	1 379 103	-610 961	-44,3
Koszt własny sprzedaży	786 149	1 300 529	-514 380	-39,6
<b>Zysk/strata brutto na sprzedaży</b>	<b>-18 007</b>	<b>78 574</b>	<b>-96 581</b>	<b>-122,9</b>
Koszty sprzedaży	23 261	34 687	-11 426	-32,9
Koszty ogólnego zarządu	39 157	46 345	-7 188	-15,5
<b>Zysk/strata netto ze sprzedaży</b>	<b>-80 425</b>	<b>-2 458</b>	<b>-77 967</b>	<b>-3 172,0</b>
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	2 288	-2 618	4 906	187,4
<b>Zysk/strata na działalności operacyjnej EBIT</b>	<b>-78 137</b>	<b>-5 076</b>	<b>-73 061</b>	<b>-1 439,3</b>
Przychody/(koszty) finansowe	-1 165	-1 028	-137	-13,3
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-71 191	-34 931	-36 260	-103,8
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-150 493</b>	<b>-41 035</b>	<b>-109 458</b>	<b>-266,7</b>
Podatek dochodowy	-14 383	-1 664	-12 719	-764,4
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>-136 110</b>	<b>-39 371</b>	<b>-96 739</b>	<b>-245,7</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-45 414</b>	<b>28 384</b>	<b>-73 798</b>	<b>-260,0</b>

### 2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

Skonsolidowany wynik EBIT w Segmencie Nawozy za III kwartał 2023 roku wyniósł minus 68 429 tys. zł, natomiast w Segmencie Pigmenty minus 9 856 tys. zł.

**Tabela 3. EBIT w ujęciu segmentów w III kwartale 2023 roku**

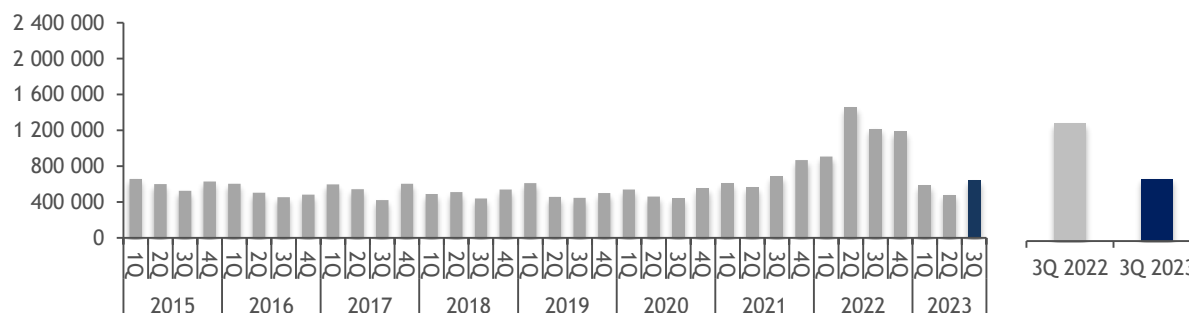
Wyszczególnienie	Nawozy	Pigmenty	Pozostała działalność
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	639 932	73 560	54 650
<i>Udział w strukturze [w %]</i>	83%	10%	7%
<b>EBIT</b>	<b>(68 429)</b>	<b>(9 856)</b>	<b>148</b>

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

## SEGMENT NAWOZY

W Segmencie Nawozy w III kwartale 2023 roku Emitent osiągnął wynik EBIT na poziomie minus 68 429 tys. zł. Przychody ze sprzedaży zewnętrznej Segmentu wyniosły 639 932 tys. zł i były o 47% niższe niż w III kwartale 2022 roku. Około 71% wartości przychodów ze sprzedaży ogółem w Segmencie Nawozy wygenerowała grupa nawozów wieloskładnikowych. Sprzedaż nawozów wieloskładnikowych na rynku krajowym w okresie objętym raportem stanowiła około 82% sprzedaży ogółem nawozów wieloskładnikowych.

### Rysunek 6. Porównanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w Segmencie Nawozy



Po I półroczu 2023 roku, charakteryzującym się trendem spadkowym cen, słabym popytem i niską płynnością rynku nawozów wieloskładnikowych typu NPK, początek III kwartału 2023 cechowała stabilność, pomimo wciąż stosunkowo niewielkiej aktywności zakupowej odbiorców. Zainteresowanie produktami stopniowo rośnie. Wolumeny sprzedaży i produkcji nawozów wieloskładnikowych zrealizowane przez Spółkę za III kwartał 2023 roku były niższe niż w analogicznym okresie 2022 roku, ale wyższe w porównaniu do poprzednich dwóch kwartałów 2023 roku. Utrzymywały się niekorzystne relacje cen możliwych do uzyskania ze sprzedaży produktów do kosztów ich wytworzenia, co było główną przyczyną wciąż niskiego poziomu uzyskiwanych marż. Ceny części surowców znajdowały się w trendzie spadkowym (w tym ceny gazu ziemnego, soli potasowej i fosforytów) jednak nadal wysokie pozostawały ceny mediów energetycznych. Ceny gazu na rynku europejskim wciąż pozostawały na zdecydowanie wyższym poziomie w porównaniu z innym regionami świata, gdzie oferowane ceny są kilkukrotnie niższe (np. amerykański indeks Henry Hub). Równocześnie na rynku spadły ceny sprzedaży nawozów wieloskładnikowych oraz kluczowych produktów azotowych w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku. Wskutek niepełnego przywrócenia ceł na mocznik i amoniak, produkty importowane z regionów o znaczących przewagach kosztowych w obszarze energii, ekologii i kosztów pracy są nadal mocno obecne na rynku europejskim, co ma istotny negatywny wpływ na poziom marż osiągniętych przez Emitenta.

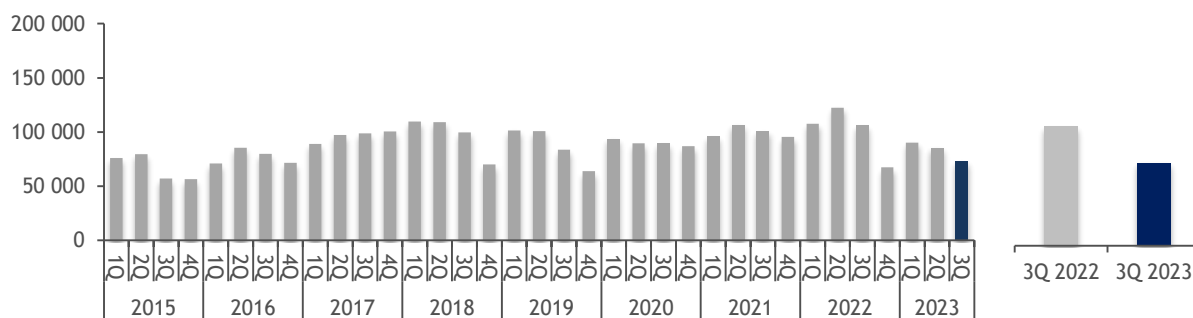
## SEGMENT PIGMENTY

W Segmencie Pigmenty w III kwartale 2023 roku Emitent uzyskał wynik EBIT na poziomie minus 9 856 tys. zł, co oznacza o 296 tys. zł mniejszą stratę niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Popyt na biel tytanową pozostawał mocno ograniczony. Niewielkie symptomy ożywienia widoczne były w Europie w przemyśle używającym bieli tytanowej do produkcji powłok, motoryzacyjnym i lotniczym. Pomimo wzrostu ceny spot w Chinach w III kwartale 2023 roku, była ona nadal konkurencyjna w stosunku do stawek europejskich producentów, a słabsze od przewidywanego ożywienie w tym kraju w pierwszej części omawianego okresu, wymusiło eksport znacznych wolumenów do Europy. Średnia cena bieli tytanowej notowana w Europie była o 7% niższa niż w analogicznym okresie 2022 roku. Ze względu na sytuację rynkową i silną konkurencję produktów z Azji, niższe były zrealizowane wolumeny i ceny sprzedaży. Wysokie pozostawały koszty mediów energetycznych, natomiast spadły ceny kluczowego surowca - ilmenitu.

W okresie objętym raportem przychody ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty wyniosły 73 560 tys. zł i stanowiły 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Około 57% 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” stanowiły około 7% przychodów Grupy Kapitałowej. Na Pozostałej działalności Grupa Kapitałowa uzyskała w III kwartale 2023 roku nieznaczny dodatni wynik EBIT, w wysokości 148 tys. zł.

### 2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej w III kwartale 2023 roku ukształtowały się na poziomie 671 760 tys. zł i były ponad dwukrotnie niższe od poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku.

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

W porównaniu do III kwartału 2022 roku wartość zużycia materiałów i energii spadła o 62%. Wpływ na to miał głównie gaz ziemny co wynikało z istotnego spadku jego ceny. Ponadto, w odniesieniu do III kwartału roku ubiegłego znacząco spadły ceny pozostałych surowców, w tym najistotniej soli potasowej i fosforytów. Odnotować należy wzrost ceny energii elektrycznej i węgla. Ilości zużytych surowców, w związku z niższą produkcją nawozów były mniejsze.

Niższa wartość kosztów usług obcych była głównie rezultatem spadku kosztów usług transportowych w obszarze kosztów sprzedaży.

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

Na wzrost kosztów w pozycji podatki i opłaty w III kwartale 2023 roku w porównaniu do III kwartału 2022 roku wpływ miały przede wszystkim wyższe koszty praw do emisji CO<sub>2</sub>. Niższe pozostałe koszty rodzajowe były wynikiem korekty kosztów związanych z logo w III kwartale 2023 roku.

Tabela 4. Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	3Q 2023	3Q 2022	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	32 723	33 460	-737	-2
Zużycie materiałów i energii	469 621	1 222 257	-752 636	-62
Usługi obce	39 578	51 774	-12 196	-24
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	106 705	99 929	6 776	7
Podatki i opłaty	18 450	10 066	8 384	83
Pozostałe koszty rodzajowe	4 683	11 113	-6 430	-58
<b>Razem</b>	<b>671 760</b>	<b>1 428 599</b>	<b>-756 839</b>	<b>-53</b>

### 2.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Na koniec III kwartału 2023 roku wartość aktywów Grupy Kapitałowej uległa zmniejszeniu do poziomu 3 847 385 tys. zł, tj. o 529 324 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec III kwartału 2022 roku. Na dzień 30 września 2023 roku stan aktywów trwałych wyniósł 2 843 983 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 1 003 402 tys. zł.

**Tabela 5. Struktura aktywów**

Wyszczególnienie	30.09.2023	30.09.2022	zmiana	zmiana %
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>2 843 983</b>	<b>2 805 981</b>	<b>38 002</b>	<b>1</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 361 965	1 540 262	-178 297	-12
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	56 261	67 167	-10 906	-16
Nieruchomości inwestycyjne	37 829	36 120	1 709	5
Wartości niematerialne	12 471	14 194	-1 723	-12
Udziały i akcje	523	523	0	0
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	626 301	558 798	67 503	12
Pozostałe aktywa finansowe	613 656	562 491	51 165	9
Pozostałe należności	12 708	12 765	-57	-0,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	122 269	13 661	108 608	795
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>1 003 402</b>	<b>1 570 728</b>	<b>-567 326</b>	<b>-36</b>
Zapasy	329 947	761 374	-431 427	-57
Prawa majątkowe	357 966	366 507	-8 541	-2
Pochodne instrumenty finansowe	611	0	611	-
Należne wpłaty na kapitał	0	0	0	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	6 188	-6 188	-100
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	277 574	333 252	-55 678	-17
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 304	103 407	-66 103	-64
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>3 847 385</b>	<b>4 376 709</b>	<b>-529 324</b>	<b>-12</b>

Istotne zmiany po stronie aktywów na dzień 30 września 2023 w relacji do analogicznego dnia roku poprzedniego, stanowiły:

- niższa wartość rzeczowych aktywów trwałych o 12% (178 297 tys. zł), oraz wyższy o 108 608 tys. zł poziom aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikające głównie z tytułu dokonanych na koniec 2022 roku odpisów aktualizacyjnych z tytułu testu na utratę wartości aktywów trwałych w Jednostce Dominującej,
- wzrost poziomu inwestycji długoterminowych wycenianych metodą praw własności o 12% (67 503 tys. zł) z tytułu udziału Emitenta w osiągniętych (wyższych niż w okresie porównywalnym) wynikach finansowych spółek stowarzyszonych,
- wzrost wartości pozostałych długoterminowych aktywów finansowych o 9% (51 165 tys. zł), głównie w związku z naliczeniem przez Emitenta odsetek i prowizji od pożyczki podporządkowanej, udzielonej spółce Grupa Azoty Polyolefins S.A.,
- istotne zmniejszenie poziomu zapasów o 57% (431 427 tys. zł), m.in z tytułu niższego poziomu produkcji oraz optymalizacji zapasów materiałów i surowców, w wyniku ograniczonego zapotrzebowania rynkowego na produkty Emitenta, których sprzedaż zapewniłaby realizację dodatkowej marży,
- spadek poziomu należności o 17% (55 678 tys. zł) głównie z tytułu zaewidencjonowanych w Jednostce Dominującej w 2022 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 42 775 tys. zł), dodatkowo zanotowano niższy poziom należności z tytułu dostaw i usług (analogicznie do spadku poziomu przychodów ze sprzedaży w stosunku do okresu 9 miesięcy 2022 roku).

**Tabela 6. Struktura pasywów**

Wyszczególnienie	30.09.2023	30.09.2022	zmiana	zmiana %
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 691 720</b>	<b>2 139 180</b>	<b>-447 460</b>	<b>-21</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>	<b>335 750</b>	<b>684 437</b>	<b>-348 687</b>	<b>-51</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0	343 961	-343 961	-100
Pozostałe zobowiązania finansowe	10 687	14 188	-3 501	-25
Zobowiązania z tytułu leasingu	75 758	74 832	926	1
Zobowiązania z tytułu św. pracowniczych	84 067	71 232	12 835	18
Pozostałe zobowiązania	3 482	6 803	-3 321	-49
Rezerwy	144 326	134 779	9 547	7
Dotacje	17 330	15 865	1 465	9
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	100	22 777	-22 677	-100
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>1 819 915</b>	<b>1 553 092</b>	<b>266 823</b>	<b>17</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	582 091	70 792	511 299	722
Pozostałe zobowiązania finansowe	205 147	335 292	-130 145	-39
Pochodne instrumenty finansowe	0	3 106	-3 106	-100
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 219	3 129	-910	-29
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 657	13 636	-2 979	-22
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11	1	10	1 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz poz.	897 055	998 515	-101 460	-10
Rezerwy	7 039	10 835	-3 796	-35
Dotacje	115 696	117 786	-2 090	-2
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0	-
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>2 155 665</b>	<b>2 237 529</b>	<b>-81 864</b>	<b>-4</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>3 847 385</b>	<b>4 376 709</b>	<b>-529 324</b>	<b>-12</b>

Istotne zmiany po stronie pasywów Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2023 roku, w relacji do dnia 30 września 2022 roku, obejmują:

- niższą o 21% (447 460 tys. zł) wartość kapitałów własnych, w następstwie niższego poziomu zysków zatrzymanych, w tym na skutek poniesionej straty netto Emitenta w 2022 roku oraz straty netto bieżącego okresu,
- istotne zmiany w strukturze zobowiązań dotyczące wysokości poziomów zobowiązań krótko i długoterminowych: w związku z MSR 1 oraz brakiem spełnienia przesłanki do traktowania pożyczek wewnątrzgrupowych jako długoterminowe, będącej konsekwencją niewykonania kowenantów dla umów o finansowanie Grupy Kapitałowej Grupa Azoty, Emitent dokonał na dzień 30 czerwca 2023 roku reklasyfikacji zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek wewnątrzgrupowych z zobowiązań długoterminowych na zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 346 273 tys. zł,
- wzrost poziomu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 167 338 tys. zł, przy jednoczesnym zmniejszeniu stanu pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych o 130 145 tys. zł, głównie z tytułu ograniczenia wykorzystania finansowania krótkoterminowego realizowanego w oparciu o faktoring odwrotny,
- niższą wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 101 460 tys. zł, przede wszystkim w wyniku spadku poziomu zobowiązań handlowych.

### 2.3.5. Wskaźniki finansowe

#### Rentowność

W III kwartale 2023 roku Grupa Kapitałowa uzyskała 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 2023	3Q 2022
Rentowność brutto na sprzedaży	-2%	6%
Rentowność EBIT	-10%	0%
Rentowność EBITDA	-6%	2%
Rentowność zysku netto	-18%	-3%
ROA	-4%	-1%
ROCE	-4%	0%
ROE	-8%	-2%
Rentowność aktywów trwałych	-5%	-1%

Konstrukcje wskaźników:

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

*Rentowność EBIT = EBIT/przychody ze sprzedaży*

*Rentowność EBITDA = EBITDA/przychody netto ze sprzedaży*

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

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

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

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

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

#### Płynność

Wskaźniki płynności bieżącej i wysokiej Emitenta osiągnięte w III kwartale 2023 roku ukształtowały się na poziomie niższym niż uzyskane w analogicznym okresie ubiegłego roku w efekcie istotnie niższej wartości aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej oraz wyższego poziomu zobowiązań krótkoterminowych, a także w następstwie dodatkowego zwiększenia zobowiązań krótkoterminowych z tytułu reklasyfikacji pożyczek wewnątrzgrupowych z długoterminowych na krótkoterminowe, w związku z MSR 1 oraz brakiem spełnienia przesłanki do traktowania pożyczek wewnątrzgrupowych jako długoterminowe, będącej konsekwencją niewykonania kowenantów dla umów o finansowanie Grupy Kapitałowej Grupa Azoty.

**Tabela 8. Wskaźniki płynności**

Rodzaj wskaźnika	3Q 2023	3Q 2022
Wskaźnik bieżącej płynności	0,6	1,0
Wskaźnik wysokiej płynności	0,4	0,5
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,02	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 2023 roku uległ skróceniu o 15 dni. Wartości wskaźników rotacji należności i zobowiązań uległy wydłużeniu odpowiednio o 11 dni i 34 dni. Wartość wskaźnika inkasa należności uległa skróceniu o 38 dni.



**Tabela 9. Wskaźniki efektywności zarządzania**

Rodzaj wskaźnika	3Q 2023	3Q 2022
Okres rotacji zapasów	38	53
Okres inkasa należności	33	22
Okres spłaty zobowiązań	103	69
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	-32	6

**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 2023 roku w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrósł o 5 p.p. Istotną przyczynę niższego o 18 p.p. poziomu wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym w relacji do okresu porównywalnego stanowiła niższa wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej, w tym głównie w następstwie niższego poziomu zysków zatrzymanych (na skutek poniesionej straty netto w 2022 roku, oraz straty netto bieżącego okresu). Niższa wartość wskaźnika zadłużenia długoterminowego i jednoczesny wzrost poziomu wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego związane były w znacznym stopniu z reklasyfikacją pożyczek wewnątrzgrupowych z długoterminowych na krótkoterminowe.

**Tabela 10. Wskaźniki zadłużenia**

Rodzaj wskaźnika	3Q 2023	3Q 2022
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	56%	51%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	9%	16%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	47%	35%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	78%	96%

**Konstrukcje wskaźników:**

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

*Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = długoterminowe zobowiązania / aktywa razem*

*Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem*

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

**2.4. Płynność finansowa**

**Płynność finansowa, bieżąca sytuacja finansowa**

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w celu zapewnienia płynności finansowej korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania. Kredyty oraz pożyczki spłacane są z bieżących wpływów przy jednoczesnym utrzymaniu bezpiecznego poziomu rezerwy kredytowej, możliwej do natychmiastowego wykorzystania.

Jako spółka kluczowa Grupy Kapitałowej Grupa Azoty, GA Police jest uczestnikiem parasolowych umów kredytowych, które służą zapewnieniu finansowania bieżącej płynności oraz pakietu umów, który obejmuje swym zakresem umowy długoterminowe z przeznaczeniem na finansowanie Strategii i planów rozwoju. Jednostka Dominująca oraz spółki zależne są uczestnikami umowy cash poolingowego rzeczywistego w walutach PLN, EUR i USD, w ramach której realizuje się finansowanie niedoborów części spółek nadwyżkami innych spółek. Od kwietnia 2015 roku Jednostka Dominująca jest aktywnym uczestnikiem Umowy o finansowaniu wewnątrzgrupowym, zawartej pomiędzy Grupą Azoty S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., w ramach której korzysta z dodatkowego finansowania na cele inwestycyjne, w szczególności na finansowanie Projektu Polimery Police.

GA Police posiada możliwość odraczania płatności zobowiązań wobec dostawców i usługodawców w związku z zawartymi, wraz ze spółkami Grupy Kapitałowej Grupy Azoty, umowami faktoringu odwrotnego z CAIXA Bank S.A., ING Commercial Finance Polska Sp. z o.o., Pekao Faktoring Sp. z o.o. oraz Santander Factoring Polska Sp. z o.o. Natomiast w związku z zawartymi, również wraz ze spółkami Grupy Kapitałowej Grupy Azoty, umowami faktoringu wierzytelności z Pekao Faktoring Sp. z o.o. i BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o., Spółka posiada możliwość finansowania wierzytelności wobec odbiorców.

GA Police identyfikuje i zarządza ryzykiem płynności finansowej, prowadzi aktywną politykę zarządzania strumieniami przepływów finansowych, tj. zobowiązaniami i należnościami, stosując politykę kredytu kupieckiego, przedpłat przy rozliczaniu transakcji sprzedażowych oraz kontrolując terminy płatności w transakcjach zakupowych. Posiada ubezpieczony niemalże pełen portfel należności handlowych, ubezpieczane

są zarówno krajowe jak i eksportowe należności. Niewielka część limitów przyznaných wewnątrznie w Spółce nie jest objęta ubezpieczeniem, dotyczy to głównie spółek powiązanych oraz limitów zabezpieczonych gwarancjami bankowymi.

Ryzyko walutowe zredukowane jest głównie poprzez hedging naturalny, tj. równoważenie wpływów i wydatków denominowanych w tej samej walucie, będącej wynikiem operacji zakupu kluczowych surowców do produkcji, przy jednoczesnej sprzedaży produktów na eksport. Pomocniczo wykorzystywane są walutowe instrumenty pochodne. Jednocześnie wykorzystywany jest fakt równoczesnego generowania nadwyżki denominowanej w EUR do pokrycia niedoboru w dolarze amerykańskim.

### Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

**Tabela 11. Zobowiązania Jednostki Dominującej z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 30 września 2023 roku (w tys. jednostek waluty)\***

Nazwa instytucji finansowej/ rodzaj zobowiązania	Kwota przyznanego finansowania	Waluta	Zadłużenie/wykorzystanie
PKO BP S.A. Limit dzienny w usłudze CPR wielowalutowego	700 500	PLN	146 515
PKO BP S.A. Limit dzienny w usłudze CPR wielowalutowego	15 000	EUR	0
PKO BP S.A. Limit dzienny w usłudze CPR wielowalutowego	15 000	USD	3 573
Bank Gospodarstwa Krajowego Kredyt otwarty w rachunku bieżącym	100 000	PLN	1
Bank Gospodarstwa Krajowego Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym	20 000	EUR	1 000
Grupa Azoty S.A. Pożyczka wewnątrzgrupowa	60 000	PLN	20 000
Grupa Azoty S.A. Pożyczka wewnątrzgrupowa	51 420	PLN	11 287
Grupa Azoty S.A. Pożyczka wewnątrzgrupowa	298 000	PLN	270 329
Grupa Azoty S.A. Pożyczka wewnątrzgrupowa	100 000	PLN	100 000
<i>Limity wykorzystywane na gwarancje i akredytywy</i>			
PKO BP S.A. Limitu w formie kredytu wielocelowego	62 000	PLN	12 457
BNP Paribas Polska S.A. Limit Kredytowy Wielocelowy (gwarancje i akredytywy)	240 000**	PLN	22 040

\* Tabela zawiera wartości nominalne

\*\* Limit wspólny dla spółek GK Azoty

Jednostka Dominująca wraz ze spółkami Grupy Kapitałowej Azoty podpisała 26 września 2022 roku umowę o nowe finansowanie w banku PKO BP, w ramach której korzysta z limitów dziennych w strukturze cash poolingu rzeczywistego wielowalutowego w PLN, EUR i USD oraz z limitu kredytu wielocelowego pod gwarancje, akredytywy lub kredyt obrotowy. Umowa obowiązuje do dnia 30 września 2025 roku.

Na dzień bilansowy Jednostka Dominująca korzystała z limitu w formie kredytu wielocelowego w kwocie 62 000 tys. zł. Na dzień 30 września 2023 roku wykorzystano 12 457 tys. zł na gwarancje i akredytywy. Pozostała kwota w wysokości 49 543 tys. zł pozostaje do wykorzystania na kolejne gwarancje i akredytywy oraz kredyt obrotowy.

Na dzień bilansowy Jednostka Dominująca korzystała z limitów dziennych w strukturze cash poolingu wielowalutowego w wysokości 700 500 tys. zł, 15 000 tys. EUR oraz 15 000 tys. USD. Na dzień 30 września 2023 roku występowało zadłużenie w kwocie 146 515 tys. zł oraz 3 573 tys. USD, zadłużenie w EUR nie występowało.

W marcu 2020 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z limitem 100 000 tys. zł obowiązującą do dnia 23 stycznia 2023 roku. W dniu 21 stycznia 2023 roku podpisano aneks przedłużający umowę do 22 lutego 2023 roku, a w dniu 21 lutego 2023 roku kolejny aneks przedłużający umowę do 23 stycznia 2024 roku. Na dzień 30 września 2023 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 1 tys. zł.

W grudniu 2018 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę kredytu obrotowego nieodnawialnego w rachunku z kredytowym z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z limitem 20 000 tys. EUR. Na dzień 30 września 2023 roku zadłużenie z tytułu kredytu wyniosło 1 000 tys. EUR. Umowa obowiązuje do 31 grudnia 2023 roku.

Od grudnia 2020 roku Jednostka Dominująca korzysta z wielocelowej linii kredytowej na akredytywy i gwarancje w ramach umowy Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. z bankiem BNP Paribas BP S.A. Wspólny limit dla spółek GK Azoty wynosi 240 000 tys. zł. Według stanu na dzień 30 września 2023 roku Jednostka Dominująca wykorzystata 22 040 tys. zł na gwarancje. Umowa obowiązuje do dnia 29 grudnia 2030 roku.

Pożyczki udzielone Jednostce Dominującej według stanu na dzień 30 września 2023 roku:

- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 14 września 2015 roku w kwocie 60 000 tys. zł na pokrycie kapitału zakładowego utworzonej spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A., zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 30 września 2023 wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 20 000 tys. zł,
- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 1 czerwca 2020 roku w kwocie 51 420 tys. zł na refinansowanie spłaty pożyczki NFOŚiGW, zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 30 września 2023 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 11 287 tys. zł,
- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 6 lipca 2020 roku w kwocie 298 000 tys. zł na realizację procesu finansowania Projektu Polimery, zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 30 września 2023 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 270 329 tys. zł,
- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 15 września 2022 roku w kwocie 100 000 tys. zł na realizację projektów inwestycyjnych ujętych w Planie Działalności Inwestycyjnej zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 30 września 2023 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 100 000 tys. zł.

**Tabela 12. Zobowiązania spółek zależnych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 30 września 2023 roku w tys. zł.\***

Spółka zależna	Nazwa instytucji finansowej/ rodzaj zobowiązania	Kwota przyznanego finansowania	Waluta	Zadłużenie
Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	PKO BP S.A. Limit w formie kredytu wielocelowego	8 000	PLN	0
Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	PKO BP S.A. Limit dzienny w usłudze CPR wielowalutowego	16 000	PLN	5 132
Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.	PKO BP S.A. Limit dzienny w usłudze CPR wielowalutowego	7 000	PLN	498

\* Tabela zawiera wartości nominalne

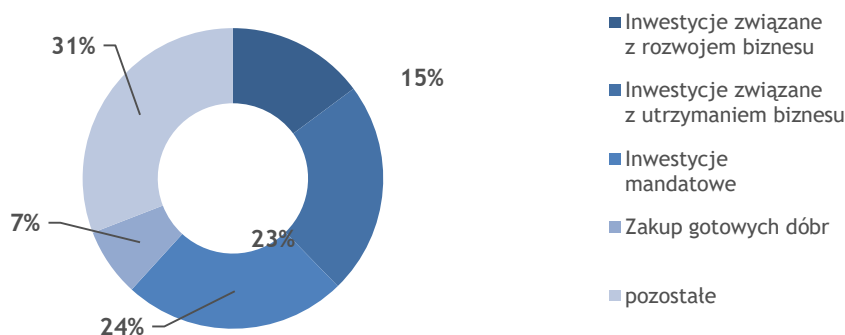
Spółki zależne korzystają z limitów w formie kredytu wielocelowego oraz limitów dziennych w strukturze cash pooling w wielowalutowego w ramach umowy Grupy Kapitałowej Grupa Azoty z bankiem PKO BP S.A. podpisanej 26 września 2022 roku. Spółki zależne, według stanu na dzień 30 września 2023 roku, posiadają limity w formie kredytu wielocelowego na kwotę 8 000 tys. zł oraz limity dzienne w strukturze cash pooling w wielowalutowego w łącznej kwocie 23 000 tys. zł. Na dzień 30 września 2023 roku zadłużenie z tytułu usługi cash pooling w banku PKO BP S.A. posiadały spółki zależne - Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. w kwocie 5 132 tys. zł oraz Grupa Azoty TRANSTECH Sp. z o.o. w kwocie 498 tys. zł.

## 2.5. Realizacja głównych inwestycji

W ciągu 9 miesięcy 2023 roku nakłady Grupy Kapitałowej na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne wyniosły 68 282 tys. zł, w tym:

- inwestycje rozwojowe 10 120 tys. zł,
- inwestycje utrzymania biznesu 15 628 tys. zł,
- inwestycje mandatowe 16 424 tys. zł,
- zakup dóbr gotowych 5 026 tys. zł,
- pozostałe (w tym głównie remonty amortyzowane) 21 084 tys. zł.

Rysunek 8. Struktura nakładów inwestycyjnych Emitenta za 9 miesięcy 2023 roku



### KLUCZOWY PROJEKT INWESTYCYJNY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

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

Generalnym wykonawcą Projektu jest Hyundai Engineering Co., wybrany w postępowaniu przetargowym na realizację Projektu w formule pod klucz za cenę ryczałtową („Kontrakt EPC”).

#### Postęp prac budowlanych

Ogólny postęp rzeczowy prac realizowanych w ramach Kontraktu EPC na dzień 30 września 2023 roku wynosił 99,84%. Przez ogólny postęp rzeczowy prac należy rozumieć: uzyskiwanie stosownych pozwoleń, zamówienia i dostawy urządzeń oraz materiałów, prace konstrukcyjne, odbiory i rozruch.

Na terenie realizacji projektu Polimery Police prowadzono prace związane z usuwaniem usterek zarejestrowanych w fazie budowy oraz nowych powstałych podczas normalnej pracy uruchomionych jednostek.

- Dnia 04 lipca 2023 roku uzyskano zamienne pozwolenie budowlane dla AUX-8.
- Dnia 13 sierpnia 2023 roku do gazoportu dołynął statek Gaschem Shinano z 3 500 ton etylenu - surowiec został rozładowany do zbiornika kriogenicznego.
- Dnia 19 września 2023 roku uzyskano Pozwolenie na Użytkowanie dla połączeń międzysystemowych Interconnection 1 oraz 2 (IC-1 oraz IC-2).

W IV kwartale 2023 roku kluczowymi działaniami będą przygotowanie do zakończenia procesu regulacji instalacji wraz z przygotowaniem do przeprowadzenia pozostałych testów parametrów gwarantowanych.

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

W okresie raportowania prowadzono regulację technologiczną kompresorów BOG propanu i etylenu, a także usuwano uprzednio zarejestrowane usterek. Została przeprowadzona druga dostawa etylenu, która przypadła na 8-13 sierpnia 2023 roku. W tym czasie prowadzone były testy 2 parametrów gwarantowanych dla węzła etylenu (rozładunek oraz system skraplania). W ramach Protokołu Odbioru Tymczasowego (PAP) dla Morskiego Terminalu Gazowego część parametrów została potwierdzona.

W IV kwartale kluczowym działaniem będzie zakończenie ruchów regulacyjnych na instalacji oraz zaakceptowanie Protokołu Odbioru Tymczasowego (PAP) dla Morskiego Terminalu Gazowego.

Przewidywane jest usuwanie pozostałych usterek nielimitujących zgodnie z przyjętymi procedurami.

#### Instalacja odwodnienia propanu (PDH)

W okresie raportowania kontynuowano proces usuwania uprzednio zgłoszonych usterek, zakończono proces wysuszania i przedmuchu azotem systemu separacji, zakończono testy funkcyjne kompresora Net Gas oraz zakończono proces osuszania katalizatora. Przeprowadzono inspekcje pieców z udziałem inspektorów Urzędu Dozoru Technicznego.

Przez cały okres raportowy na instalacji odwodnienia propanu obecnych było 6 przedstawicieli licencjodawcy UOP. Obecność przedstawicieli związana jest z weryfikacją prac wykonywanych przez Generalnego Wykonawcę, udział w poszczególnych pracach rozruchowych wraz z dostarczeniem do Zamawiającego odpowiednich raportów czy procedur.

W sierpniu rozpoczęto uruchamianie Ekspanderów LP oraz HP wchodzących w skład systemu separacji w obecności dostawcy urządzeń, a we wrześniu dwa Expandery wchodzące w skład systemu separacji zostały uruchomione. Wprowadzono przepływ węglowodorów przez Coldbox oraz uruchomiono na azocie Tail Gas Compressor.

### **Instalacja do produkcji polipropylenu (PP)**

W raportowanym kwartale na obszarze instalacji PP usuwano usterki zarejestrowane w fazie budowy oraz nowych powstałych podczas normalnej pracy uruchomionych jednostek.

W następnym okresie raportowym planowane są testy Extrudera w obecności dostawcy urządzenia na proszku wyprodukowanym z docelowego propylenu. Planowane jest również uruchomienie instalacji PP na docelowym propylenie z instalacji PDH oraz rozpoczęcie prób i testów instalacji w trakcie wstępnej eksploatacji.

### **Infrastruktura Logistyczna Polipropylenu (PPL)**

W obszarze podprojektu PPL usuwano usterki zarejestrowane w fazie budowy oraz nowych powstałych podczas normalnej pracy uruchomionych jednostek. W następnym okresie raportowym planowana jest kontynuacja zamykania usterek, zakończenie operacji pre-marketingu oraz rozpoczęcie prób i testów instalacji w trakcie wstępnej eksploatacji. Planowane jest również przeprowadzenie Acceptance Test maszyn pakujących po uruchomieniu Produkcji Polipropylenu na Instalacji PP.

### **Instalacje Pomocnicze i Połączenia Międzyobiektowe (AUX)**

W dniu 31 stycznia 2023 roku Generalny Wykonawca przedłożył dokument Mechanical Completion Certificate dla instalacji AUX, który po weryfikacji podpisano 14 lutego 2023 roku z datą osiągnięcia 31 stycznia 2023 roku. Z tą samą datą osiągnięcia podpisano również dokument „Ready for Start-up (RFSU) Completion”.

W okresie raportowym kontynuowano usuwanie usterek zarejestrowanych w fazie budowy oraz nowych powstałych podczas pracy uruchamianych kolejno jednostek.

Po zakończeniu czyszczenia kotła pary wysokoprężnej oraz wykonaniu suszenia wymurówki, uruchomiono kocioł pary HP oraz rozpoczęto parowanie rurociągów pary HP, MP, LP, a także podano parę do GA Police.

W pierwszym półroczu odbyły się 4 transporty propylenu, o łącznej masie około 4000 ton, cysternami kolejowymi, w czasie których przetestowano nową infrastrukturę rozładunkową.

W ramach Instalacji Pomocniczych dotychczas uruchomiono większość z systemów zapewniających niezbędne media technologiczne dla instalacji PDH oraz PP, w tym kocioł pary wysokoprężnej wraz z układem przygotowania wody zasilającej oraz systemem odprowadzania odsolin, węzeł przygotowania wody surowej oraz chłodniczej, a także wytwórnię sprężonego powietrza oraz azotu. Bezpieczne odprowadzanie węglowodorów z instalacji w razie awarii zapewnia pochodnia wraz z systemem zrzutów.

W okresie raportowym kontynuowano usuwanie usterek zarejestrowanych w fazie budowy oraz nowych powstałych podczas normalnej pracy uruchomionych jednostek. W III kwartale 2023 roku większość z jednostek pomocniczych pracowała, zabezpieczając dostawy mediów pomocniczych (m.in. para, azot, powietrze AKPiA, woda chłodnicza) na potrzeby uruchamianych instalacji PDH/PP. Dodatkowo, uruchomiono turbinę parową z generatorem. W ramach prac rozruchowych przeprowadzono testy funkcjonalne węzła do obróbki zużytego tugu sodowego oraz węzła odzysku i oczyszczania kondensatu.

W lipcu odbyły się ostatnie z testów logik na kotle pary HP z udziałem UDT, w zakresie spalania wodoru i rozpuszczalnika oraz przeprowadzono rozruch pakietu do oczyszczania kondensatu (810-X0008). W sierpniu uruchomiono układ oczyszczania popłuczyn z filtrów piaskowych i bocznikowych.

W następnym okresie raportowym planowana jest kontynuacja zamykania usterek oraz bieżąca weryfikacja stanu instalacji.

### **Informacje finansowe dotyczące GA Polyolefins oraz Projektu Polimery Police**

Obecnie Grupa Azoty Polyolefins S.A. nadal dokonuje uruchomień środków z kredytów (terminowego kredytu obrotowego VAT oraz kredytu obrotowego) stosownie do potrzeb płynnościowych wynikających z postępów realizacji Projektu. W dniach 6 czerwca 2023 roku oraz 9 czerwca 2023 roku, Grupa Azoty Polyolefins S.A. zawarła aneksy zmieniające do umowy Kredytów, wprowadzające modyfikacje do niektórych warunków umów finansowania i w szczególności regulujące kwestię oprocentowania transzy USD kredytów, w związku z zaprzestaniem publikacji stawki LIBOR USD.

Saldo kredytów w sprawozdaniu finansowym prezentowane w zamortyzowanym koszcie na 30 września 2023 roku wynosi 3 257 462 tys. PLN.

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 29 grudnia 2022 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 10 stycznia 2023 roku. W przypadku PKN Orlen S.A. (dawniej Grupa LOTOS S.A.) oraz Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation, aneksy

związane z kapitalizacją prowizji i odsetek za okres odsetkowy kończący się 12 stycznia 2023 roku zostały zawarte odpowiednio w dniu 20 lutego i 24 stycznia 2023 roku.

W związku z okresem odsetkowym kończącym się 13 lipca 2023 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., Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation oraz ORLEN S.A. (dawniej Grupa LOTOS S.A.) (Aneksy nr 6 - kapitalizacja odsetek) zostały zawarte odpowiednio w dniach 25 lipca, 27 lipca, 19 lipca i 2 sierpnia 2023 roku.

Saldo pożyczek w sprawozdaniu finansowym prezentowane w zamortyzowanym koszcie na dzień 30 września 2023 roku wynosi 1 618 005 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2023 roku saldo zapasów wynosi 242 243 tys. PLN, wynikający z zapasów propanu, wyrobów gotowych katalizatorów i części zamiennych.

Na dzień 30 września 2023 roku Grupa Azoty Polyolefins S.A. posiadała znaczący portfel pochodnych instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe w formie kontraktów FX Forward oraz ryzyko stopy procentowej w formie kontraktów IRS z opcją Floor 0% („IRS”). Wahania kursów walut oraz zmiany stóp procentowych obserwowane w okresie zakończonym 30 września 2023 roku wpływały znacząco na wynik finansowy Grupy Azoty Polyolefins S.A. na poziomie wyniku z działalności finansowej. Spowodowane jest to ograniczoną możliwością zastosowania rachunkowości zabezpieczeń dla instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe, dla pary walutowej EUR/USD oraz części zabezpieczeń stopy procentowej, dla EUR i USD.

Na koniec okresu zakończonego 30 września 2023 roku odnotowano zysk na działalności finansowej w kwocie 17 977 tys. PLN związaną przede wszystkim z odwrócenia ujemnej wyceną instrumentów FX Forward z 2022 roku na parze walutowej EUR/USD, do zawarcia których Grupa Azoty Polyolefins S.A. była zobowiązana zapisami Umowy Kredytów z dnia 31 maja 2020 roku.

W okresie sprawozdawczym GA Polyolefins S.A. posiada zawartą w dniu 31 maja 2020 roku Umowę Kredytów

Niepodporządkowanych (Umowa Kredytów), umożliwiającą Spółce finansowanie w formie:

- terminowego kredytu w kwocie 487,8 mln EUR oraz 537,7 mln USD,
- kredytu VAT w kwocie 150 mln zł,
- kredytu obrotowego kwocie 180 mln USD,

a także zobowiązania w formie pożyczek podporządkowanych od Akcjonariuszy, zawartych w 2020 roku (Umowy pożyczek z dnia 31 maja 2020 roku).

W okresie raportowania spełnione zostały warunki wypłaty środków z kredytu obrotowego do kwoty 35 000 000 USD. W wyniku podpisanego w dniu 6 czerwca 2023 roku aneksu do Umowy Kredytów, dostępna kwota została zwiększona do 80 000 000 USD. Wskazana kwota dostępności kredytu obrotowego będzie obowiązywała do czasu uzyskania ostatniego Tymczasowego Protokołu Odbioru, kiedy to zostanie zwiększona do pełnej wysokości tj. 180 000 000 USD.

W okresie sprawozdawczym GA Polyolefins S.A. zawarła Umowy Dodatkowe do Umowy Kredytów, omówione wyżej.

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

Saldo kredytów oraz pożyczek w sprawozdaniu finansowym prezentowane w zamortyzowanym koszcie na 30 września 2023 roku podano powyżej.

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

W okresie raportowym, dostępność propanu na rynku była duża, ceny surowca stopniowo malały. Poziom cen sięgnął 650 USD/t pod koniec stycznia 2023, dzięki stabilnym dostawom tego surowca z USA, odnotowano dalsze spadki cen do poziomu ok. 420 USD/t. Na koniec okresu raportowanego rynek propanu w Europie był już zbilansowany, surowiec był dostępny, popyt zmalał, w efekcie czego nastąpiła normalizacja cen.

Ceny mediów energetycznych (energia, elektryczna, gaz ziemny) również w danym okresie stopniowo spadały, a rynek się stabilizował. Spadające ceny mediów korzystnie wpływały na sytuację makro i mikroekonomiczną. W okresie raportowym ceny energii elektrycznej spadły o ok. 18% (TGeBASEm), a gaz ziemny o ok. 52% (indeks TTF). Spółka rozpoczęła prace nad zawarciem umowy kompleksowej na dostawy gazu ziemnego oraz przygotowywała się do udziału w grupowym postępowaniu przetargowym na zakup energii elektrycznej na rok 2024.

Na rynku polipropylenu zauważalna była niższa aktywność transakcyjna, co spowodowane było obawami o wystąpienie globalnej recesji. Wysoka inflacja w Europie była głównym czynnikiem hamującym popyt. Popyt na polipropylen w Europie w pierwszym półroczu 2023 kształtował się na poziomie poniżej oczekiwanych średnich

dla tego okresu roku, jednak pod koniec kwartału zauważalna była lekka poprawa związana z sezonowym wzrostem zapotrzebowania w sektorach rolnictwa czy budownictwa. Popyt w sektorze opakowań był osłabiony ze względu na inflację. Popyt w sektorze motoryzacyjnym uległ lekkiej poprawie dzięki uzupełnieniu niedoborów półprzewodników do produkcji samochodów. Obecnie kalkulowane spready są niższe niż notowane w poprzednich latach. Należy jednak zaznaczyć, że rentowność i ekonomika Projektu nie bazują na krótkoterminowych założeniach rynkowych, a na długoterminowych prognozach rozwoju rynku. Długoterminowe mocne i stabilne założenia co do spreadu propan-polipropylen pozostają bez zmian.

### Sytuacja kadrowa

Na sytuację finansową GA Polyolefins S.A. w największym stopniu oddziałują nakłady inwestycyjne związane z realizacją projektu „Polimery Police”, w tym przede wszystkim wydatki dotyczące płatności z tytułu kontraktu EPC, a także koszty związanych z zatrudnianiem pracowników wraz z postępem procesu inwestycyjnego.

Biorąc pod uwagę zaawansowanie Projektu, GA Polyolefins S.A. prowadzi obecnie zintensyfikowane działania prowadzące do pozyskania pracowników, w tym w szczególności z obszaru produkcji, utrzymania ruchu oraz handlu i logistyki. Obecny stan zatrudnienia w poszczególnych departamentach na koniec okresu raportowania kształtuje się następująco:

- Departament Produkcji: 142 osoby,
- Departament Utrzymania Ruchu: 57 osób,
- Departament Handlu: 30 osób,
- Departament Operacyjny: 42 osoby.

Ogólny poziom zatrudnienia na koniec III kwartału 2023 roku wynosił 437 pracowników.

### 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,
- zmian technicznych.

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 w Ukrainie na realizację Projektu

Po ataku Rosji na Ukrainę w lutym 2022 roku, szereg państw nałożyło na Rosję i Białoruś (jako sprzymierzeńca Rosji) sankcje ekonomiczne i polityczne, które spowodowały m.in. wzrost cen materiałów budowlanych (stal, miedź lub cement). 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 zdwersyfikowała kierunki 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 roku Generalny Wykonawca oświadczył, że „(...) braki w personelu Generalnego Wykonawcy, spowodowane przypadkami porzucenia pracy przez pracowników ukraińskich, które miały miejsce

po wybuchu wojny, zostały ograniczone. W związku z tym, na dzień wydania niniejszego oświadczenia, w opinii Generalnego Wykonawcy, liczba personelu jest wystarczająca do kontynuowania prac konstrukcyjnych”.

W dniu 24 maja 2023 roku od Generalnego Wykonawcy, Hyundai Engineering Co., Ltd., wpłynęło pismo inicjujące procedurę wprowadzenia zmiany do Umowy EPC w ramach realizacji projektu "Polimery Police" (dalej jako „Propozycja Zmiany”). Zakres proponowanych przez Wykonawcę zmian w Umowie EPC obejmuje kwestie związane z podwyższeniem wynagrodzenia Wykonawcy o łączną kwotę wynoszącą 24,15 mln EUR. W ocenie Wykonawcy powodem zgłoszenia Propozycji Zmiany jest w szczególności wpływ europejskich sankcji nałożonych przeciwko Rosji oraz wojny na terenie Ukrainy na realizację projektu Polimery Police, a także inne niezależne od Wykonawcy zdarzenia (w szczególności pandemia COVID-19), które utrudniły realizację projektu Polimery Police.

Propozycja Zmiany poddawana jest aktualnie gruntownej analizie i weryfikacji jej zasadności w świetle postanowień Umowy EPC, zgodnie z procedurą przewidzianą w Umowie EPC, oraz innych umów łączących Spółkę Stowarzyszoną z Wykonawcą, a także okoliczności faktycznych.

Mając na uwadze okoliczności, iż Wykonawca w ostatnim okresie dostarczył dodatkowe materiały, które wymagają szczegółowej weryfikacji, jak również wyjaśnień ze strony Wykonawcy, Zamawiający zwrócił się z wnioskiem o przedłużenie ważności Propozycji Zmiany.

### **Ryzyka**

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

Grupa Azoty Polyolefins S.A. prowadzi wzmocniony monitoring czynności dla fazy Uruchomienia realizowanych przez Generalnego Wykonawcę. W tym obszarze możliwe są opóźnienia ze względu na to, że na poszczególnych podprojektach występuje znaczna ilość urządzeń takich jak kompresory i pompy w związku z czym istnieje ryzyko, że w fazie Uruchomienia mogą się pojawić problemy techniczne.

Ponadto, Grupa Azoty Polyolefins S.A. na bieżąco monitoruje postępy w realizacji Projektu oraz pozostałe czynniki ryzyka pod kątem ich możliwego wpływu na prognozowane przepływy finansowe. Widoczne oznaki spowolnienia gospodarczego w tym zmienność na rynkach kluczowych surowców i produktów mogą mieć niekorzystny wpływ na zdolność Grupy Azoty Polyolefins S.A do obsługi jej zobowiązań.

W związku z sytuacją geopolityczną w regionie Europy Środkowo-Wschodniej Grupa Azoty Polyolefins S.A. prowadzi analizy, ocenia sytuację i wprowadzi najlepsze możliwe działania zaradcze umożliwiające mitygację ryzyka i sprawną realizację Projektu „Polimery Police”.

### **Zgłoszone roszczenia**

W dniu 10 lipca 2023 roku Generalny Wykonawca przekazał Grupie Azoty Polyolefins S.A. pismo, zawiadamiające o wystąpieniu Siły Wyższej (Force Majeure), związane z nieprzewidywalnymi oraz ponadprzeciętnymi problemami technicznymi przegrzewania się kabli zasilających kompresor HPC (Heat Pump Compressor) oraz kompresor REC (Reactor Effluent Compressor). Generalny Wykonawca szacuje, że powstałe w wyniku tego zdarzenia opóźnienie realizacji Projektu wynosi co najmniej 54 dni, oraz skutkuje wstrzymaniem prac rozruchowych będących na ścieżce krytycznej.

W dniu 10 lipca 2023 roku Generalny Wykonawca przekazał Grupie Azoty Polyolefins S.A., pismo zawiadamiające o wystąpieniu Siły Wyższej (Force Majeure), związane z nieprzewidywalnymi oraz ponadprzeciętnymi problemami technicznymi modułu Soft Startu Extrudera PP. Generalny Wykonawca szacuje, że powstałe w wyniku tego zdarzenia opóźnienie realizacji Projektu wynosi co najmniej 54 dni, oraz skutkuje wstrzymaniem prac rozruchowych będących na ścieżce krytycznej.

W dniu 21 lipca 2023 roku i 28 lipca 2023 roku Grupa Azoty Polyolefins S.A. odpowiedziała Generalnemu Wykonawcy: Grupa Azoty Polyolefins S.A. stoi na stanowisku, że wyjaśnienia zawarte w pismach Wykonawcy nie zawierały wymaganych szczegółów dotyczących zdarzenia siły wyższej, a w konsekwencji nie spełniają warunku określonego w punkcie 25.1. Umowy, tj. nie jest to zdarzenie, którego nie mogła przewidzieć zainteresowana Strona, działając z należytą starannością zawodową (w szczególności przez profesjonalny podmiot, jakim jest Wykonawca) lub nie było to zdarzenie niezależne od Strony, której dotyczy.

Poza pismem inicjującym procedurę wprowadzenia zmiany do Umowy EPC w ramach realizacji projektu "Polimery Police" w zakresie wpływu europejskich sankcji nałożonych przeciwko Rosji oraz wojny na terenie Ukrainy na realizację projektu Polimery Police, a także inne niezależne od Wykonawcy zdarzenia (w szczególności pandemia COVID-19), które utrudniły realizację projektu Polimery Police, Generalny Wykonawca przedłożył również Propozycje Zmiany ws. zakresu Prac, tzn. w sprawie technicznych aspektów Umowy EPC (dalej jako „Zmiany techniczne”). W zakresie Zmian technicznych prowadzona jest aktualnie szczegółowa i wnikliwa analiza ich zasadności w świetle postanowień Umowy EPC, zgodnie z procedurą przewidzianą w Umowie EPC.



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

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

Powyższe zdarzenie zostało zaraportowane raportem bieżącym 40/2023 z 29 sierpnia 2023 roku.

Grupa Azoty Polyolefins S.A. skierowała w dniu 31 sierpnia 2023 roku do GW pismo z prośbą o przekazanie wyjaśnień oraz złożenie zaktualizowanego szczegółowego harmonogramu umowy wraz z planem mitygującym.

### **Zakończenie procesu wyboru dystrybutorów polipropylenu**

W lipcu 2023 roku Grupa Azoty Polyolefins S.A. zakończyła kilkumiesięczny proces wyboru dystrybutorów polipropylenu pod marką Gryfilen®.

Spółka wyłoniła dystrybutorów na poniższych rynkach:

- Grupa Azoty Compounding Sp. z o.o. - wyłączny dystrybutor na rynku Polski,
- Nexeo Plastic Europe B.V. - wyłączny dystrybutor na rynek Włoch, Francji, Hiszpanii i Portugalii,
- Biesterfeld Plastic GmbH - wyłączny dystrybutor na rynek Wielkiej Brytanii i Irlandii,
- Imlitex Industry UAB - wyłączny dystrybutor na rynek Litwy, Łotwy, Estonii i Ukrainy,
- Ter Hell Plastic GmbH - wyłączny dystrybutor na rynki: DACH (Niemcy, Austria, Szwajcaria), Benelux (Belgia, Holandia, Luxemburg) oraz na rynku Europy Centralnej i Wschodniej (Węgry, Słowacja, Czechy, Rumunia, Słowenia, Bułgaria) oraz na rynki: Danii, Szwecji, Norwegii, Finlandii.

### **GŁÓWNE INWESTYCJE W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ**

Wybrane, istotne zadania inwestycyjne przedstawiono poniżej.

#### **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.

Przy akceptacji UDT Szczecin przesunięto realizację głównych modernizacji linii produkcyjnych A i B na lata 2024 - 2025. Obecnie realizowane są prace możliwe do wykonania na „ruchu” instalacji oraz trwają dostawy głównych urządzeń pomiarowych i zaworów.

Budżet inwestycyjny: 44 000 tys. zł, poniesione nakłady: 10 198 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2024 rok.

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

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

Zawarto umowę na realizację prac.

Budżet inwestycyjny: 37 500 tys. zł, poniesione nakłady: 1 715 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2024 rok.

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

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

Wysłano już łącznie 836 ton wodoru do rozruchu instalacji Grupy Azoty Polyolefins.

Przekazano do eksploatacji i zarejestrowano w UDT rurociągi wodoru. Instalacja amoniaku jest gotowa do przyjęcia wodoru z PDH.

Nadal wydzielane są środki trwałe powstałe w ramach inwestycji.

Budżet inwestycyjny: 30 000 tys. zł, poniesione nakłady: 25 163 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.

W trakcie realizacji prace projektowe.

Budżet inwestycyjny: 33 000 tys. zł, poniesione nakłady: 670 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2024 rok.

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

Przedmiotem zadania jest budowa nowego magazynu nawozów konfekcjonowanych o powierzchni 4 000 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>).

Zakończono rozbudowę placu magazynowego oraz budowę placu pod budowę magazynu namiotowego. Wykonano roboty elektryczne i sanitarne związane z rozbudową placów. Trwają prace przy zabudowie toru 344. Ze względu na odbywające się załadunki kolejowe brak jest możliwości prowadzenia równoległe prac na pozostałych torach. Uzgodniono przekazywanie następnym torów do modernizacji po zakończeniu prac na poprzednich.

Budżet inwestycyjny: 15 000 tys. zł, poniesione nakłady: 10 363 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2024 rok.

## **Zakup i wymiana wkładu bębnowego filtra próżniowego wraz z dystrybutorem i układem napędowym poz. 53-1 węzła nadawy**

Realizacja inwestycji pozwoli na utrzymanie zdolności produkcyjnych instalacji bieli tytanowej i zapewnienie ciągłości produkcji wytwórni dzięki bezawaryjnemu i optymalnemu zasilaniu kalcynatorów przez sprawny węzeł nadawy piecowej.

Przygotowano wniosek do Zarządu ws. uzyskania zgody na podpisanie umowy na realizację wymiany filtra.

Budżet inwestycyjny: 13 500 tys. zł, poniesione nakłady: 0 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2024 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.

Zakończono realizację zadania inwestycyjnego. W trakcie przygotowanie do przeprowadzenia rozruchu instalacji oraz przekazania jej do eksploatacji ciągłej.

Budżet inwestycyjny: 11 562 tys. zł, poniesione nakłady: 11 555 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2023 rok.

## **Budowa obiektów i infrastruktury do przetwarzania siarczanu żelaza (II)**

W ramach przedsięwzięcia planuje się wybudować wiatę wraz z niezbędną infrastrukturą, w której będzie można w sposób bezpieczny i zgodny z wymaganiami przepisów ochrony środowiska, prowadzić proces przetwarzania odpadowego siarczanu żelaza (II) zdeponowanego na składowisku w produkt handlowy sprzedawany z wyższą marżą niż odpad. Odzyskowi będzie poddawane około 30 tys. ton odpadowego siarczanu żelaza rocznie. Będzie on sprzedawany w kraju i za granicą, jako reduktor, szkodliwych dla zdrowia, jonów Cr6+.

W trakcie aktualizacji dokumenty formalne oraz oferta od Wykonawcy.

Budżet inwestycyjny: 11 000 tys. zł, poniesione nakłady: 301 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2024 rok.

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

Na sytuację Grupy Kapitałowej w największym stopniu wpływają czynniki związane z rynkowymi cenami sprzedaży produktów Jednostki Dominującej oraz z cenami zakupu surowców oraz mediów energetycznych zużywanych do produkcji, mającymi największy wpływ na koszty wytworzenia wyrobów, to jest głównie gazu ziemnego, fosforytów oraz soli potasowej, a także węgla, energii elektrycznej oraz surowców tytanonośnych w obszarze pigmentów.

Na poziom osiąganych wyników wpływa również koniunktura w pozostałych branżach głównych odbiorców Emitenta oraz na ich rynkach docelowych oraz ogólna koniunktura gospodarcza. Czynniki wpływającymi na koniunkturę światowej gospodarki są m.in. występujące napięcia geopolityczne oraz konflikty w handlu międzynarodowym.

Istotnym czynnikiem zewnętrznym wpływającym na popyt na nawozy jest sytuacja makroekonomiczna w rolnictwie oraz dochody rolników. Znaczący wpływ na kondycję w rolnictwie ma poziom cen płodów rolnych w relacji do cen środków produkcji

O stopniu konkurencyjności oferty Emitenta oraz jej rentowności decydują przede wszystkim relacje cen wyrobów do cen podstawowych surowców.

## Kształtowanie się cen surowców i produktów

### Nawozy wieloskładnikowe

Konkurencja na rynkach nawozów NPK o ulokowanie produktu, kupujący uparcie opierający się wyższym cenom, a także gotowość niektórych dostawców do sprzedaży taniej, prawdopodobnie przyczynią się do stabilizacji rynku w perspektywie krótkoterminowej. Jednak wraz ze wzrostem popytu na niektórych kluczowych rynkach, w tym w Europie, sprzedawcy ponownie zaczną naciskać na podwyżki, a ich wysiłki wspierane będą przez ograniczoną dostępność produktów, w wyniku czego prognozowany jest wzrost cen w listopadzie, a następnie ich stabilizacja w grudniu.

Globalnie prognozowany jest wzrost cen nawozów fosforowych do listopada włącznie, wspierany zakupami rynków azjatyckich. Kluczową rolę odgrywają w tej kwestii Indie, które pozyskują ostatnie dostawy na okres upraw ozimych. W grudniu oczekiwany jest spadek cen wynikający z pokrycia zapotrzebowania rynków wschodnich oraz spadku popytu.

### Mocznik

Indie nadal wspierają ceny w perspektywie krótkoterminowej. Wedle szacunków ok. 2,5-3,0 mln t mocznika będą musiały zostać dostarczone do połowy stycznia 2024 roku, co implikuje ogłaszanie przetargów, kolejnego prawdopodobnie już w grudniu. Po stronie podaży pod znakiem zapytania stoi dostępność mocznika z Chin, ponieważ rynek waha się przed obrotem większymi wolumenami. Oczekuje się, że chiński eksport nieco wzrośnie w listopadzie i grudniu w efekcie zwiększenia różnicy pomiędzy rosnącymi cenami międzynarodowymi a spadającymi cenami krajowymi. W perspektywie kolejnych kilku miesięcy ceny mocznika powinny ustabilizować się na nieco wyższym poziomie niż obserwowane obecnie.

### Amoniak

Ceny amoniaku w Europie wrosły w pierwszych tygodniach IV kwartału. Globalnie na rynku wzrosło zapotrzebowanie na ładunki z dostawą natychmiastową. Ceny amoniaku poszybowały w górę wraz z cenami gazu ziemnego oraz ze względu na brak odpowiedniej dostępności dostaw. Na rynku pojawiła się informacja o wzroście ceny listopadowego kontraktu Tampa. Do końca roku w USA popyt będzie wzrastał, a rynek północnoamerykański powinien wchłonąć dodatkową podaż. Na rynku azjatyckim w IV kwartale oczekuje się niewielkiego popytu. Przewiduje się, że ceny osiągną szczyt w grudniu we wszystkich głównych benchmarkach.

### Biel tytanowa

Perspektywy popytu do końca 2023 roku w Europie i USA pozostają mało optymistyczne. Jest to pochodna problemów światowej gospodarki oraz sezonowego zmniejszenia popytu w IV kwartale. Oczekuje się, że ceny  $TiO_2$  będą w najbliższej przyszłości nadal rosły, ponieważ ceny surowców używanych do produkcji nadal mają potencjał wzrostowy, a przedsiębiorstwa produkujące  $TiO_2$  będą próbowały zapewnić sobie zyski. Z drugiej strony sytuacja finansowa największych chińskich firm deweloperskich z branży budowlanej jest wysoce niepewna, a obawy związane z ich niewypłacalnością pozostają w mocy. Skala zadłużenia branży sięgająca łącznie kilkuset mld USD może istotnie wpłynąć na gospodarkę Chin i globalnie, w przypadku ogłoszenia upadłości przez największe podmioty.

Część analityków uważa, że popyt na rynku chińskim mógł wyczerpać swój potencjał wzrostowy. Przyszłość pozostaje niepewna, choć wiele będzie zależeć od polityki rządów, w tym od wydatków na infrastrukturę, inicjatyw mających na celu redukcję emisji poprzez promowanie termomodernizacji domów oraz ulg podatkowych. Bardzo ważnym czynnikiem mającym wpływ na rynek (szczególnie w Europie) będą koszty nośników energii podczas sezonu zimowego. Istotna z punktu widzenia popytu z branży budowlanej pozostanie również polityka monetarna banków centralnych w świetle spadającej, lecz pozostającej wciąż powyżej celów inflacji oraz obserwowanego spowolnienia gospodarczego.

## SUROWCE

### Gaz ziemny

IV kwartał 2023 roku zaczął się od konfliktu pomiędzy Hamasem i Izraelem, co nie wpłynęło na podaż surowca ale wywołało niepewność o jej najbliższą przyszłość w przypadku eskalacji konfliktu na cały Bliski Wschód. Spowodowało to skokowy wzrost cen ropy i gazu. Gdy władze fińskie poinformowały o uszkodzeniu rurociągu do Estonii, co w kontekście zbliżającego się sezonu grzewczego wzbudziło obawy przed sabotażem w europejską infrastrukturę energetyczną ceny przekroczyły 50 EUR/MWh - najwyższy poziom od sześciu miesięcy. Pomimo pełnych magazynów gazu równowaga na rynku jest delikatna, a ceny będą w dalszym ciągu zmienne i wrażliwe na pogodę i zakłócenia w podaży. Duże znaczenie będzie miał też rozwój wydarzeń na Bliskim Wschodzie. Stabilizująco na poziom cen gazu może działać zakończenie widma strajków w australijskich zakładach LNG.

### Fosforyty

Z uwagi na obniżkę cen fosforytów marokańskich, która miała miejsce pod koniec III kwartału poprawiła się nieznacznie relacja kosztowa pomiędzy cenami surowców a cenami produktów finalnych. Na światowych rynkach

trwa końcówka sezonu i nie widać dużego zainteresowania zakupami nawozami fosforowymi. W Europie Zachodniej popyt na DAP i nawozy NPK jest minimalny i większego ożywienia należy spodziewać się dopiero po nowym roku. Ceny nawozów fosforowych w ostatnim czasie się umocniły co jest wynikiem ograniczonej podaży. W przypadku surowców do produkcji nawozów fosforowych, tj. kwasu fosforowego i fosforytów należy się spodziewać, że do końca roku ceny będą stabilne bez znaczących spadków i wzrostów. Jakikolwiek większe ruchy przewidywane są dopiero w I kwartale 2024 roku.

### **Sól potasowa**

W ciągu najbliższych 2-3 miesięcy sytuacja na rynkach soli potasowej nie powinna ulec zmianie. Niski popyt płynący z sektora nawozów NPK nie zostanie złagodzony poprzez planowany wzrost zamówień na sól granulowaną przez Brazylię czy Indie. Nawet takie czynniki jak konflikt izraelsko-palestyński czy redukcje dotacji nawozowych w Indiach nie są w stanie wpłynąć na znaczący wzrost cen soli - jeśli nie nastąpi wyraźne pobudzenie popytu na nawozy na wszystkich rynkach. W Europie jesienny sezon nawozowy zbliża się do końca i kolejnego wyraźnego ożywienia można spodziewać się dopiero w nowym roku. Ceny w Europie bez wyraźnych zmian i tradycyjnie od kilku kwartałów zakresy zarówno dla granulatu jak standardowej soli pylistej są wyższe niż w innych regionach świata.

### **Siarka**

Z uwagi na osłabienie na rynkach nawozów fosforowych po chwilowych wzrostach cen siarki granulowanej w III kwartale, rynki ponownie zareagowały spadkami. W najbliższych tygodniach nie powinny pojawić się czynniki, które mogłyby wpłynąć na większe zmiany. Należy spodziewać się dalszych spadków. Chociaż ceny siarki płynnej na IV kwartał w Europie Zachodniej wzrosły o kilkanaście USD/t to prognoza na I kwartał 2024 roku wskazuje na utrzymanie cen lub nieznaczne obniżki. Popyt na siarkę w Europie jest nadal dużo niższy niż przed rozpoczęciem wojny w Ukrainie, stąd ograniczona podaż europejskich rafinerii nie jest w stanie wpłynąć na wzrost cen.

### **Ilmenit, szlaka tytanowa**

Prognozuje się pozostawanie cen surowców tytanonośnych pod presją na obniżki do końca 2023 roku i na początku 2024 roku z uwagi na coraz bardziej odczuwaną nadpodaż, w sytuacji utrzymywania się ograniczonego popytu na TiO<sub>2</sub> i produkty z niego wytwarzane.

## **CZYNNIKI MAKROEKONOMICZNE**

### **Kursy walut**

Trwający proces dezinflacji może w najbliższych miesiącach ulec zahamowaniu, ze względu na rosnące ceny ropy naftowej oraz eskalację konfliktu pomiędzy Izraelem a Palestyną. Utrzymywanie restrykcyjnej polityki monetarnej przez główne banki centralne, wciąż grozi recesją w Stanach Zjednoczonych i Europie. Ryzyko zdużenia gospodarki wysokimi stopami procentowymi pozostaje znaczące. Może to w perspektywie IV kwartału nadal skutkować przejściowymi falami wzrostu awersji do ryzyka, co będzie się krótko- i średnioterminowo negatywnie przekładać na kurs złotego w relacji do EUR i USD. Perspektywa poprawy koniunktury gospodarczej w Polsce w 2024 roku oraz rosnące szanse na uruchomienie środków z KPO, wraz z prognozowanym dalszym wzrostem nadwyżki na rachunku obrotów bieżących, powinny jednak stabilizować notowania złotego.

Spółka spodziewa się wzrostu zmienności rynkowej w IV kwartale 2023 roku. Po korekcyjnej fali osłabienia złotego, spodziewane jest umocnienie krajowej waluty w okresie listopad-grudzień. Wpływ wahań złotego do walut wymiennalnych nie powinien znacząco wpłynąć na osiągnięcie planowanych w IV kwartale 2023 roku wyników w odniesieniu do ekspozycji walutowej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Czynnikiem ryzyka może być estymowany wzrost zmienności rynkowej.

### **Stopy procentowe**

Narodowy Bank Polski we wrześniu rozpoczął cykl luzowania pieniężnego, który był kontynuowany w październiku. Spółka w scenariuszu bazowym zakłada jeszcze jedną obniżkę o 25 punktów bazowych w perspektywie do końca roku, na listopadowym posiedzeniu Rady Polityki Pieniężnej.

Przy estymowanym przez rynek stopy procentowej dalszym obniżaniu kosztu pieniądza w Polsce, podstawowa stopa bazowa oprocentowania kredytów Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (WIBOR 1M) w perspektywie do końca roku powinna sukcesywnie spadać do poziomu 5,65 - 5,55%.

Konsensus rynkowy zakłada, że amerykańska Rezerwa Federalna nie podwyższy już stóp procentowych w obecnym cyklu, utrzymując jednak stopę rezerw na poziomie 5,5%, co najmniej do połowy przyszłego roku. Europejski Bank Centralny najprawdopodobniej też zakończył już podwyżki kosztu pieniądza, ale stopa referencyjna na poziomie 4,50% będzie utrzymywana przez kilka miesięcy, zanim rozpocznie się cykl obniżek.

Podsumowując, Spółka w scenariuszu bazowym zakłada dalszy spadek stóp procentowych PLN w IV kwartale 2023 roku oraz stabilizację kosztów finansowania w EUR i USD.

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

Według prognoz serwisu Refinitiv z dnia 04 października 2023 roku, średnia cena uprawnień do emisji w roku 2023 będzie się kształtować na poziomie około 86 EUR.

Prognozowana recesja gospodarcza na przełomie lat 2023/24 w strefie euro oraz skutki wysokich cen energii powinny w średnim okresie stabilizować ceny uprawnień w związku ze spadkiem zapotrzebowania ze strony przemysłu. Przejściowe spadki cen uprawnień może wywołać plan REPowerEU (oszczędności energii i dywersyfikacja dostaw, przyspieszenie transformacji ekologicznej) oraz niższa produkcja energii elektrycznej z węgla. W opinii Spółki rynek giełdowy EUA do końca roku powinien pozostawać w szerokiej konsolidacji w obszarze 70 - 99 EUR.

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

## OBSZAR REGULACYJNY UNII EUROPEJSKIEJ

### „Fit for 55”

Poszczególne akty wchodzące w skład pakietu „Fit for 55” są w znacznej mierze na zaawansowanym etapie procedury legislacyjnej. Zmiany do dyrektywy ETS (2003/87/WE) oraz rozporządzenie CBAM zostały opublikowane w Dzienniku Urzędowym UE w dniu 16 maja 2023 roku i weszły w życie w maju i w czerwcu 2023 roku. Rada UE w dniu 9 października 2023 roku poinformowała również o akceptacji ostatecznej treści zmiany dyrektywy (UE) 2018/2001 (dyrektywa REDII), przewidującej m.in. zwiększanie poziomu wykorzystania energii odnawialnej w przemyśle oraz udziału paliw odnawialnych pochodzenia niebiologicznego (tzw. RFNBO) w sektorach wykorzystujących wodór do celów energetycznych i nieenergetycznych. Akt obecnie oczekuje na publikację w Dzienniku Urzędowym UE. W dniu 20 września 2023 roku opublikowana została w Dzienniku Urzędowym UE zmiana dyrektywy 2012/27/UE (dyrektywa EED), która po przekształceniu otrzyma numer 2023/1791. Przekształcona EED zakłada zużycie energii końcowej w UE w 2023 roku wynoszące 763 mln ton (dotychczas: 956 mln ton) ekwiwalentu ropy naftowej w przypadku zużycia końcowego (cel wiążący) i 992,5 mln ton (dotychczas: 1273 mln ton) ekwiwalentu ropy naftowej w przypadku zużycia pierwotnego (cel indykatorywny).

### Reforma rynku energii

W dniu 16 marca 2023 roku KE przedstawiła propozycję reformy rynku energii elektrycznej. Na reformę składa się w szczególności: zmiana rozporządzenia (UE) 2019/943 i dyrektywy (UE) 2019/942 wyznaczających podstawowe ramy prawne funkcjonowania wspólnego rynku energii elektrycznej w UE. Głównym celem zaproponowanych zmian jest wzmocnienie odporności rynku energii elektrycznej i jego ochrona przed skokowym wzrostem cen w sytuacji znacznego wzrostu cen surowców energetycznych. Projektowana regulacja jest obecnie na etapie przygotowywania stanowiska Rady. Parlament Europejski przedstawił już swoje stanowisko do nadchodzących negocjacji międzyinstytucjonalnych. Jest ono bardziej minimalistyczne niż projekt przedstawiony przez KE.

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

W dniu 16 marca 2023 roku KE opublikowała projekt rozporządzenia w sprawie ustanowienia środków wzmacniających wytwarzanie technologii czystej energii (Net Zero Industry Act). Projekt ustanawia ramy środków na rzecz innowacji i zwiększania zdolności produkcyjnych w zakresie technologii o zerowej emisji netto w UE. Inicjatywa ta została ogłoszona w ramach Planu Przemysłowego Zielonego Ładu. Obecnie oczekiwane jest stanowisko PE w tej sprawie. Projekt koncentruje się na zapewnieniu dostępu do bezpiecznych i zrównoważonych dostaw technologii o zerowej emisji netto, niezbędnych do ochrony odporności systemu energetycznego UE i przyczynieniu się do tworzenia wysokiej jakości miejsc pracy.

### IED

Kontynuowano prace nad rewizją dyrektywy w sprawie emisji przemysłowych (zintegrowane zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola). Dyrektywa IED jest głównym instrumentem w UE regulującym emisje zanieczyszczeń z przemysłu i energetyki. Obejmuje zakresem wielkotonażowy przemysł chemiczny, a instalacje objęte dyrektywą muszą działać zgodnie z zezwoleniem wydanym przez władze krajowe. Obecnie projekt dyrektywy znajduje się na etapie negocjacji międzyinstytucjonalnych - trilogu. Równoległe trwają prace nad opracowaniem dokumentu określającego najlepsze dostępne techniki dla wielkotonażowej produkcji związków nieorganicznych BREF LVIC.

### Strategia zrównoważonego rozwoju UE w zakresie chemikaliów

W programie prac na 2022 rok KE zapowiedziała nowelizację rozporządzenia w sprawie klasyfikacji, oznakowania i pakowania substancji i mieszanin (rozporządzenie CLP). Przegląd ten przewidziano w ramach strategii UE w zakresie chemikaliów na rzecz zrównoważonego rozwoju, stanowiącej część Europejskiego Zielonego Ładu - w grudniu 2022 roku opublikowano projekt zmian. W dniu 30 czerwca 2023 roku Rada UE wypracowała podejście ogólne w tej sprawie, a Komisja ENVI Parlamentu Europejskiego przyjęła swoje sprawozdanie ustawodawcze

w dniu 11 września 2023 roku. Tekst oczekuje na głosowanie podczas październikowej sesji plenarnej PE. Projekt obejmuje przede wszystkim wzmocnienie i uproszczenie istniejących ram prawnych dotyczących chemikaliów, aby zapewnić nietoksyczne środowisko.

### **Gospodarka o Obiegu Zamkniętym (GOZ)**

W lipcu i w sierpniu 2023 roku opinie do projektu rozporządzenia w sprawie opakowań i odpadów opakowaniowych wydały komisje ITRE, IMCO i AGRI. Wszystkie komisje popierają ambicje w zakresie zrównoważonego gospodarowania opakowaniami i odpadami opakowaniowymi, zwracając jednocześnie uwagę na konieczność m.in. rozwoju wymaganej infrastruktury. Projekt rozporządzenia nakłada m.in. obowiązki w zakresie etykietowania.

W dniu 12 lipca 2023 roku Parlament Europejski przyjął sprawozdanie Komisji ENVI w sprawie przeglądu unijnych ram ekoprojektu dla zrównoważonych produktów. W sprawozdaniu wskazano, że produkty powinny być trwalsze i łatwiejsze do naprawy oraz modernizacji. Produkty zrównoważone mają stać się normą a ich wpływ na środowisko w całym cyklu życia powinien być ograniczony. Członkowie komisji uważają ponadto, że na lata 2024-2027 należy nadać priorytet dla 11 grup produktów do opracowania dla nich wytycznych szczegółowych w zakresie ekoprojektu. Wśród nich są chemikalia.

W dniu 14 września 2023 roku Parlament Europejski przyjął sprawozdanie ITRE w sprawie proponowanego aktu o surowcach krytycznych. Projekt ma na celu zwiększenie zdolności UE w zakresie monitorowania oraz wzmocnienie zarówno unijnego łańcucha wartości, poprzez identyfikację projektów dotyczących zasobów mineralnych i surowców leżących w strategicznym interesie UE, z zapewnieniem silnej ochrony środowiska, jak i zewnętrznych polityk UE w zakresie surowców krytycznych. W przyjętym sprawozdaniu, zmodyfikowano w pewnych punktach wcześniej zaproponowane wartości docelowe dla surowców strategicznych, które należy osiągnąć do 2030 roku, a mianowicie: cel wydobywania pozostawiono bez zmian na poziomie 10%, cel produkcji w odniesieniu do rocznego zużycia w UE zwiększono z 40% do 50%, przy czym do 20% nowych mocy przetwórczych mogłoby powstać w ramach partnerstw strategicznych na rynkach wschodzących i w krajach rozwijających się. Wskaźnik recyklingu surowców zmieniono z 15% na 10%, ale tak by zapewnić gromadzenie, sortowanie i przetwarzanie co najmniej 45 % każdego surowca strategicznego zawartego w odpadach Unii, z uwzględnieniem wykonalności technicznej i ekonomicznej.

### **Taksonomia UE - rozporządzenie dotyczące klasyfikacji działalności gospodarczych jako zrównoważonych środowiskowo**

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 roku w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje ma zwiększyć poziom ochrony środowiska poprzez przekierowanie kapitału z inwestycji szkodzących środowisku na bardziej ekologiczne alternatywy. Taksonomia nie wprowadza zakazu inwestowania w działalności szkodzące środowisku, ale przyznaje dodatkowe preferencje dla ekologicznych rozwiązań. Wyznacza ona 6 celów środowiskowych. Rozporządzenie uzupełniają akty delegowane zawierające techniczne kryteria kwalifikacji do każdego z celów środowiskowych. Dana działalność gospodarcza będzie zrównoważona środowiskowo, jeżeli wnosi istotny wkład w realizację co najmniej jednego z sześciu celów środowiskowych, nie wyrządza poważnych szkód pozostałym celom, jest prowadzona zgodnie z minimalnymi gwarancjami i spełnia ww. techniczne kryteria kwalifikacji.

### **Polski Obszar Regulacyjny**

- W dniu 23 sierpnia 2023 roku opublikowana została zmiana Prawa energetycznego oraz niektórych innych ustaw. Ustawa zawiera kilka kategorii zmian obejmujących m.in.: zwiększenie ochrony konsumentów na rynku energii, wprowadzenie nowych możliwości funkcjonowania energetyki rozproszonej i uczestnictwa w rynku energii, uregulowanie nowego modelu realizacji inwestycji w linie bezpośrednie, nakładanie nowych obowiązków na operatorów systemów dystrybucyjnych, czy też rozszerzanie kompetencji Prezesa URE. Na ostatnim etapie procedowania dodano przepisy dotyczące cable pooling'u tj. możliwości zrealizowania na jednym przyłączeniu więcej niż jednej instalacji OZE. Większość przepisów nowelizacji weszła w życie w dniu 7 września 2023 roku, jednak z licznymi wyjątkami.
- W dniu 27 września 2023 roku opublikowana została zmiana ustawy Prawo geologiczne i górnicze oraz niektórych innych ustaw. Ustawa zakłada szereg zmian w systemie zarządzania złożami geologicznymi w kraju i prowadzeniu działalności wydobywczej. Zwiększona zostaje ochrona złóż kopalin, a także wprowadza się definicję „złoża strategicznego”, co będzie wpływało na procedury związane z jego wydobyciem. Dodatkowo rozszerzone zostają możliwości podziemnego składowania dwutlenku węgla w ramach technologii CCS (z ang. *Carbon Capture and Storage* - sekwestracja, tj. wychwytywanie i składowanie dwutlenku węgla) oraz wskazanie zasad podziemnego bezbiornikowego magazynowania substancji, w tym wodoru. Większość zmienionych przepisów weszła w życie w dniu 28 października 2023 roku.

### **Obszar międzynarodowej polityki handlowej**

- W dniu 5 lipca 2023 roku Sąd Pierwszej Instancji z siedzibą w Luksemburgu podjął na podstawie przeprowadzonego dochodzenia, decyzję o anulowaniu rozporządzenia wykonawczego UE 2020/2100 nakładającego ostateczne cła antidumpingowe na import saletry amonowej z Rosji. We wrześniu 2023 roku Komisja Europejska oraz Stowarzyszenie Fertilizers Europe złożyły odwołania od tej decyzji. Na czas

postępowania odwoławczego decyzja Sądu jest zawieszona, a do czasu rozstrzygnięcia sprawy środki antydumpingowe pozostają w mocy.

- Od dnia 1 stycznia 2023 roku w Rosji wprowadzone zostało cło eksportowe na nawozy mineralne, z wyłączeniem eksportu do Euroazjatyckiej Unii Gospodarczej, w wysokości 23,5% od cen powyżej 450 USD/t, które miało obowiązywać do końca 2023 roku. Od dnia 1 września 2023 decyzją rządu rosyjskiego powyższe cło zastąpione zostało 7% cłem eksportowym na większość gotowych nawozów, które następnie ponownie zostało zastąpione cłem płynnym w wysokości 7%-10% powiązanim z kursem rubla.
- Do dnia 30 listopada 2023 roku obowiązują w Rosji kontyngenty eksportowe na nawozy azotowe oraz wieloskładnikowe.
- Trwa postępowanie ws. odwołania się Methanol Holdings (Trinidad) Ltd oraz Eurochem Group od decyzji Sądu UE ws. odrzucenia zarzutów powyższych przedsiębiorstw zaskarżających decyzję KE o nałożeniu ceł antydumpingowych na przywóz RSM z Rosji, Trynidadu i Tobago oraz USA, w zakresie w jakim dotyczy stron skarżących.
- W UE nadal obowiązuje zawieszenie ceł importowych na towary ukraińskie, przedłużone decyzją z maja 2023 roku na okres 12 miesięcy.
- W Wielkiej Brytanii obowiązuje zniesienie ceł importowych na ukraińskie towary, inicjalnie wprowadzone decyzją Departamentu Handlu Wielkiej Brytanii z dnia 25 kwietnia 2022 roku na okres 12 miesięcy, następnie przedłużone do marca 2024 roku.
- W dniu 14 września Komisja Europejska wskutek przeprowadzonego przeglądu wygaśnięcia, rozporządzeniem wykonawczym Komisji (UE) 2023/1776 przedłużyła na okres kolejnych 5 lat obowiązywanie ceł antydumpingowych na przywóz melaminy z Chińskiej Republiki Ludowej.
- W dniu 9 lipca 2023 roku UE i Nowa Zelandia podpisały umowę o wolnym handlu.
- UE kontynuuje negocjacje umów handlowych z krajami trzecimi, w tym z Indiami, Australią i Indonezją. Prowadzone są prace nad aktualizacją umowy handlowej z Meksykiem. Wznowione zostały negocjacje ws. umowy o wolnym handlu z Tajlandią.
- Nie odnotowano znaczących postępów w ratyfikacji umowy handlowej z krajami MERCOSUR, natomiast nastąpiło przyspieszenie rozmów ws. addendum zaostrzającego aspekty klimatyczne paktu handlowego UE - MERCOSUR.

#### Sankcje wobec Rosji i Białorusi w związku z agresją na Ukrainę

- W dniu 17 lipca 2023 roku została zerwana przez Rosję wynegocjowana przez ONZ i Turcję w lipcu 2022 roku umowa zbożowa, która miała na celu złagodzenie globalnego kryzysu żywnościowego umożliwiając eksport ukraińskiego zboża przez Morze Czarne kontrolowane przez rosyjską flotę.
- W dniu 19 lipca 2023 roku Kanada ogłosiła sankcje na 39 osób i 25 podmiotów, w tym związanych z Grupą Wagnera i rosyjskim sektorem nuklearnym oraz z rosyjskim sektorem kultury i edukacji.
- W dniu 20 lipca 2023 roku Wielka Brytania nałożyła sankcje na 13 osób i firm powiązanych z działaniami Grupy Wagnera.
- Departament Skarbu USA i Departament Stanu podjęły dodatkowe działania utrudniające Rosji dostęp do produktów wspierających jej wysiłki militarne i wojenne.
- Do unijnego wykazu osób objętych zamrożeniem aktywów dodano 5 osób, zaangażowanych w zapewnianie przez Iran wsparcia wojskowego dla Rosji poprzez opracowywanie i dostarczanie Rosji bezzatogowych statków powietrznych.
- W dniu 28 lipca 2023 roku Unia Europejska nałożyła sankcje na 7 rosyjskich obywateli i 5 podmiotów odpowiedzialnych za prowadzenie kampanii manipulacji informacjami cyfrowymi, rozpowszechniających propagandę wspierającą wojnę Rosji przeciwko Ukrainie.
- W dniu 3 sierpnia 2023 roku UE nałożyła ukierunkowane środki ograniczające przeciwko Białorusi:
  - zakaz sprzedaży, dostarczania, przekazywania lub eksportu broni palnej, jej części i istotnych komponentów oraz amunicji,
  - zakaz sprzedaży, dostaw, przekazywania lub eksportu towarów i technologii podwójnego zastosowania,
  - zakaz sprzedaży, dostaw, transferu lub eksportu towarów i technologii, które mogłyby przyczynić się do militarnego i technologicznego wzmocnienia Białorusi lub rozwoju jej sektora obronności i bezpieczeństwa,
  - zakaz sprzedaży, dostaw, przekazywania lub eksportu towarów i technologii przeznaczonych do zastosowania w lotnictwie lub przemyśle kosmicznym.

UE nałożyła nowe środki ograniczające na 38 osób i 3 podmioty z Białorusi, w tym Bietnieftiechim - Białoruski Państwowy Koncern Naftowo-Chemiczny, które zapewniają istotne źródło dochodów lub wsparcia reżimowi Łukaszenki.

- W dniu 4 sierpnia 2023 roku Kanada ogłosiła 3 zestawy poprawek do swojego reżimu sankcji wobec Rosji oraz sankcje na 9 osób i 7 podmiotów z Białorusi.
- W dniu 8 sierpnia 2023 roku Wielka Brytania nałożyła sankcje na osoby i przedsiębiorstwa w Turcji, Dubaju, Słowacji, Szwajcarii, Białorusi i Iranu, które wspierają wojnę Rosji z Ukrainą.
- W dniu 9 sierpnia 2023 roku Departament Skarbu USA nałożył sankcje na 8 osób i 5 podmiotów na Białorusi.
- W dniu 12 września 2023 roku Komisja Europejska zaktualizowała FAQ (często zadawane pytania) dotyczące importu, zakupu i transferu wymienionych towarów, w których wyjaśniono, że obywatelom Rosji nie wolno

tymczasowo wwozić do Unii towarów osobistych i pojazdów wymienionych w załączniku XXI podlegających zakazom.

- W dniu 13 września 2023 roku Rada przedłużyła rosyjskie sankcje zawarte w rozporządzeniu 269/2014 (tj. środki polegające na zamrożeniu aktywów) na kolejne 6 miesięcy. Środki te będą obowiązywać do dnia 15 marca 2024 roku. Przewidują one zamrożenie aktywów, zakaz udostępniania funduszy lub innych zasobów gospodarczych wymienionym osobom i podmiotom oraz ograniczenia w podróżowaniu dla osób fizycznych.
- W dniu 7 września 2023 roku Komisja Europejska opublikowała wytyczne zawierające ogólny przegląd oczekiwań dotyczących należytej staranności, aby zapobiec obchodzeniu sankcji wobec Rosji:
  - kroki, jakie operatorzy z UE powinni podjąć, aby ograniczyć narażenie na możliwe programy obchodzenia sankcji, wraz z przykładami; ogólne dobre praktyki,
  - jak zapobiegać możliwemu przekierowaniu do Rosji lub Białorusi z krajów trzecich, m.in. poprzez zawarcie klauzul umownych z partnerami biznesowymi z krajów trzecich zabraniających reeksportu do Rosji i Białorusi,
  - szczegółowe wytyczne dla bankowości i finansów, dotyczące potrzeby zwiększonej czujności w zakresie korzystania z rachunków korespondencyjnych,
  - lista sygnałów ostrzegawczych dotyczących obejścia przepisów dotyczących partnerów biznesowych i klientów.

Oprócz tych wytycznych Komisja opublikowała wykazy objętych sankcjami produktów pola walki o wysokim priorytecie i towarów o krytycznym znaczeniu gospodarczym, aby wesprzeć należytą staranność i skuteczne przestrzeganie przepisów przez eksporterów, a także ukierunkowane działania zapobiegające obejściu środków prowadzone przez organy celne i organy egzekwowania prawa krajów partnerskich, które są zdecydowane zapobiegać obchodzeniu sankcji UE wobec Rosji.

### 3. Pozostałe informacje

#### 3.1. Istotne zdarzenia

##### Dywidendy

W dniu 11 lipca 2023 roku spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. otrzymała dywidendę za 2022 rok od spółki KEMIPOL Sp. z o.o. (18 353 tys. zł) zgodnie z decyzją Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki KEMIPOL Sp. z o.o. z dnia 16 maja 2023 roku w sprawie podziału zysku za rok 2022.

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

W III kwartale 2023 roku giełdowe notowania uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> kontynuowały relatywnie wąską konsolidację w zakresie 80 - 94 EUR. Kanał konsolidacyjny był nachylony lekko w dół. Maksimum rynkowe w tym okresie rynek osiągnął na poziomie 93,5 EUR w dniu 26 lipca 2023 roku. Od tego momentu do końca kwartału rynek powoli osuwał się do poziomu 80 EUR, z przejściowymi kilkueuroowymi korektami wzrostowymi.

Po zrealizowanej sprzedaży Spółka posiada w pełni zabezpieczoną pozycję bilansową w zakresie wymaganych uprawnień do emisji na rok 2023.

#### 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).

Brak umów znaczących o charakterze innym niż finansowy w III kwartale 2023 roku.

##### Znaczące umowy (w zakresie finansowania), istotne umowy finansowe i ubezpieczeniowe

W związku z ryzykiem przekroczenia na dzień 30 czerwca 2023 roku granicznej wartości skonsolidowanego „Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA” dopuszczonej w ramach umów o finansowanie Grupy Kapitałowej Grupy Azoty (Grupa), Zarząd Grupy Azoty rozpoczął rozmowy w tym zakresie z instytucjami finansującymi Grupę Azoty, w których skład wchodzi: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., Caixabank S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o., ING Commercial Finance Polska S.A., Pekao Faktoring Sp. z o.o., BNP Paribas Bank Polska S.A., Santander Factoring Sp. z o.o. i Banco Santander S.A., a także Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Europejski Bank Inwestycyjny („Strony Finansujące”).

W efekcie prowadzonych negocjacji, których celem było uzyskanie przez Grupę zgody na odstąpienie od stosowania wybranych warunków kredytowych, w tym w szczególności odstąpienie od stosowania wskazanego powyżej wskaźnika i zrzeczenie się przez Strony Finansujące praw wynikających z ewentualnego przekroczenia wymaganej granicznej wartości tego wskaźnika, dnia 1 czerwca 2023 roku Grupa Azoty przekazała Stronom Finansującym oraz Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Bankowi Gospodarstwa Krajowego, w zakresie



Umów bilateralnych, pisma zmieniające dotyczące zrzeczenia się praw (ang. Waiver and Amendment Letters) - Porozumienia o Waiver zawierające propozycję odpowiednich, wypracowanych przez strony zapisów.

Porozumienia o Waiver zostały podpisane przez Strony Finansujące, Grupę Azoty, także w zakresie pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej Grupy Azoty będących stronami Umów o Finansowanie, oraz GA Police w zakresie Umów bilateralnych zawartych z BGK, dnia 31 sierpnia 2023 roku, a data wejścia w życie postanowień tych Porozumień o Waiver została ustalona na 30 czerwca 2023 roku.

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

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

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

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

### **Umowy/aneksy związane z projektem Polimery Police**

W dniu 14 września 2023 roku spółka stowarzyszona Emitenta - Grupa Azoty Polyolefins S.A. zawarła aneks nr 1 oraz aneks nr 2 do umowy dotyczącej zakupu propanu z Trafigura PTE Ltd. z siedzibą w Singapurze.

Celem zawarcia aneksów jest dostosowanie umowy do potrzeb Spółki Stowarzyszonej w związku z aktualnym statusem realizacji projektu Polimery Police, w szczególności przewidywanym wydłużonym czasem trwania projektu Polimery Police, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 30/2023 z dnia 29 sierpnia 2023 roku. W wyniku zawarcia aneksów, zmieniono harmonogram dostaw, rozszerzono przedmiot umowy o dodatkowe dostawy propanu oraz wydłużono czas trwania umowy do 12 grudnia 2025 roku.

Szacunkowa dodatkowa wartość świadczeń wynikających z wyżej wymienionych aneksów wyniesie około 80 mln USD.<sup>2</sup>

---

<sup>2</sup> Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 33/2023 „Zawarcie aneksów do umowy zakupu propanu przez spółkę stowarzyszoną” z dnia 14.09.2023 roku.

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

#### Poręczenia

W III kwartale 2023 roku w Grupie Kapitałowej Police nie udzielono żadnych poręczeń.

Na dzień 30 września 2023 roku Spółka Dominująca była poręczycielem następujących umów kredytowych oraz kontraktów:

**Tabela 13. Poręczenia udzielone przez Jednostkę Dominującą na dzień 30 czerwca 2023 roku**

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota w walucie	Kwota w tys. zł
Poręczenie spłaty kredytu konsorcjum banków	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytu odnawialnego	PLN	29.06.2018	nd	1 200 000
Gwarancja spłaty kredytu W EBI	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytu	PLN	28.05.2015	nd	220 000
Gwarancja spłaty kredytu W EBOiR	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytu	PLN	28.05.2015	nd	60 000
Gwarancja spłaty kredytu W EBI	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytu	EUR	25.01.2018	58 000	268 865
Gwarancja spłaty kredytu W EBOiR	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytu	PLN	26.07.2018	nd	200 000
						<b>1 948 865</b>

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 30 września 2023 roku, żadna ze spółek zależnych nie posiadała udzielonych poręczeń.

#### Gwarancje

W III kwartale 2023 roku Jednostka Dominująca nie wystawiła żadnych gwarancji.

Gwarancje wystawione przez Jednostkę Dominującą w ramach limitów kredytowych w bankach na dzień 30 września 2023 roku przedstawia tabela nr 14.

**Tabela 14. Gwarancje wystawione Spółce przez banki w ramach limitów kredytowych w bankach na dzień 30 września 2023 roku**

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota w tys. zł
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...)	PLN	20.03.2018	1 000
PKO BP S.A.	PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	PLN	27.10.2021 (aneks)	1 300
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...) czasowe składowanie	PLN	13.05.2019	250
PKO BP S.A.	PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	PLN	28.04.2023 (Aneks)	5 500
PKO BP S.A.	PSE S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy Nr PSE S.A./DE/243/WG/2021	PLN	26.10.2022 (Aneks)	320
BNP PARIBAS	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	09.12.2021	6 699
BNP PARIBAS	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	10.12.2021	3 100
BNP PARIBAS	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	10.12.2021	4 408
PKO BP S.A.	GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy nr 2022/UP/0373/MUP przesyłania paliwa gazowego	PLN	30.09.2022	4 006
BNP PARIBAS	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	09.12.2022	7 834
PKO BP S.A.	PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	PLN	24.01.2023	82
					<b>34 499</b>

Ponadto, w związku z Umową Kredytów, Jednostka Dominująca oraz spółka Grupa Azoty S.A. zawarły z Grupą Azoty POLYOLEFINS, a także Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (działającym jako agent kredytu oraz agent zabezpieczenia) umowę gwarancji udzielenia pożyczki wspierającej (w formule pożyczki podporządkowanej) w kwocie do 105 mln EUR, której głównym celem jest pokrycie potencjalnego deficytu płynnościowego, przekroczonych kosztów budowlanych, kosztów operacyjnych oraz obsługi długu w okresie operacyjnym. W dniu 27 października 2023 roku Emitent otrzymał informację od spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. o potencjalnej możliwości wystąpienia przez Spółkę Stowarzyszoną wobec Emitenta oraz spółki Grupa Azoty S.A. o udzielenie pożyczki podporządkowanej. W ramach ukończenia Projektu Polimery Police, wartość potencjalnej pożyczki może wynieść maksymalnie do 105 mln EUR, przy czym Spółka Stowarzyszona wstępnie szacuje, że w roku 2023 wymagana wartość potencjalnej pożyczki może wynosić około 45-55 mln EUR. Jednocześnie Spółka Stowarzyszona wskazała, że szacunki te zostały oparte o założenia, które mogą podlegać dalszym modyfikacjom lub aktualizacjom, co nie pozostanie bez wpływu na faktyczną wartość potencjalnej pożyczki wspierającej.

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 30 września 2023 roku, tylko spółka zależna Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. miała 1 gwarancję udzieloną na kwotę 190 tys. zł.

W III kwartale 2023 roku Jednostka Dominująca otrzymała gwarancje na łączną kwotę 2 525 tys. zł.

Gwarancje otrzymane przez Jednostkę Dominującą na dzień bilansowy wynosiły 12 620 tys. zł.

W III kwartale 2023 roku Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. otrzymała gwarancje na łączną kwotę 249 tys. zł.

Gwarancje otrzymane przez spółkę zależną Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. na dzień bilansowy wynosiły 7 257 tys. zł.

### 3.4. Akcjonariat

Poniżej wskazano akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 30 września 2023 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu wraz z podaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

**Tabela 15. Struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2023 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>

Od 27 września 2023 roku (data publikacji raportu za I półrocze 2023 roku) do daty przekazania niniejszego raportu Jednostka Dominująca nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

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

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

Na dzień zakończenia okresu raportowania, tj. na dzień 30 września 2023 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu żaden z Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej nie posiada akcji Jednostki Dominującej.

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

**Tabela 16. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające**

	Liczba akcji/ liczba głosów		
	Stan na dzień 01 stycznia 2023 roku	Stan na dzień 30 września 2023 roku	Stan na dzień sporządzenia Raportu
Mariusz Grab	-	-	-
Stanisław Kostrubiec	-	-	-
Michał Siewierski	-	-	-
Anna Tarocińska	1	1	1

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

### 3.6. Skład organów zarządzających i nadzorujących

#### Zarząd Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 30 września 2023 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 1046/IX/23 z dnia 06 października 2023 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 966/IX/23 z dnia 31 lipca 2023 roku), zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej nr 100/IX/23 z dnia 22 września 2023 roku.

Zgodnie z zapisami uchwały Zarządu Spółki nr 1046/IX/23 z dnia 06 października 2023 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,
  - Biuro Radców Prawnych,
  - Centrum Logistyki,
  - Departament Zakupów Strategicznych,
  - Departament Zasobów Ludzkich i Zarządzania,
  - Menadżer Projektu ds. Emisji Gazów Ciepłarnianych, Analiz Technologicznych i Środowiskowych,
  - Główny Specjalista ds. Kontroli Wewnętrznej.
- Wiceprezes Zarządu Pan Stanisław Kostrubiec:
  - Departament Techniczny,
  - Jednostka Biznesowa Nitro,
  - Jednostka Biznesowa Nawozy,
  - Centrum Energetyki.
- Wiceprezes Zarządu Pan Michał Siewierski:
  - Departament Korporacyjny Kontrolingu,
  - Departament Finansów,
  - Departament Controllingu,
  - Departament Korporacyjny Handlu Segmentu Agro,
  - Departament Przetargów,
  - Jednostka Biznesowa Pigmenty,

- Departament Sprzedaży Nawozów,
- Menadżer Projektu ds. Utrzymania i Rozwoju ICT,
- Menadżer Projektu ds. Ryzyka Rynkowego.
- Członek Zarządu Pani Anna Tarocińska:
  - Departament Bezpieczeństwa Technicznego,
  - Centrum Infrastruktury,
  - Centrum Analiz Laboratoryjnych.

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

Członkowie Zarządu nadzorują i koordynują funkcjonowanie określonych procesów gospodarczych:

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

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

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

Do kompetencji Prezesa Zarządu - Dyrektora Generalnego należy:

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

## Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 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 z dnia 19 lipca 2022 roku (powierzenie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej uchwałą nr 33 z dnia 22 lipca 2022 roku),
- Urszula Kulisiewicz - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołana uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 27 z dnia 22 lipca 2022 roku (powierzenie funkcji Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/IX/22 z dnia 22 sierpnia 2022 roku),
- Bożena Licht - Sekretarz Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołana uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 28 z dnia 22 lipca 2022 roku (powierzenie funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej uchwałą Rady Nadzorczej nr 2/IX/22 z dnia 22 sierpnia 2022 roku),

- Agnieszka Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołana uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 29 z dnia 22 lipca 2022 roku,
- Krzysztof Skornia - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, wybrany przez pracowników, powołany uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 30 z dnia 22 lipca 2022 roku,
- Iwona Wojnowska - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, wybrana przez pracowników, powołana uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 31 z dnia 22 lipca 2022 roku.

Rada Nadzorcza w swojej działalności kieruje się także zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

## Komitet Audytu

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

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 przeprowadzono 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 2023 roku Grupa Kapitałowa nie odnotowała istotnych negatywnych skutków finansowych związanych z pandemią COVID-19. Wpływ COVID-19 na realizację projektu Polimery Police opisano w punkcie 2.5 Komentarza Zarządu.

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

Informację w tym zakresie przedstawiono w punkcie 2.6. Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w niniejszym Skonsolidowanym raporcie kwartalnym Emitenta za III kwartał 2023 roku.

## Zawarcie umowy dotyczącej przewozu węgla kamiennego

W dniu 4 lipca 2023 roku została zawarta umowa handlowa pomiędzy Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., a PKP Cargo S.A. dotycząca usługi przewozu węgla kamiennego. Planowany wolumen do realizacji wynosi 230 tys. ton.

## Wolumeny produkcji kluczowych wyrobów i półproduktów

Emitent, w celu podniesienia przejrzystości i transparentności polityki informacyjnej, zapewniającej inwestorom dostęp do informacji istotnych dla oceny sytuacji i perspektyw, podjął w dniu 22 lutego 2023 roku decyzję o rozpoczęciu cyklicznego przekazywania do publicznej wiadomości informacji dotyczących szacunkowych wolumenów produkcyjnych w ujęciu miesięcznym. Poniżej przedstawiono dane na temat wolumenów produkcji zrealizowanych za III kwartał 2023 roku.

Tabela 17. Wolumeny produkcji kluczowych wyrobów i półproduktów (w tys. ton)

	3Q 2023	3Q 2022	zmiana	zmiana %
<b>Segment Nawozy</b>				
Nawozy wieloskładnikowe	142	189	-47	-25,0%
Mocznik do zastosowań technicznych	56	51	5	10,3%
Amoniak	62	53	9	16,2%
<b>Segment Pigmenty</b>				
Biel Tytanowa	5	8	-3	-40,3%

## Postój instalacji amoniaku i mocznika

III kwartał 2023 roku był okresem zaplanowanych rocznych postojów remontowych instalacji amoniaku i mocznika, ponadto kontynuowano postój jednej linii amoniakalnej ze względu na ograniczoną podaż i wysokie koszty produkcji. Instalacja syntezy mocznika pozostawała w tym czasie w rocznym postoju remontowym od dnia 19 sierpnia do 17 września 2023 roku.

## Informacje w zakresie emisji gazów cieplarnianych

W Spółce funkcjonuje pięć instalacji zaliczanych do unijnego systemu handlu emisjami EU ETS. Zgodnie z ustawowymi terminami Spółka realizowała obowiązki jakie wynikają z systemu EU ETS i wymagane dla umorzenia roku poprzedniego 2022 oraz wykonuje na bieżąco obowiązki niezbędne dla procesu weryfikacji zewnętrznej dla prawidłowego umorzenia 2023 roku (planowanej na miesiąc styczeń 2024 roku). Szczegóły przedstawiono w Sprawozdaniu Zarządu z działalności GK Emitenta za I półrocze 2023 roku.

## Informacje w zakresie rekompensat dla sektorów energochłonnych

Po opublikowaniu informacji Prezesa URE w sprawie terminowej ceny uprawnień do emisji uwzględnianej przy obliczaniu rekompensat za rok 2022 Spółka przygotowała wymaganą dokumentację i w ustawowym terminie złożyła wnioski o przyznanie rekompensaty dla uprawnionych instalacji. Po wydaniu pozytywnej decyzji na rachunek winna wpłynąć kwota 10 076 608 PLN. Tak jak za 2021 rok będzie ona warunkowa, tzn. podlega obowiązkowi udokumentowania, iż wnioskujący podmiot ograniczył emisję gazów lub poprawił efektywność energetyczną. Wykonanie obowiązku rozlicza się w terminie 4 lat od dnia wykonania audytu energetycznego



przedsiębiorstwa, z którego przedsięwzięcia te wynikają. Zgodnie z wyznaczonymi terminami wyjaśniała i/lub uzupełniała na wezwania organu dokumenty składane z przedmiotowym wnioskiem. Postępowanie administracyjne zostało zakończone z dniem 18 października 2023 roku. Spółka otrzymała drogą elektroniczną w dniu 31 października 2023 roku pozytywną decyzję Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki przyznającą przedmiotową rekompensatę we wnioskowanej wysokości. Po otrzymaniu jej pisemnej wersji zostanie natychmiastowo wysłane oświadczenie do URE o zrzeczeniu się prawa do odwołania.

### **Inne istotne zdarzenia mające wpływ na działalność spółki**

W dniu 14 lipca 2023 roku Grupa Azoty Police, Ultra Safe Nuclear Corporation (USNC) oraz koreański Hyundai Engineering CO. Ltd (HEC) podpisały Porozumienie wstępne dotyczące współpracy w zakresie rozwoju energetyki jądrowej w Polsce, w tym rozwoju technologii MMR. Tym samym HEC dołączył do projektu polickiej Spółki i USNC dotyczącego budowy badawczego reaktora mikromodułowego MMR®. Porozumienie, nie tylko znacząco wzmacnia projekt dzięki pozyskaniu doświadczonego partnera, ale również wzmacnia prace nad wdrożeniem w przemyśle chemicznym technologii jądrowych. Dokument ten wyznacza kierunek działań, które strony Porozumienia zamierzają podjąć w celu ułatwienia licencjonowania technologii MMR w Polsce.

### **Istotne wydarzenia po dacie bilansowej**

#### **Zawarcie umowy kredytu przez spółkę stowarzyszoną**

W dniu 11 października 2023 roku GA Polyolefins S.A. zawarła z bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 5 000 000 USD. Umowy ta, podobnie jak umowy dotyczące gwarancji i akredytyw, o których GA Polyolefins S.A. informowała w sprawozdaniu z II kwartału 2023 roku, została zawarta jako Umowa Dodatkowa do Umowy Kredytów i odpowiednio pomniejsza kwotę dostępnych obecnie środków w ramach kredytu obrotowego.

#### **Ryzyko wykorzystania gwarancji pożyczki wspierającej przez spółkę stowarzyszoną**

W dniu 27 października 2023 roku Emitent otrzymał informację od spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. o potencjalnej możliwości wystąpienia przez Spółkę Stowarzyszoną wobec Emitenta oraz spółki Grupa Azoty S.A. o udzielenie pożyczki podporządkowanej. Potencjalna pożyczka wynika z solidarnego zobowiązania Emitenta oraz Grupy Azoty S.A. wynikającego z Umowy gwarancji udzielenia pożyczki wspierającej (w formule pożyczki podporządkowanej) o wartości do 105 mln EUR (o której Emitent informował raportem bieżącym nr 37/2020 z 31 maja 2020 roku), w ramach Umowy Kredytów na finansowanie projektu Polimery Police z 31 maja 2020 roku. W ramach ukończenia Projektu Polimery Police, wartość potencjalnej pożyczki może wynieść maksymalnie do 105 mln EUR, przy czym Spółka Stowarzyszona wstępnie szacuje, że w roku 2023 wymagana wartość potencjalnej pożyczki może wynosić około 45-55 mln EUR. Jednocześnie Spółka Stowarzyszona wskazała, że szacunki te zostały oparte o założenia, które mogą podlegać dalszym modyfikacjom lub aktualizacjom, co nie pozostanie bez wpływu na faktyczną wartość potencjalnej pożyczki wspierającej.

Jednocześnie Emitent wskazuje, iż wydłużenie czasu trwania Projektu Polimery Police w następstwie opóźnienia robót przez Generalnego Wykonawcę, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 30/2023 z 29 sierpnia 2023 roku stanowi przyczynę wystąpienia Spółki Stowarzyszonej o potencjalną pożyczkę ze względu na ryzyko niedoboru środków na sfinansowanie dokończenia Projektu Polimery Police w ramach Umowy Kredytów.<sup>3</sup>

#### **Przyjęcie rządowego programu pomocy dla przemysłu energochłonnego**

W dniu 13 października 2023 roku została podpisana uchwała Rady Ministrów nr 190/2023 zmieniająca uchwałę w sprawie przyjęcia programu rządowego pod nazwą „Pomoc dla przemysłu energochłonnego związana z cenami gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2023 roku”. Wprowadzone zmiany dostosowują program do decyzji Komisji Europejskiej, potwierdzającej jego zgodność z zasadami pomocy publicznej na wspólnym rynku UE. Ponadto zostały zmienione zasady oraz wysokość przyznawania pomocy przedsiębiorcom w związku z wysokimi cenami gazu i energii elektrycznej oraz przedsiębiorstwom energochłonnym, do których zalicza się Emitent.

<sup>3</sup> Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 37/2023 „Informacja o ryzyku wykorzystania gwarancji pożyczki wspierającej przez spółkę stowarzyszoną” z dnia 28.10.2023 roku.

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.  
za III kwartał 2023 roku zawiera 90 stron.

#### Podpisy Członków Zarządu Jednostki Dominującej

---

Mariusz Grab  
Prezes Zarządu

---

Stanisław Kostrubiec  
Wiceprezes Zarządu

---

Michał Siewierski  
Wiceprezes Zarządu

---

Anna Tarocińska  
Członek Zarządu

Police, dnia 08 listopada 2023 roku