



Skonsolidowany raport kwartalny
Grupy Kapitałowej
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.
za III kwartał 2021 roku

Spis treści

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE	4
	Skonsolidowane wybrane dane finansowe	5
	Jednostkowe wybrane dane finansowe	6
II.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	7
	Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody ..	8
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	10
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	12
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	14
1.	Informacje o Grupie Kapitałowej	16
1.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej	16
1.2.	Skład Grupy Kapitałowej	16
1.3.	Skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej	18
2.	Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 30 września 2021 roku oraz do dnia zatwierdzenia	20
2.1.	Połączenie spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. ze spółką „Supra” Agrochemia Sp. z o.o.	20
2.2.	Propozycja zmiany w umowie o kompleksową realizację projektu Polimery Police	20
2.3.	Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej	21
2.4.	Uprawnienia do emisji CO ₂	21
3.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	21
3.1.	Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	21
3.2.	Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	22
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	40
4.3.	Dywidenda	40
4.4.	Sezonowość	41
III.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	42
	Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody ..	43
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	44
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	47
	Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	49
1.	Informacje dotyczące Spółki	49
1.1.	Opis organizacji Spółki	49
2.	Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 30 września 2021 roku oraz do dnia zatwierdzenia	49
3.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	49
3.1.	Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	49
3.2.	Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	50
4.	Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	50
IV.	KOMENTARZ ZARZĄDU	51
1.	Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej	52
1.1.	Organizacja oraz struktura	52
2.	Sytuacja finansowa i majątkowa	55
2.1.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe	55
2.2.	Otoczenie rynkowe	55
2.3.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	61
2.3.1.	Skonsolidowane wyniki finansowe	61

2.3.2.	Wyniki finansowe segmentów.....	62
2.3.3.	Struktura kosztów rodzajowych	64
2.3.4.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	64
2.3.5.	Wskaźniki finansowe	66
2.4.	Płynność finansowa	68
2.5.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	69
2.6.	Realizacja głównych inwestycji	71
2.7.	Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego okresu sprawozdawczego	75
3.	Pozostałe informacje	77
3.1.	Istotne zdarzenia.....	77
3.2.	Umowy znaczące	78
3.3.	Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje	78
3.4.	Akcjonariat	80
3.5.	Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące	80
3.6.	Skład organów zarządzających i nadzorujących.....	81
4.	Informacje uzupełniające	85

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

Skonsolidowane wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i> <i>przekształcone*</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i> <i>przekształcone*</i>
Przychody ze sprzedaży	2 217 483	1 764 224	486 450	397 169
Zysk na działalności operacyjnej	96 466	33 900	21 162	7 632
Zysk przed opodatkowaniem	88 437	56 671	19 400	12 758
Zysk netto	66 550	46 712	14 599	10 516
Całkowity dochód za okres	66 397	42 746	14 566	9 623
Ilość akcji (w szt.)	124 175 768	124 175 768	124 175 768	124 175 768
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,54	0,35	0,12	0,08
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	624 631	292 678	137 026	65 889
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(89 311)	(1 221 798)	(19 592)	(275 056)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	(534 814)	641 094	(117 322)	144 326
Przeptywy pieniężne netto razem	506	(288 026)	111	(64 842)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	64 332	445 456	14 113	100 283
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	64 853	158 162	14 227	35 606
	na dzień 30.09.2021	na dzień 31.12.2020	na dzień 30.09.2021	na dzień 31.12.2020
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i> <i>przekształcone*</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i> <i>przekształcone*</i>
Aktywa trwałe	2 654 675	2 660 803	573 005	576 580
Aktywa obrotowe	900 834	749 717	194 443	162 459
Zobowiązania długoterminowe	639 731	766 719	138 084	166 143
Zobowiązania krótkoterminowe	1 103 436	897 856	238 174	194 560
Kapitał własny	1 812 342	1 745 945	391 190	378 336
Kapitał zakładowy	1 241 758	1 241 758	268 030	269 082
Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	49	45	11	10

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia Spółek opisanego w punkcie 2.1 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i> <i>przekształcone*</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i> <i>przekształcone*</i>
Przychody ze sprzedaży	2 197 774	1 748 389	482 127	393 604
Zysk na działalności operacyjnej	97 870	50 873	21 470	11 453
Zysk przed opodatkowaniem	133 661	49 062	29 321	11 045
Zysk netto	110 705	41 658	24 285	9 378
Całkowity dochód za okres	110 539	37 661	24 249	8 478
Ilość akcji (w szt.)	124 175 768	124 175 768	124 175 768	124 175 768
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,89	0,34	0,20	0,08
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	613 471	280 591	134 577	63 168
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(87 976)	(704 411)	(19 299)	(158 580)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(532 412)	411 261	(116 795)	92 585
Przepływy pieniężne netto razem	(6 917)	(12 559)	(1 517)	(2 827)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	44 517	39 399	9 766	8 870
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	37 620	27 506	8 253	6 192
	na dzień 30.09.2021	na dzień 31.12.2020	na dzień 30.09.2021	na dzień 31.12.2020
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i> <i>przekształcone*</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i> <i>przekształcone*</i>
Aktywa trwałe	2 739 425	2 709 147	591 298	587 056
Aktywa obrotowe	859 310	715 065	185 480	154 950
Zobowiązania długoterminowe	604 364	739 899	130 450	160 332
Zobowiązania krótkoterminowe	1 098 910	899 391	237 197	194 893
Kapitał własny	1 895 461	1 784 922	409 131	386 782
Kapitał zakładowy	1 241 758	1 241 758	268 030	269 082

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia Spółek opisanego w punkcie 2.1 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:
kurs na 31.12.2020 roku wynosił 1 EUR - 4,6148 PLN (tabela nr 255/A/NBP/2020),
kurs na 30.09.2021 roku wynosił 1 EUR - 4,6329 PLN (tabela nr 190/A/NBP/2021),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
kurs średni w okresie 01.01.2020 - 30.09.2020 roku wynosił 1 EUR - 4,4420 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2021 - 30.09.2021 roku wynosił 1 EUR - 4,5585 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 2021 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34,
„ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”,
KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i> <i>przekształcone*</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i> <i>przekształcone*</i>
Zyski i straty				
Przychody ze sprzedaży	812 703	549 041	2 217 483	1 764 224
Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(711 031)	(475 649)	(1 925 956)	(1 523 133)
Zysk brutto ze sprzedaży	101 672	73 392	291 527	241 091
Koszty sprzedaży	(27 921)	(26 531)	(86 348)	(86 299)
Koszty ogólnego zarządu	(36 846)	(43 313)	(114 105)	(131 703)
Pozostałe przychody operacyjne	2 030	1 769	11 672	16 254
Pozostałe koszty operacyjne	(3 428)	(2 971)	(6 280)	(5 443)
Zysk na działalności operacyjnej	35 507	2 346	96 466	33 900
Przychody finansowe	5 930	16 527	34 430	30 578
Koszty finansowe	(5 131)	(2 151)	(12 747)	(18 439)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	799	14 376	21 683	12 139
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(14 259)	3 913	(29 712)	10 632
Zysk przed opodatkowaniem	22 047	20 635	88 437	56 671
Podatek dochodowy	(8 323)	(3 259)	(21 887)	(9 959)
Zysk netto	13 724	17 376	66 550	46 712

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia Spółek opisanego w punkcie 2.1 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

	za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i> <i>przekształcone*</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i> <i>przekształcone*</i>
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat				
Zyski/(Straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	2 035	(4 933)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	(1 814)	-	(2 201)	936
	(1 814)	-	(166)	(3 997)
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat				
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	15	8	13	31
	15	8	13	31
Suma innych całkowitych dochodów	(1 799)	8	(153)	(3 966)
Całkowity dochód za okres	11 925	17 384	66 397	42 746
Zysk/(Strata) netto przypadający dla:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	13 722	13 709	66 546	43 572
Udziałowców niesprawujących kontroli	2	3 667	4	3 140
Całkowity dochód za okres przypadający dla:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	11 923	13 717	66 393	39 606
Udziałowców niesprawujących kontroli	2	3 667	4	3 140
Zysk na jedną akcję*:				
Podstawowy (zł)	0,11	0,11	0,54	0,35
Rozwodniony (zł)	0,11	0,11	0,54	0,36

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia Spółek opisanego w punkcie 2.1 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 30.09.2021	na dzień 31.12.2020
	<i>niebadane</i>	<i>badane przekształcone*</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 480 109	1 466 398
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	64 529	67 315
Nieruchomości inwestycyjne	36 020	36 319
Wartości niematerialne	16 421	16 495
Udziały i akcje	523	523
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	561 586	605 510
Pozostałe aktywa finansowe	472 545	445 612
Pozostałe należności	9 598	470
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 344	22 161
Aktywa trwałe razem	2 654 675	2 660 803
Aktywa obrotowe		
Zapasy	344 041	357 897
Prawa majątkowe	294	115 773
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 010	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	489 636	211 715
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	64 853	64 332
Aktywa obrotowe razem	900 834	749 717
Aktywa razem	3 555 509	3 410 520

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia Spółek opisanego w punkcie 2.1 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 30.09.2021	na dzień 31.12.2020
	<i>niebadane</i>	<i>badane przekształcone*</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	1 241 758	1 241 758
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 639	4 639
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	57	44
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 734	9 548
Zyski zatrzymane	558 105	489 911
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 812 293	1 745 900
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	49	45
Kapitał własny razem	1 812 342	1 745 945
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	328 236	447 223
Zobowiązania z tytułu leasingu	61 062	71 317
Pozostałe zobowiązania finansowe	17 110	21 469
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	84 599	84 973
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12 103	4 788
Rezerwy	118 208	118 208
Dotacje	17 418	18 741
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	995	-
Zobowiązania długoterminowe razem	639 731	766 719
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	159 743	58 376
Pochodne instrumenty finansowe	1 252	948
Zobowiązania z tytułu leasingu	13 685	7 203
Pozostałe zobowiązania finansowe	245 105	140 143
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13 297	14 580
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	19	4 829
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	599 217	665 713
Rezerwy	4 018	4 194
Dotacje	67 100	1 870
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 103 436	897 856
Zobowiązania razem	1 743 167	1 664 575
Pasywa razem	3 555 509	3 410 520

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia Spółek opisanego w punkcie 2.1 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 2021 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2021 roku <i>przekształcone*</i>	1 241 758	4 639	44	9 548	489 911	1 745 900	45	1 745 945
<i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>								
Zysk netto	-	-	-	-	66 546	66 546	4	66 550
Inne całkowite dochody	-	-	13	(1 814)	1 648	(153)	-	(153)
Całkowity dochód za okres	-	-	13	(1 814)	68 194	66 393	4	66 397
Stan na 30 września 2021 roku <i>(niebadane)</i>	1 241 758	4 639	57	7 734	558 105	1 812 293	49	1 812 342

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia Spółek opisanego w punkcie 2.1 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 2020 roku *przekształcone**

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontrolę	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	750 000	-	12	383 741	1 133 753	203 373	1 337 126
Połączenie spółek	-	-	-	1 684	1 684	-	1 684
Stan na 1 stycznia 2020 roku po połączeniu spółek	750 000	-	12	385 425	1 135 437	203 373	1 338 810
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody							
Zysk netto	-	-	-	43 572	43 572	3 140	46 712
Inne całkowite dochody	-	-	31	(3 997)	(3 966)	-	(3 966)
Całkowity dochód za okres	-	-	31	39 575	39 606	3 140	42 746
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Emisja akcji, udziałów zwykłych	491 758	4 639	-	-	496 397	-	496 397
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	491 758	4 639	-	-	496 397	-	496 397
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych							
Nabycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkuje zmianą w kontroli	-	-	-	-	-	297 046	297 046
Pozostałe	-	-	-	(606)	(606)	-	(606)
Stan na 30 września 2020 roku (niebadane)	1 241 758	4 639	43	424 394	1 670 834	503 559	2 174 393

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia Spółek opisanego w punkcie 2.1 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane przekształcone*</i>
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	88 437	56 671
Korekty		
Amortyzacja	102 280	101 245
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(970)	(978)
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	(1 700)
(Zysk)/strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	29 712	(10 632)
Odsetki, różnice kursowe, szacowana strata z tytułu poręczeń kredytów	(11 940)	12 846
Dywidendy i inne udziały w zyskach otrzymane	(4)	-
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej	(8 790)	(8 123)
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(301 360)	(122 154)
Zmniejszenie stanu zapasów oraz praw majątkowych	129 335	27 047
Zwiększenie/ (Zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(46 986)	11 311
Zwiększenie/ (Zmniejszenie) stanu rezerw**	(218)	1 146
Zwiększenie stanu świadczeń pracowniczych**	378	3 501
Zwiększenie stanu dotacji**	63 907	26 052
Korekta z tytułu faktoringu odwrotnego	580 563	190 765
Inne korekty	(478)	(369)
Zwrócony podatek dochodowy	765	6 050
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	624 631	292 678

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia Spótek opisanego w punkcie 2.1 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

** W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 i 9 miesięcy kończącym się 30 września 2020 roku wykazywano saldem w jednej pozycji.

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 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane przekształcone*</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	1 279	1 281
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(103 356)	(1 209 834)
Otrzymane dywidendy i inne udziały w zyskach	14 216	12 493
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	-	562
Wydatki z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	(1 450)	(1 430)
Pożyczki udzielone	-	-
Wydatki związane z nabyciem instrumentów pochodnych	-	(24 764)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	-	(106)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(89 311)	(1 221 798)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	796 885
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	25 699	559 675
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(42 558)	(376 363)
Odsetki zapłacone	(11 205)	(62 515)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(5 083)	(4 228)
Wydatki z tytułu faktoringu odwrotnego	(505 536)	(274 713)
Pozostałe wpływy finansowe	3 869	2 353
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(534 814)	641 094
Przepływy pieniężne netto, razem	506	(288 026)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	64 332	445 456
Wpływ zmian kursów walut	15	732
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	64 853	158 162
o ograniczonej możliwości dysponowania	360	809

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia Spółek opisanego w punkcie 2.1 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie Kapitałowej

1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

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

Miejsce prowadzenia działalności Jednostki Dominującej znajduje się w Policach.

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Policach.

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

Krajem rejestracji Jednostki Dominującej jest Polska.

Forma prawna Jednostki Dominującej to Spółka Akcyjna.

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

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest w szczególności:

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

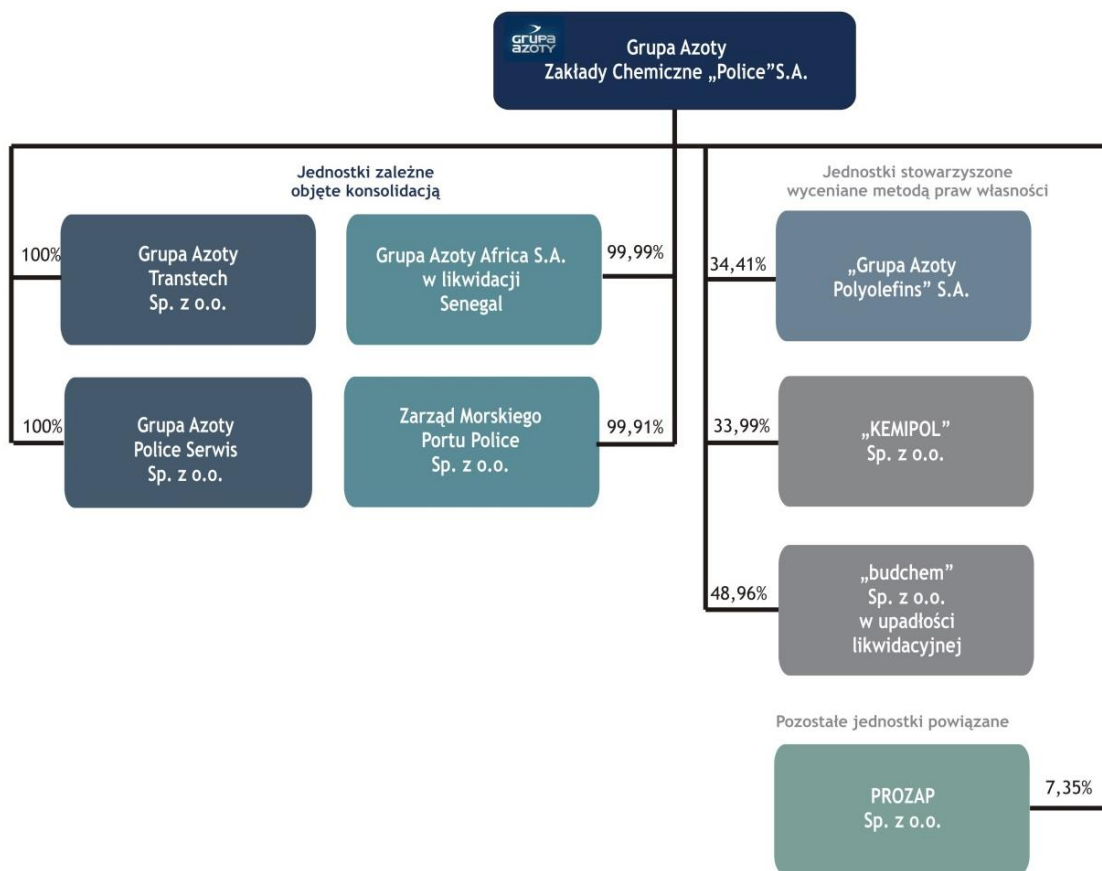
Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., której jednostką dominującą jest spółka Grupa Azoty S.A.

1.2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 września 2021 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 2021 roku



Na dzień 30 września 2021 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników/Walnym Zgromadzeniu posiadany przez spółkę Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek z wyłączeniem spółki PROZAP Sp. z o.o.

Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych

W dniu 26 kwietnia 2021 roku Zarządy spółek Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. i „Supra” Agrochemia Sp. z o.o. przyjęły „Plan Połączenia spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (spółka Przejmująca) ze spółką „Supra” Agrochemia Sp. z o.o. (spółka Przejmowana) przez przeniesienie całego majątku spółki Przejmowanej do spółki Przejmującej”. Po wykonaniu wszystkich czynności przewidzianych przepisami prawa, w dniu 28 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. i Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki „Supra” Agrochemia Sp. z o.o. podjęły uchwały w sprawie połączenia spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna, jako Spółki Przejmującej ze spółką „Supra” Agrochemia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, jako Spółką Przejmowaną oraz wyrażenia zgody na Plan Połączenia tych spółek. Połączenie spółek zostało zarejestrowane w dniu 6 lipca 2021 roku.

1.3. Skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 1 stycznia 2021 roku:

- dr Wojciech Wardacki - Prezes Zarządu VIII wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 223/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku, funkcje w Zarządzie pełnił od dnia 7 kwietnia 2016 roku,
- Tomasz Panas - Wiceprezes Zarządu VIII wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 225/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku, funkcje w Zarządzie pełnił od dnia 7 kwietnia 2016 roku,
- Mariusz Kądziołka - Wiceprezes Zarządu VIII wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 102/VIII/20 z dnia 28 maja 2020 roku, funkcje w Zarządzie pełnił od dnia 3 lipca 2020 roku,
- Anna Tarocińska - Członek Zarządu VIII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej, powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 226/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku, funkcje w Zarządzie pełni od dnia 3 marca 2017 roku. W dniu 20 lipca 2020 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej zawiesiła Panią Annę Tarocińską w czynnościach Członka Zarządu Jednostki Dominującej, Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym 44/2020 z dnia 20 lipca 2020 roku. Zawieszenie ustało z chwilą odwołania Pani Anny Tarocińskiej ze składu Zarządu VIII kadencji w dniu 30 kwietnia 2021 roku. W tym dniu odwołano wszystkich Członków Zarządu VIII kadencji, co spowodowało jej zakończenie.

Z dniem 30 kwietnia 2021 roku powołany został przez Radę Nadzorczą Zarząd nowej, IX kadencji w składzie:

- 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,
- 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.

W dniu 24 maja 2021 roku na Członka Zarządu IX kadencji powołany został Pan Stanisław Kostrubiec.

Skład Zarządu Jednostki Dominującej 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 2021 roku:

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

W dniu 9 kwietnia 2021 roku Emitent został poinformowany poprzez oświadczenia Ministra Aktywów Państwowych, wykonującego prawa z akcji Skarbu Państwa, o odwołaniu z dniem 9 kwietnia 2021 roku ze składu Rady Nadzorczej Pana Mirosława Kozłowskiego oraz o powołaniu do składu Rady Nadzorczej z dniem 10 kwietnia 2021 roku Pana Krzysztofa Kozłowskiego.

W dniu 20 lipca 2021 roku Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Pan Paweł Bakun złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej z dniem 31 lipca 2021 roku.

W dniu 4 listopada 2021 roku, Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, do składu Rady Nadzorczej powołana została Pani Urszula Kulisiewicz.

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

- Krzysztof Kozłowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołany do Rady Nadzorczej z dniem 10 kwietnia 2021 roku na podstawie oświadczenia Ministra Aktywów Państwowych (powierzenie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 11 maja 2021 roku),
- Bożena Licht - Sekretarz Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 19 z dnia 25 czerwca 2019 roku (powierzenie funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej w dniu 2 lipca 2019 roku),
- Agnieszka Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 20 z dnia 25 czerwca 2019 roku,
- Iwona Wojnowska - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, wybrana przez pracowników, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 21 z dnia 25 czerwca 2019 roku,
- Andrzej Rogowski - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, wybrany przez pracowników, powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 22 z dnia 25 czerwca 2019 roku,
- Urszula Kulisiewicz - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołana Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 4 z dnia 4 listopada 2021 roku.

Skład Komitetu Audytu na dzień 1 stycznia 2021 roku:

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

Z dniem 9 kwietnia 2021 roku skład Komitetu Audytu opuścił Pan Mirosław Kozłowski, w związku z odwołaniem go ze składu Rady Nadzorczej. W dniu 14 maja 2021 roku do składu Komitetu Audytu powołany został Pan Krzysztof Kozłowski. Z dniem 31 lipca 2021 roku, w związku z rezygnacją z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, skład Komitetu Audytu opuścił Pan Waldemar Bakun.

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

- Agnieszka Dąbrowska - Członek Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 4/VIII/19 z dnia 2 lipca 2019 roku,
- Andrzej Rogowski - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 6/VIII/19 z dnia 2 lipca 2019 roku,
- Krzysztof Kozłowski - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 223/VIII/21 z dnia 14 maja 2021 roku.

2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 3 miesięcy kończącym się 30 września 2021 roku oraz do dnia zatwierdzenia

2.1. Połączenie spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. ze spółką „Supra” Agrochemia Sp. z o.o.

W dniu 6 lipca 2021 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego jako sąd właściwy dla spółki przejmującej zarejestrował połączenie spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (spółka Przejmująca) ze spółką „Supra” Agrochemia Sp. z o.o. (spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku spółki Przejmowanej do spółki Przejmującej.

Przedmiotowe połączenie jest połączeniem pod wspólną kontrolą, wyłączone jest więc z zakresu MSSF 3. Połączenie spółek zostało rozliczone w księgach rachunkowych Spółki Przejmującej metodą łączenia udziałów poprzez sumowanie poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu wartości do jednolitych metod wyceny przyjętych w spółce Przejmującej oraz dokonaniu:

- wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów operacji gospodarczych dokonanych w danym roku obrotowym przed połączeniem,
- wyłączenia kapitału podstawowego spółki Przejmowanej,
- skorygowaniu odpowiednich pozycji kapitału własnego spółki Przejmującej o różnice pomiędzy sumą przejętych aktywów i pasywów.

Dane wprowadzone do sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej na dzień połączenia:

Kapitał zakładowy/udziały	(19 746)
Pożyczki udzielone	(18 369)
Odpisy i pozostałe	19 768
	(18 347)
Kapitał z aktualizacji wyceny	(9 548)
Zyski zatrzymane	9 240
	(308)
Rzeczowe aktywa trwałe	553
Nieruchomości inwestycyjne	29 200
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	529
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	107
Zobowiązania z tytułu leasingu	(11 042)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(692)
	18 655

W związku z połączeniem prezentowane dane porównawcze zostały przekształcone w stosunku do opublikowanych danych za 2020 rok w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego.

2.2. Propozycja zmiany w umowie o kompleksową realizację projektu Polimery Police

W dniu 27 sierpnia 2021 roku spółka stowarzyszona Grupa Azoty Polyolefins S.A. otrzymała od Hyundai Engineering Co., Ltd.), Generalnego Wykonawcy (dalej „Wykonawca”) umowy o kompleksową realizację projektu Polimery Police, pismo dotyczące inicjacji procedury zmiany do Umowy EPC („Propozycja Zmian”) na realizację projektu Polimery Police.

Zakres proponowanych przez Wykonawcę zmian w Umowie EPC obejmuje kwestie związane z: (1) podwyższeniem wynagrodzenia Wykonawcy o łączną kwotę wynoszącą 127 400 tys. EUR, (2) zmianą harmonogramu realizacji projektu Polimery Police poprzez wydłużenie czasu realizacji

projektu Polimery Police o 181 dni, oraz (3) zmianą załącznika do Umowy EPC w części dotyczącej technicznych aspektów zakresu prac przewidzianych Umową EPC.

W ocenie Wykonawcy głównym powodem zgłoszenia Propozycji Zmian jest wpływ pandemii Covid-19 na realizację projektu Polimery Police.

Emitent poinformował o tym w raporcie bieżącym nr 32/2021 z dnia 27 sierpnia 2021 roku.

Propozycja zmian poddana jest szczegółowej analizie i weryfikacji ich 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.

W dniu 3 września 2021 roku Generalny Wykonawca przestał dodatkowo proponować zmiany, będące uzupełnieniem pisma z dnia 27 sierpnia 2021 roku. Propozycje zmian zgłoszonych przez Generalnego Wykonawcę będą podlegały gruntownej analizie i weryfikacji zasadności w świetle postanowień Kontraktu EPC.

Ponadto do dnia 30 września 2021 roku spółka Grupa Azoty Polyolefins S.A. złożyła do Generalnego Wykonawcy szereg wniosków o zmiany techniczne, jak również otrzymała kolejne techniczne propozycje zmian. Wartość zgłoszonych dodatkowych propozycji zmian nie wpływa istotnie na propozycję zmiany wynagrodzenia Generalnego Wykonawcy.

Na tym etapie zgłoszone propozycje zmian nie powodują skutków finansowych odzwierciedlonych w sprawozdaniu finansowym.

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

W III kwartale 2021 roku Grupa Kapitałowa nie odnotowała istotnych negatywnych skutków finansowych związanych z pandemią COVID-19.

2.4. Uprawnienia do emisji CO₂

W dniu 7 lipca 2021 roku Ministerstwo Klimatu i Środowiska na podstawie art. 26e ust. 3 ustawy z dnia 12 czerwca 2015 roku o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych (Dz. U. z 2021 roku, poz. 332 i 1 047) ogłosiło wykaz instalacji wraz z roczną liczbą uprawnień do emisji przydzieloną na lata 2021-2025.

W dniu 12 października 2021 roku Jednostka Dominująca otrzymała uprawnienia dla instalacji bieli (65 381 jednostek) i nawozów (47 708 jednostek).

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

3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej przedstawia sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy na dzień 30 września 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku, rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku i 30 września 2020 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2021 roku i 30 września 2020 roku. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku i 30 września 2020 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 2021 roku zostało przez Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdzone do publikacji w dniu 09 listopada 2021 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 2020 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 13 kwietnia 2021 roku.

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

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

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

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

3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2021 roku i później.

Poniższe zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zostały zastosowane w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, przy czym nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane dane:

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16: *Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych* (stawek referencyjnych) - Faza 2.

Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 27 sierpnia 2020 roku i uzupełniają one pierwszą fazę zmian w sprawozdawczości wynikających z reformy międzybankowych stawek referencyjnych z września 2019 roku. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Zmiany w drugiej fazie koncentrują się na wpływie jaki będzie miało na wycenę, np. instrumentów finansowych, zobowiązań leasingowych, zastąpienie dotychczasowej stopy referencyjnej nową stopą wynikającą z reformy.

Ponadto, od 1 stycznia 2021 roku, po przyjęciu do stosowania przez Komisję Europejską w październiku 2020 roku, Grupa stosuje Zmianę w MSSF 16 Leasing: Ulgi związane z Covid-19. Zmiana została opublikowana w dniu 28 maja 2020 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2020 roku lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Zmiana wprowadza w MSSF 16 uproszczenie, pozwalające nie ujmować modyfikacji umowy leasingu w przypadku, gdy nastąpiły (w okresie do 30 czerwca 2021 roku) zmiany w płatnościach związane z pandemią Covid-19 lub udzielono leasingobiorcom innych ulg zmieniających pierwotne warunki finansowe umów leasingu ze względu na pandemię.

Od 1 stycznia 2021 roku obowiązuje również opublikowana w dniu 25 czerwca 2020 roku zmiana do MSSF 4 - w zakresie wydłużenia okresu zwolnienia ubezpieczycieli z zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe do 1 stycznia 2023 roku zgodnie z wydłużonym terminem wejścia w życie MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe.

Zastosowanie powyższych standardów nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

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

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe**

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 *Instrumenty finansowe* do 1 stycznia 2023 roku.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2023 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.
- **Zmiana w MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe.**

Zmiana w MSR 1 została opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku, następnie zmodyfikowano w lipcu 2020 roku datę wejścia w życie i ma 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.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2023 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.
- **Zmiany w MSSF 3, MSR 16, MSR 37 oraz coroczne poprawki do standardów 2018-2020 (*Annual improvements*)**

Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Wśród zmian jest m.in. wprowadzenie zakazu pomniejszania kosztu wytworzenia środków trwałych o przychody ze sprzedaży produktów testowych powstałych w procesie tworzenia/uruchamiania środka trwałego.

Grupa zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2022 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.
- **Zmiany w MSR 1 - Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości i MSR 8 - Definicja wartości szacunkowych**

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.

Grupa zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2023 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.
- **Zmiana w MSSF 16 Leasing - Ulgi związane z Covid-19 przyznane po 30 czerwca 2021 roku**

Zmiana w MSSF 16 została opublikowana w dniu 31 marca 2021 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2021 roku lub później. Celem zmiany standardu jest wyłącznie wydłużenie o rok (do 30 czerwca 2022 roku) okresu, w którym przyznanie ulg w płatnościach leasingowych związanych z Covid-19 nie musi wiązać się z modyfikacją umowy leasingu. Zmiana ta jest ściśle związana z już obowiązującą zmianą MSSF 16 opublikowaną w maju 2020 roku.

Grupa zastosuje zmianę w standardzie nie wcześniej niż od daty wskazanej przez Komisję Europejską w akcie prawnym dopuszczającym tę zmianę do zastosowania przez kraje UE. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmiana w MSR 12 Podatek dochodowy: podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji

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.

Grupa zastosuje zmianę w standardzie od 1 stycznia 2023 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez kraje UE:

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku, wraz ze zmianami z dnia 25 czerwca 2020 roku,
- Zmiana w MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe opublikowana 23 stycznia 2020 roku, wraz ze zmianami z dnia 15 lipca 2020 roku,
- Zmiany w MSR 1 - Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości i MSR 8 - Definicja wartości szacunkowych opublikowane w dniu 12 lutego 2021 roku,
- Zmiana w MSSF 16 Leasing - Ulgi związane z Covid-19 przyznane po 30 czerwca 2021 roku opublikowana w dniu 31 marca 2021 roku,
- Zmiana w MSR 12 Podatek dochodowy: podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji opublikowana w dniu 7 maja 2021 roku.

Grupa zastosuje zmienione standardy zgodnie z datami ich obowiązywania. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

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 2020 roku.

4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

4.1. Noty objaśniające

Sprawozdawczość segmentów działalności

Segmenty operacyjne

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

Grupa Kapitałowa wyodrębnia następujące segmenty sprawozdawcze:

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

oraz pozostałą działalność obejmującą między innymi energetykę, usługi portowe, unieszkodliwianie ścieków, składowanie odpadów, usługi laboratoryjne, wynajem nieruchomości oraz inną działalność niemożliwą do przypisania do poszczególnych segmentów. W wyniku emisji akcji i zmiany struktury akcjonariatu w spółce Grupa Azoty Polyolefins S.A. począwszy od listopada 2020 roku zaangażowanie Jednostki Dominującej wynosi 34,41%, stąd w segmencie Polimery prezentowane są jedynie dane obejmujące okres pełnej konsolidacji.

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.

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

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

Obszary geograficzne

Grupa Kapitałowa prezentuje obszary geograficzne według następujących krajów lub regionów:

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

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

Segmenty operacyjne

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

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	685 179	101 323	-	26 201	812 703
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	98 824	(751)	-	260 877	358 950
Przychody ze sprzedaży razem	784 003	100 572	-	287 078	1 171 653
Koszty operacyjne, w tym (-):	(772 143)	(81 452)	-	(281 153)	(1 134 748)
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	(24 858)	(3 063)	-	-	(27 921)
<i>koszty zarządu (-)</i>	(27 447)	(3 989)	-	(5 410)	(36 846)
Pozostałe przychody operacyjne	145	77	-	1 808	2 030
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(1 171)	(37)	-	(2 220)	(3 428)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	10 834	19 160	-	5 513	35 507
Przychody finansowe	x	x	x	x	5 930
Koszty finansowe (-)	x	x	x	x	(5 131)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	x	(14 259)
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	x	22 047
Podatek dochodowy	x	x	x	x	(8 323)
Zysk netto	x	x	x	x	13 724
EBIT*	10 834	19 160	-	5 513	35 507
Amortyzacja	26 203	6 083	-	1 561	33 847
EBITDA**	37 037	25 243	-	7 074	69 354

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

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

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

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	442 501	89 772	1	16 767	549 041
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	60 002	(657)	-	236 210	295 555
Przychody ze sprzedaży razem	502 503	89 115	1	252 977	844 596
Koszty operacyjne, w tym (-):	(500 508)	(82 847)	(7 144)	(250 549)	(841 048)
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	(23 975)	(2 556)	-	-	(26 531)
<i>koszty zarządu (-)</i>	(25 530)	(5 388)	(7 119)	(5 276)	(43 313)
Pozostałe przychody operacyjne	656	75	19	1 019	1 769
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(1 466)	(75)	(67)	(1 363)	(2 971)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT**	1 185	6 268	(7 191)	2 084	2 346
Przychody finansowe	x	x	x	x	16 527
Koszty finansowe (-)	x	x	x	x	(2 151)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	x	3 913
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	x	20 635
Podatek dochodowy	x	x	x	x	(3 259)
Zysk netto	x	x	x	x	17 376
EBIT**	1 185	6 268	(7 191)	2 084	2 346
Amortyzacja	25 858	6 401	105	1 300	33 664
EBITDA***	27 043	12 669	(7 086)	3 384	36 010

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia Spółek opisanego w punkcie 2.1 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 850 565	303 805	-	63 113	2 217 483
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	251 001	(2 449)	-	787 410	1 035 962
Przychody ze sprzedaży razem	2 101 566	301 356	-	850 523	3 253 445
Koszty operacyjne, w tym (-):	(2 059 860)	(258 758)	-	(843 753)	(3 162 371)
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	(77 909)	(8 439)	-	-	(86 348)
<i>koszty zarządu (-)</i>	(84 436)	(13 932)	-	(15 737)	(114 105)
Pozostałe przychody operacyjne	892	303	-	10 477	11 672
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(1 369)	(349)	-	(4 562)	(6 280)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	41 229	42 552	-	12 685	96 466
Przychody finansowe	x	x	x	x	34 430
Koszty finansowe (-)	x	x	x	x	(12 747)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	x	(29 712)
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	x	88 437
Podatek dochodowy	x	x	x	x	(21 887)
Zysk netto	x	x	x	x	66 550
EBIT*	41 229	42 552	-	12 685	96 466
Amortyzacja	78 612	18 690	-	4 978	102 280
EBITDA**	119 841	61 242	-	17 663	198 746

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

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

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

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 446 572	273 110	142	44 400	1 764 224
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	173 613	(1 608)	-	737 617	909 622
Przychody ze sprzedaży razem	1 620 185	271 502	142	782 017	2 673 846
Koszty operacyjne, w tym (-):	(1 611 100)	(244 058)	(16 752)	(778 847)	(2 650 757)
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	(78 904)	(7 395)	-	-	(86 299)
<i>koszty zarządu (-)</i>	(83 873)	(16 248)	(16 693)	(14 889)	(131 703)
Pozostałe przychody operacyjne	8 555	335	117	7 247	16 254
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(2 624)	(93)	(78)	(2 648)	(5 443)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT**	15 016	27 686	(16 571)	7 769	33 900
Przychody finansowe	x	x	x	x	30 578
Koszty finansowe (-)	x	x	x	x	(18 439)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	x	10 632
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	x	56 671
Podatek dochodowy	x	x	x	x	(9 959)
Zysk netto	x	x	x	x	46 712
EBIT**	15 016	27 686	(16 571)	7 769	33 900
Amortyzacja	77 048	18 933	326	4 938	101 245
EBITDA***	92 064	46 619	(16 245)	12 707	135 145

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia Spółek opisanego w punkcie 2.1 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 września 2021 roku

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	1 890 341	407 161	-	125 976	2 423 478
Nieprzypisane aktywa	x	x	x	x	569 922
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	562 109	562 109
Aktywa ogółem	1 890 341	407 161	-	688 085	3 555 509
Zobowiązania segmentu	842 396	100 125	-	71 564	1 014 085
Nieprzypisane zobowiązania	x	x	x	x	729 082
Zobowiązania ogółem	842 396	100 125	-	71 564	1 743 167

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2020 roku

*przekształcone**

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	1 745 417	386 884	-	116 277	2 248 578
Nieprzypisane aktywa	x	x	x	x	555 909
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	606 033	606 033
Aktywa ogółem	1 745 417	386 884	-	722 310	3 410 520
Zobowiązania segmentu	875 636	117 559	-	113 090	1 106 285
Nieprzypisane zobowiązania	x	x	x	x	558 290
Zobowiązania ogółem	875 636	117 559	-	113 090	1 664 575

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia Spółek opisanego w punkcie 2.1 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

*przekształcone**

	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostałe	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	105 228	21 719	941 748	1 821	1 070 516
Nakłady na wartości niematerialne	746	124	3 634	505	5 009
Razem nakłady	105 974	21 843	945 382	2 326	1 075 525
Amortyzacja segmentu	77 048	18 933	326	4 938	101 245
Razem amortyzacja	77 048	18 933	326	4 938	101 245

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia Spółek opisanego w punkcie 2.1 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Obszary geograficzne

Przychody

	za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Polska	523 127	342 066	1 418 160	1 104 331
Niemcy	75 230	60 998	219 041	200 213
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	170 674	104 238	444 311	324 407
Kraje Ameryki Południowej	788	17 066	25 998	17 066
Pozostałe kraje	42 884	24 673	109 973	118 207
Razem	812 703	549 041	2 217 483	1 764 224

Żaden pojedynczy klient nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży zarówno w III kwartale 2021 roku jak i w III kwartale 2020 roku.

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

	na dzień 30.09.2021	na dzień 31.12.2020
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Rzeczowe aktywa trwałe		
Grunty	1 947	1 918
Budynki i budowle	481 650	496 000
Maszyny i urządzenia	745 897	799 652
Środki transportu	7 217	8 293
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	13 044	12 937
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	230 354	147 598
	1 480 109	1 466 398
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	64 529	67 315
Wartości niematerialne	16 421	16 495

Test na utratę wartości

Na dzień 30 września 2021 roku wystąpiła przynajmniej jedna z przesłanek zewnętrznych utraty wartości wymienionych w par. 12d MSR 36 Utrata wartości aktywów, tj. wartość bilansowa aktywów netto Jednostki Dominującej była wyższa od jej kapitalizacji rynkowej. W związku z powyższym dokonano analizy aktualności założeń przyjętych do przeprowadzanych uprzednio, tj. na dzień 31 grudnia 2020 roku, testów na utratę wartości aktywów.

Obserwowana od początku 2021 roku dynamika wzrostu cen gazu i innych kluczowych surowców została odzwierciedlona po stronie przychodowej, a osiągnięte wyniki operacyjne Jednostki Dominującej za okres 9 miesięcy 2021 roku były wyższe od przyjętych w testach na utratę wartości na koniec 2020 roku. Ponadto, w trakcie 9 miesięcy 2021 roku Jednostka Dominująca nie odczuła istotnych zakłóceń działalności z tytułu wpływu pandemii COVID-19. Stopa procentowa wolna od ryzyka (rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa) uległa podwyższeniu na koniec września 2021 roku w relacji do końca 2020 roku, w ślad za powyższym podwyższeniu uległ również średni ważony koszt kapitału dla spółek Grupy Azoty.

Po przeprowadzonych analizach stwierdzono, że wpływ poszczególnych zmian, w tym wskazanych powyżej, będzie się w dużym stopniu wzajemnie niwelował. Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności oceniono, że na dzień 30 września 2021 roku nie wystąpiły trwałe, znaczące zmiany sytuacji Jednostki Dominującej w relacji do daty ostatnio sporządzonego testu na utratę wartości aktywów na dzień

31 grudnia 2020 roku, które mogłyby prowadzić do znaczącej zmiany szacunków wartości odzyskiwalnej poszczególnych OWŚP, powodującej konieczność zmiany odpisów.

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

Spółka Grupa Azoty Polyolefins S.A. na bieżąco rozpatruje konieczność aktualizacji kluczowych założeń i parametrów modelu. W dniu 25 lutego 2021 roku nastąpiło zamknięcie finansowe, na potrzeby którego przekazano instytucjom finansującym zaktualizowany model finansowy. Zakres przeprowadzonych aktualizacji dotyczył przede wszystkim uwzględnienia wpływu transakcji zabezpieczających ryzyko zmian kursów walutowych oraz stóp procentowych.

Mając na uwadze zaktualizowane, pozytywne wyniki analizy opłacalności wynikającej z ww. modelu finansowego, które spółka Grupa Azoty Polyolefins S.A. traktuje jako szacunek wartości odzyskiwalnej w ramach testu na utratę wartości aktywów, podtrzymano konkluzję o braku utraty wartości aktywów projektu Polimery Police na dzień 30 września 2021 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 2021 roku wyniosły odpowiednio:

Instrument	Wycena łączna	Udział Jednostki	Udział spółki
		Dominującej (53%)	Grupa Azoty S.A. (47%)
Opcja kupna (aktywo finansowe)	101 150	53 610	47 540
Opcja sprzedaży (zobowiązanie finansowe)	32 282	17 110	15 172

Wpływ wyceny ww. instrumentów finansowych na wynik finansowy brutto Jednostki Dominującej w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku wyniósł 9 094 tys. zł.

Szczegółowy opis transakcji przedstawiony został w nocie 30.5 Instrumenty pochodne w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku.

Nota 3 Zobowiązania warunkowe, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Na dzień 30 września 2021 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zobowiązania warunkowe oraz aktywa warunkowe, które zostały rozpoznane jako zobowiązania i aktywa warunkowe do prezentacji.

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

Typ/wystawca	Tytuł	Data wystawienia	Na dzień	Na dzień
			30.09.2021	31.12.2020
			kwota w tys. zł	kwota w tys. zł
Poręczenie spłaty kredytu konsorcjum banków	Umowa kredytu odnawialnego	29.06.2018	1 200 000	1 200 000
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP (KRB)	Umowa kredytu w rachunku bieżącym	29.06.2018	124 000	124 000
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP (LKW)	Umowa limitu kredytowego wielocelowego	29.06.2018	96 000	96 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBI	Umowa kredytu	28.05.2015	220 000	220 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBOiR	Umowa kredytu	28.05.2015	60 000	60 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBI *	Umowa kredytu	25.01.2018	268 708	267 658
Gwarancja spłaty kredytu w EBOiR	Umowa kredytu	26.07.2018	200 000	200 000
*wartość poręczenia w wysokości 58 000 tys. EUR.			2 168 708	2 167 658

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 30 września 2021 roku, żadna ze spółek zależnych nie posiadała udzielonych poręczeń.

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

Dla	Tytuł	Data wystawienia	Na dzień 30.09.2021 kwota w tys. zł	Na dzień 31.12.2020 kwota w tys. zł
SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...)	20.03.2018	1 000	1 000
PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	15.11.2017 (aneks)	1 300	1 300
SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...)	13.05.2019	250	250
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczynu żelaza starego (odpadu)	29.07.2019	1 182	1 182
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczynu żelaza starego (odpadu)	29.07.2019	1 697	1 697
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczynu żelaza starego (odpadu)	25.11.2019	3 444	3 444
PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	06.11.2020	1 500	1 500
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczynu żelaza starego (odpadu)	22.12.2020 (aneks)	2 362	2 362
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczynu żelaza starego (odpadu)	22.12.2020 (aneks)	3 464	3 464
SKARB PAŃSTWA (Główny Inspektorat Ochrony Środowiska)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczynu żelaza starego (odpadu)	18.03.2021	5 132	-
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	07.04.2021	1 065	-
PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	21.02.2019	-	94
PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	25.03.2020	-	31
PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	25.03.2020	-	42
			22 553	16 366

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 30 września 2021 roku, tylko spółka zależna Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. miała dwie gwarancje udzielone na łączną kwotę 74 tys. zł.

Gwarancje otrzymane przez Jednostkę Dominującą na dzień bilansowy wynosiły 7 078 tys. zł.

Na dzień 30 września 2021 roku wśród spółek zależnych Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. posiadała gwarancje otrzymane na łączną kwotę 6 829 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 01.07.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
		<i>przekształcone*</i>		<i>przekształcone*</i>
Stan na początek okresu	199 659	212 480	199 733	212 597
Rozwiązanie	(4)	-	(4)	-
Wykorzystanie (-)	(696)	(349)	(770)	(466)
Stan na koniec okresu	198 959	212 131	198 959	212 131

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Stan na początek okresu	9 082	8 922	8 834	8 755
Utworzenie	521	373	1 029	944
Rozwiązanie	(71)	-	(98)	(13)
Wykorzystanie (-)	(106)	(442)	(339)	(833)
Stan na koniec okresu	9 426	8 853	9 426	8 853

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
		<i>przekształcone*</i>		<i>przekształcone*</i>
Stan na początek okresu	22 321	33 688	22 272	33 678
Utworzenie	301	39	495	417
Rozwiązanie	(34)	(105)	(161)	(468)
Wykorzystanie (-)	(1)	(4)	(19)	(9)
Stan na koniec okresu	22 587	33 618	22 587	33 618

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia Spółek opisanego w punkcie 2.1 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nota 5 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje handlowe

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

	Przychody ze sprzedaży	Należności	Zakupy	Zobowiązania
W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku i na ten dzień (niebadane)				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	50 427	6 514	59 641	10 183
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A. - Kemipol Sp. z o.o.	14 566	1 621	6 375	1 548
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	20 020	196	2 956	833
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	46	14	1 215	-
Podmioty powiązane Grupy Compo Expert	8 971	2 566	-	-
	94 030	10 911	70 187	12 564

	Przychody ze sprzedaży	Należności	Zakupy	Zobowiązania
W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku i na ten dzień (badane)				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	91 474	16 038	84 673	14 495
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A. - Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	18 896	2 106	8 035	3 523
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	26 232	167	3 988	912
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	55	-	1 332	-
Podmioty powiązane Grupy Compo Expert	19 613	9 717	1 502	345
	156 270	28 028	99 530	19 275

Pozostałe transakcje

	Pozostałe przychody	Pozostałe koszty	Przychody finansowe (bez dywidend)	Koszty finansowe
W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku i na ten dzień (niebadane)				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	205	-	1 518	5 869
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A.- Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	6 979	-	22 075	-
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	4	-	-	-
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	8	-	-	-
	7 196	-	23 593	5 869

	Pozostałe przychody	Pozostałe koszty	Przychody finansowe (bez dywidend)	Koszty finansowe
W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku i na ten dzień (niebadane)				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	192	-	2 779	3 481
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A.- Kemipol Sp. z o.o.	1 528	3 037	2 351	-
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	-	113	-	-
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	8	-	-	-
	1 728	3 150	5 130	3 481

* 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 2021 roku w kwocie 14 212 tys. zł,
- w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku w kwocie 12 493 tys. zł.

Kredyty, pożyczki udzielone Grupie Kapitałowej przez podmioty powiązane

Pożyczki udzielone Grupie Kapitałowej przez podmioty powiązane przedstawiono w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2020 rok (Nota 22 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek).

Kredyty, pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku, Jednostka Dominująca nie udzieliła pożyczek podmiotom powiązanym.

Transakcje z Właścicielami

W okresie 3 miesięcy kończącym się 30 września 2021 roku, Grupa Kapitałowa nie zawierała transakcji z Właścicielami, poza transakcjami handlowymi z Grupą Azoty S.A. (nota 5 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanyymi:

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2021 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanyymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2021 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, z wyjątkiem zawartej umowy zobowiązującej do świadczenia usług zarządzania na rzecz Grupy Azoty S.A.

Transakcje z podmiotami powiązanyymi przez Skarb Państwa

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

Nazwa podmiotu	Wartość	Treść operacji
PGNIG S.A.	537 964	zakup gazu ziemnego, zakup siarki
PKP S.A.	8 819	zakup usług przewozowych
PKN Orlen S.A.	11 066	zakup siarki oraz wodorotlenku sodu
PGE S.A.	16 278	zakup energii elektrycznej
PSE S.A.	14 572	zakup energii elektrycznej
Grupa Lotos S.A.	9 979	zakup siarki
Enea S.A.	48 700	zakup energii elektrycznej
PKO BP S.A.	15 956	zakup usług maklerskich
KGHM Polska Miedź S.A.	17 797	zakup kwasu siarkowego
Polska Grupa Górnicza S.A.	63 571	zakup węgla kamiennego
PZU S.A.	10 342	zakup usług ubezpieczeniowych
mBank S.A.	39 127	zakup uprawnień CO ₂
TAURON Polska Energia S.A.	65	zakup energii elektrycznej
Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A.	6	zakup usług dzierżawy
	794 242	

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

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku (niebadane)

Nazwa podmiotu	Wartość	Treść operacji
PGNIG S.A.	187 665	zakup gazu ziemnego, zakup siarki
PKP S.A.	4 727	zakup usług przewozowych
PKN Orlen S.A.	12 639	zakup siarki
PGE S.A.	34 932	zakup energii elektrycznej
PSE S.A.	11 737	zakup energii elektrycznej
Grupa Lotos S.A.	8 670	zakup siarki
Enea S.A.	26 843	zakup energii elektrycznej
PKO BP S.A.	1 442	zakup usług maklerskich
KGHM Polska Miedź S.A.	16 526	zakup kwasu siarkowego
Polska Grupa Górnicza S.A.	50 171	zakup węgla kamiennego
PZU S.A.	34 636	zakup usług ubezpieczeniowych
mBank S.A.	34 003	zakup uprawnień CO ₂
	423 991	

Wartość sprzedaży łącznie do wszystkich wymienionych w powyższej tabeli jednostek powiązanych przez Skarb Państwa w okresie 9 miesięcy kończącym się 30 września 2020 roku wyniosła 15 693 tys. zł.

c) Informacja o udzielonych pożyczkach między spółkami Grupy Kapitałowej.

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

- w dniu 14 września 2015 roku w kwocie 60 000 tys. zł na pokrycie kapitału zakładowego utworzonej spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins Spółka Akcyjna. Na dzień 30 września 2021 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 39 000 tys. zł,
- w dniu 6 lipca 2020 roku w kwocie 298 000 tys. zł na realizację procesu finansowania Projektu Polimery. Na dzień 30 września 2021 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 298 000 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 2021 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 33 862 tys. zł,

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

- w dniu 31 maja 2020 roku pożyczki podporządkowanej w kwocie 388 438 tys. zł na realizację Projektu Polimery. W związku z kapitalizacją odsetek oraz części prowizji stan zadłużenia na dzień 30 września 2021 roku wynosił 414 673 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

W dniu 4 października 2021 roku Jednostka Dominująca otrzymała decyzję Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki o przyznaniu rekompensaty dla sektorów i podsektorów energochłonnych za 2020 rok zgodnie ze złożonym wnioskiem tj. w wysokości 13 139 tys. zł. Kwota wpłynęła na rachunek bankowy w dniu 15 października 2021 roku.

4.3. Dywidenda

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki KEMIPOL Sp. z o.o. w dniu 26 kwietnia 2021 roku podjęło uchwałę o wypłacie Wspólnikom dywidendy z zysku za rok 2020, w tym dla spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. przypada 14 212 tys. zł. Dywidenda została zapłacona w dniu 29 lipca 2021 roku.

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PROZAP Sp. z o.o. w dniu 11 czerwca 2021 roku podjęło uchwałę o wypłacie Wspólnikom dywidendy z zysku za rok 2020, w tym dla spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. przypada 1 tys. zł. Dywidenda została zapłacona w dniu 18 czerwca 2021 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 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ
30 WRZEŚNIA 2021 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34,
„ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”,
KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	za okres od 01.07.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020
	niebadane	niebadane przekształcone*	niebadane	niebadane przekształcone*
Zyski i straty				
Przychody ze sprzedaży	804 335	540 917	2 197 774	1 748 389
Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(708 442)	(471 898)	(1 918 918)	(1 519 687)
Zysk brutto ze sprzedaży	95 893	69 019	278 856	228 702
Koszty sprzedaży	(27 921)	(26 531)	(86 348)	(86 299)
Koszty ogólnego zarządu	(31 436)	(30 918)	(98 368)	(100 121)
Pozostałe przychody operacyjne	3 334	2 196	13 573	17 290
Pozostałe koszty operacyjne	(4 499)	(5 020)	(9 843)	(8 699)
Zysk na działalności operacyjnej	35 371	8 746	97 870	50 873
Przychody finansowe	5 730	2 937	48 205	19 441
Koszty finansowe	(5 007)	(3 615)	(12 414)	(21 252)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	723	(678)	35 791	(1 811)
Zysk przed opodatkowaniem	36 094	8 068	133 661	49 062
Podatek dochodowy	(8 624)	(1 720)	(22 956)	(7 404)
Zysk netto	27 470	6 348	110 705	41 658
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat				
Zyski/(Straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	2 035	(4 933)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	(1 814)	-	(2 201)	936
Suma innych całkowitych dochodów	(1 814)	-	(166)	(3 997)
Całkowity dochód za okres	25 656	6 348	110 539	37 661
Zysk na jedną akcję*:				
Podstawowy (zł)	0,22	0,05	0,89	0,34
Rozwodniony (zł)	0,22	0,05	0,89	0,34

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia Spółek opisanego w punkcie 2.1 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień 30.09.2021	na dzień 31.12.2020
	<i>niebadane</i>	<i>badane przekształcone*</i>
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 501 692	1 486 469
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	51 864	54 455
Nieruchomości inwestycyjne	56 678	57 179
Wartości niematerialne	16 324	16 319
Udziały i akcje	638 731	638 731
Pozostałe aktywa finansowe	472 545	445 612
Pozostałe należności	1 591	470
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	9 912
Aktywa trwałe razem	2 739 425	2 709 147
Aktywa obrotowe		
Zapasy	340 668	355 514
Prawa majątkowe	294	115 773
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 010	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	478 718	199 261
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 620	44 517
Aktywa obrotowe razem	859 310	715 065
Aktywa razem	3 598 735	3 424 212

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia Spółek opisanego w punkcie 2.1 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	na dzień 30.09.2021	na dzień 31.12.2020
	<i>niebadane</i>	<i>badane przekształcone*</i>
Pasywa		
Kapitał własny		
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	9 548
Zyski zatrzymane	641 330	528 977
Kapitał własny razem	1 895 461	1 784 922
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	328 236	447 223
Zobowiązania z tytułu leasingu	48 460	59 976
Pozostałe zobowiązania finansowe	17 110	21 469
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	71 129	71 503
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 010	2 981
Rezerwy	118 006	118 006
Dotacje	17 418	18 741
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	995	-
Zobowiązania długoterminowe razem	604 364	739 899
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	159 743	57 395
Pochodne instrumenty finansowe	1 252	948
Zobowiązania z tytułu leasingu	12 698	4 324
Pozostałe zobowiązania finansowe	250 697	140 143
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 958	11 991
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	4 623
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	593 161	674 682
Rezerwy	3 301	3 415
Dotacje	67 100	1 870
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 098 910	899 391
Zobowiązania razem	1 703 274	1 639 290
Pasywa razem	3 598 735	3 424 212

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia Spółek opisanego w punkcie 2.1 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku

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

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku
 przekształcone*

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	750 000	-	458 154	1 208 154
Połączenie spółek	-	-	(8 147)	(8 147)
Stan na 1 stycznia 2020 roku po połączeniu spółek	750 000	-	450 007	1 200 007
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody				
Zysk netto	-	-	41 658	41 658
Inne całkowite dochody	-	-	(3 997)	(3 997)
Całkowity dochód za okres	-	-	37 661	37 661
Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym				
Emisja akcji, udziałów zwykłych	491 758	4 639	-	496 397
Stan na 30 września 2020 roku (niebadane)	1 241 758	4 639	487 668	1 734 065

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia Spółek opisanego w punkcie 2.1 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane przekształcone*</i>
Przeływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	133 661	49 062
Korekty		
Amortyzacja	101 834	100 267
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(2 520)	(1 909)
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	(453)
Odsetki, różnice kursowe, szacowana strata z tytułu poręczeń kredytów	(12 590)	11 481
Dywidendy i inne udziały w zyskach otrzymane (Zysk)/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej	(14 216)	(12 493)
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(8 790)	435
Zmniejszenie stanu zapasów oraz praw majątkowych	(300 793)	(42 126)
Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	130 325	29 493
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu rezerw**	(64 541)	(82 300)
Zwiększenie stanu świadczeń pracowniczych**	(114)	873
Zwiększenie stanu dotacji**	628	4 029
Korekta z tytułu faktoringu odwrotnego	63 907	26 052
Inne korekty	586 155	190 765
Zwrócony podatek dochodowy	(453)	993
	978	6 422
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	613 471	280 591

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia Spółek opisanego w punkcie 2.1 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

** W śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 3 i 9 miesięcy kończącym się 30 września 2020 roku wykazywano saldem w jednej pozycji.

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane przekształcone*</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	2 566	1 145
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(104 240)	(113 606)
Otrzymane dywidendy i inne udziały z zyskach	14 216	12 493
Wydatki na nabycie spółek zależnych	-	(334 970)
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	-	562
Wydatki z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	(518)	(152)
Pożyczki udzielone	-	(269 830)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	-	(53)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(87 976)	(704 411)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	499 839
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	25 699	320 396
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(41 577)	(124 841)
Odsetki zapłacone	(10 256)	(8 979)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(2 755)	(2 794)
Wydatki z tytułu faktoringu odwrotnego	(505 536)	(274 713)
Pozostałe wpływy finansowe	2 013	2 353
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(532 412)	411 261
Przepływy pieniężne netto, razem	(6 917)	(12 559)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	44 517	39 399
Wpływ zmian kursów walut	20	666
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	37 620	27 506
o ograniczonej możliwości dysponowania	360	809

* Dane finansowe przekształcone w wyniku połączenia Spółek opisanego w punkcie 2.1 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Informacje dotyczące Spółki

1.1. Opis organizacji Spółki

Spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna z siedzibą w Policach 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 2021 roku oraz do dnia zatwierdzenia

Istotne zdarzenia w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2021 roku zostały przedstawione w części II punkt 2 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki przedstawia sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na dzień 30 września 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku, rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku i 30 września 2020 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku i 30 września 2020 roku. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku i 30 września 2020 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku zostało przez Zarząd Spółki zatwierdzone do publikacji w dniu 09 listopada 2021 roku. Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku, które dnia 09 listopada 2021 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

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

z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 13 kwietnia 2021 roku.

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

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

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

3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2021 roku i później.

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

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

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

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

c) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 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.

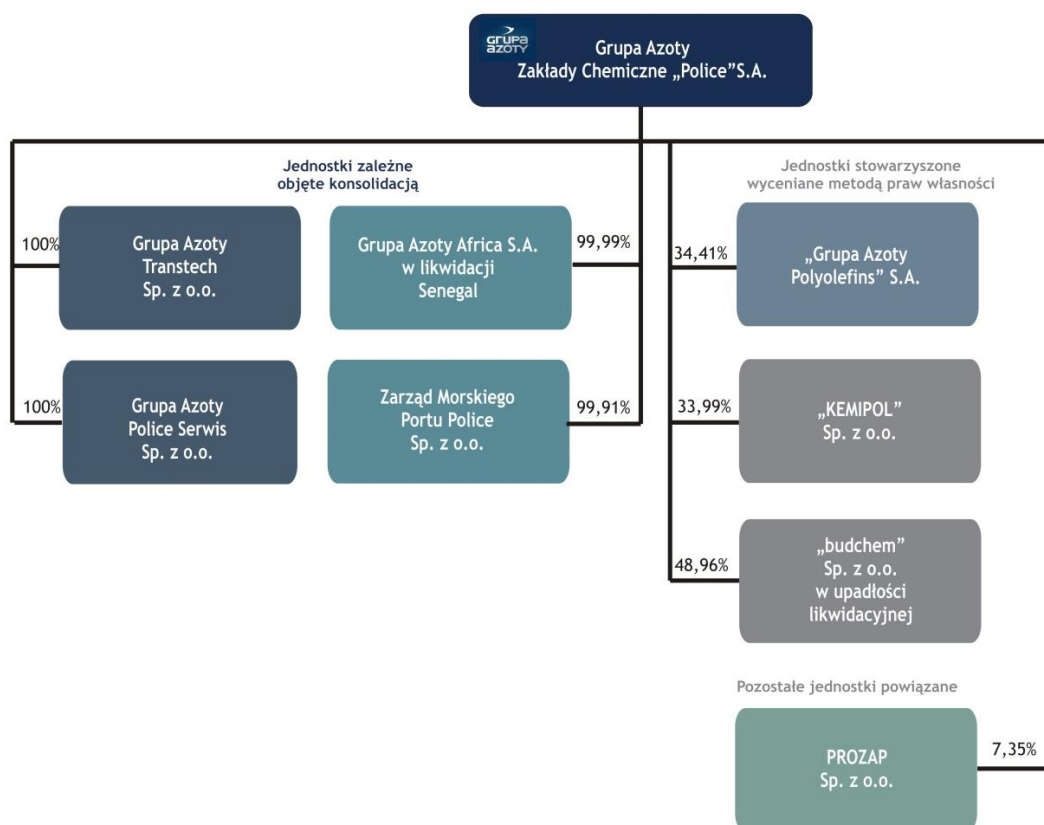
**IV. KOMENTARZ ZARZĄDU
GRUPY AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE” S.A.
DO WYNIKÓW ZA III KWARTAŁ 2021 ROKU**

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej

1.1. Organizacja oraz struktura

Na dzień 30 września 2021 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 spółek zależnych (z udziałem spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w kapitale zakładowym powyżej 50%), w tym 1 spółka w likwidacji,
- 3 spółki stowarzyszone (poniżej 50%, nie mniej jednak niż 20% udziałów w kapitale zakładowym), w tym 1 spółka w upadłości likwidacyjnej,
- 1 spółka powiązana z udziałem w kapitale zakładowym poniżej 20%.



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

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

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

Najbardziej znaczący segment działalności Grupy Kapitałowej stanowi Segment Nawozy produkujący:

- nawozy wieloskładnikowe (Polifoska®, Polidap®), które jako produkty kompleksowe, wyróżniają się jednorodnym składem każdej granuli, wysoką przyswajalnością oraz wysokim poziomem koncentracji czystych składników w masie nawozów,
- mocznik do zastosowań technicznych, do produkcji roztworów oraz (historycznie i przez część raportowanego okresu) jako nawóz azotowy,
- 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% - NOx^y® (AdBlue®) oraz 40% - Pulnox®. NOx^y® (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.

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 2021 roku

Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% akcji/udziałów przypadających Jednostce Dominującej
Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	9 618	100,00%
Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	9 783	100,00%
Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji	Route de Ngor Villa nr 12, Dakar, Senegal	132 000 tys. XOF	99,99%
Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	32 642	99,91%
Grupa Azoty Polyolefins S.A. (dawniej PDH Polska S.A)	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	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%
PROZAP Sp. z o.o.	Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13 24-110 Puławy	891	7,35%

Prezentacja spółek zależnych:

Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.

Spółka została zarejestrowana w dniu 15 marca 2002 roku pod numerem 0000099823 pod nazwą Remech Grupa Remontowo-Inwestycyjna Sp. z o.o. W 2015 roku przejęła spółkę Automatika sp. z o.o.

i jednocześnie zmieniła nazwę na Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. Profil firmy obejmuje prace remontowe i inwestycyjne z branży mechanicznej i budowlanej (wykonawstwo instalacji i aparatów, w tym także z tworzyw sztucznych, prace serwisowe, prace warsztatowe, obróbka metali, prace dozоровe), prace inwestycyjne i inżynieryjno-techniczne w zakresie automatyki i elektroenergetyki, remonty aparatury kontrolno-pomiarowej oraz maszyn i urządzeń energetycznych, utrzymanie ruchu instalacji przemysłowych w branży automatyki i elektroenergetyki, w tym między innymi utrzymanie ruchu komputerowych systemów sterowania i wizualizacji procesów.

Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.

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

Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji

Likwidacja spółki od 12 maja 2017 roku.

Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.

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

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 między obiektowymi, 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, aktualnie jest spółką stowarzyszoną.

budchem Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej

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

Kemipol Sp. z o.o.

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

PROZAP Sp. z o.o.

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

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

Na dzień 30 września 2021 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników/Walnym Zgromadzeniu posiadany przez spółkę Emitenta w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek, z wyłączeniem spółki PROZAP Sp. z o.o.

2. Sytuacja finansowa i majątkowa

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

Sytuacja rynkowa, trendy cen produktów i surowców

Najważniejsze czynniki wpływające na wyniki finansowe Emitenta w III kwartale 2021 roku stanowiły trendy wzrostowe cen rynkowych wielu surowców zużywanych do produkcji (w szczególności gazu ziemnego, ale także między innymi soli potasowej i fosforytów, ilmenitu czy uprawnień do emisji CO₂). Zmiany cen kluczowych surowców wpłynęły na wzrost kosztów produkcji. W III kwartale 2021 roku ceny rynkowe gazu były o około 500% wyższe w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku. Równocześnie, w związku z rosnącymi cenami surowców na rynkach globalnych, ale także w kontekście relacji popytu i podaży, na rynku miały miejsce wzrosty cen rynkowych produktów - obserwowane od początku 2021 roku, które miały swoją kontynuację w III kwartale.

Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych

Istotną pozycję wpływającą na skonsolidowany wynik netto Emitenta w III kwartale 2021 roku i za 9 miesięcy 2021 roku stanowił wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności (odpowiednio -14,3 mln zł oraz -29,7 mln zł), dotyczący głównie spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A., wynikający przede wszystkim z wyceny instrumentów finansowych tej spółki, zabezpieczających przepływy pieniężne projektu „Polimery Police”, zawartych zgodnie z wymogami umowy kredytów, a wynikających z pozyskanego finansowania w USD i płatności w EUR, głównie na rzecz generalnego wykonawcy, dla których nie może być stosowana rachunkowość zabezpieczeń oraz z ujemnej wyceny bilansowej pożyczek.

2.2. Otoczenie rynkowe

Rynek rolny - Polska

W lipcu w gospodarstwach rolnych odbyły się zbiory jęczmienia, a zbiory rzepaku były opóźnione o około 2 tygodnie i zbiegły się ze zbiorami pszenicy i pszenżyta. Rolnicy w jednym czasie musieli zebrać i zgromadzić dużą ilość ziarna (często do dosuszania). Dodatkowo w sierpniu w niektórych regionach rozpoczął się już siew rzepaku. W III kwartale 2021 roku ceny zbóż w Polsce znajdowały się w trendzie wzrostowym, dlatego większość rolników wstrzymywała się z ich sprzedażą. Zwiększająca się baza silosów w Polsce spowodowała, że rolnicy chętniej przetrzymywali zboża i sprzedawali je małym partiami. We wrześniu trwał zasiew zbóż ozimych, a zainteresowanie rolników zakupami nawozów NPK było niższe niż się spodziewano.

Prognozowany wynik zbiorów zbóż (31,14 mln ton) jest o 3% wyższy od średniej pięcioletniej i jednocześnie niższy o 7% względem rekordu z 2020 roku. Istotny wpływ na wynik tegorocznych zbiorów w opinii KE będzie miała kukurydza, której obszar zasiewów zgodnie z tym źródłem informacji szacowany jest na 992 tys. ha, tj. wzrost w ujęciu r/r aż o 66%. Powinno to przełożyć się na najwyższe w historii zbiory tego gatunku rzędu 6,8 mln ton, co sprawi, że kukurydza stanie się drugim po pszenicy (10,75 mln ton) głównym gatunkiem upraw w Polsce. Na trzecim miejscu uplasowało się pszenżyto z wynikiem szacowanym na 5 mln ton. Areal zasiewów zbóż w Polsce w ujęciu ogółem wg KE w 2021

roku szacowany jest 7,35 mln ha, co w porównaniu z rokiem 2020 jest wynikiem niższym o 7,1%, zaś w porównaniu ze średnią pięcioletnią niższym o 5,4%.

SEGMENT NAWOZY

NAWOZY WIELOSKŁADNIKOWE

Początek III kwartału 2021 roku to dalszy wzrost cen na globalnych rynkach nawozów fosforowych typu DAP z delikatną stabilizacją w sierpniu i niewielką korektą cen we wrześniu. W III kwartale 2021 roku zanotowano najwyższe ceny nawozów fosforowych od rozpoczęcia ich wzrostu - tj. od II kwartału 2020 roku. To wtedy, po informacji USA o wprowadzeniu w 2021 roku ceł wyrównawczych dla nawozów sprowadzanych z Rosji i Maroka rynki weszły w intensywny trend popytowy windując w I kwartale ceny DAP i MAP do poziomów nienotowanych od 2012 roku. Sprzyjały temu wysokie ceny soi i kukurydzy.

Nawozy NPK

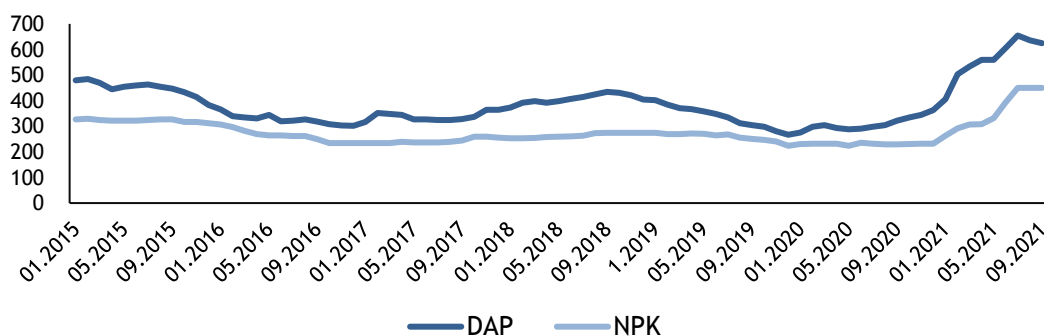
W Europie Środkowej i Wschodniej, w tym także w Polsce, popyt w III kwartale 2021 był niższy niż się spodziewano, zwłaszcza w drugiej połowie, kiedy to rolnicy zajęci byli żniwami. Pod koniec omawianego czasu wzrósł popyt na Litwie. Na Ukrainie popyt pozostawał średni, a w Europie Północnej i Zachodniej niski (nieco wyższy w Irlandii niż w Wielkiej Brytanii). Ceny w większości bez zmian. W III kwartale w Rosji na rynek wewnętrzny dostarczono ponad 475 tys. ton różnych nawozów NPK, ale były to ilości mniejsze niż się spodziewano. Ceny na bazie Morze Bałtyckie, w trakcie analizowanego kwartału, były stabilne. W relacji do III kwartału 2020 roku nastąpił wzrost notowań cen rynkowych nawozu NPK 10:26:26 o 69%, a NPK 16:16:16 o 95%.

Nawóz DAP

W III kwartale obserwowano znaczący popyt na DAP, podobnie jak w 2020 roku. W Europie popyt ze strony ostatecznych odbiorców był ograniczony - na początku i w środku III kwartału jedną z przyczyn był okres żniw. Notowania cen DAP na Bałtyku wahały się w trakcie kwartału, ale wzrosły w ujęciu do poprzedniego okresu. W porównaniu do III kwartału w 2020 roku, w 2021 roku ceny DAP na Bałtyku były wyższe o 108%, a ceny MAP o 118%.

W Stanach Zjednoczonych popyt wzrósł mniej więcej w połowie kwartału i utrzymał się do jego końca. Rząd chiński namawiał dostawców do sprzedaży na lokalnym rynku, w celu zabezpieczenia krajowego popytu. Spowodowało to, zwłaszcza pod koniec III kwartału, ograniczenie dostaw z Chin. Bardzo duże zapotrzebowanie widoczne było w Indiach, importerzy zamawiali towar z Chin, z Maroka i Arabii Saudyjskiej. Rynek nawozów fosforowych w Brazylii znajdujący się początkowo w stagnacji, nieoczekiwanie wzrósł we wrześniu.

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



SUROWCE DO PRODUKCJI NAWOZÓW WIELOSKŁADNIKOWYCH

Fosforyty

W związku z trendami wzrostowymi cen nawozów fosforowych pozostawał również znaczący wzrost cen surowców do produkcji tych nawozów, tj. kwasu fosforowego oraz fosforytów. Cena fosforytów w benchmarku rynkowym od początku 2021 roku wzrosła o ok. 52%, przy czym w samym III kwartale wzrost ten wyniósł ok. 16%. W przypadku kwasu fosforowego w notowaniach dla Indii, wzrost ceny od

początku roku wyniósł ok. 68%, natomiast dla III kwartału 2021 roku zanotowano 16% podwyżkę. Wzrost cen fosforytów nie wynikał z napiętej sytuacji podaży-popytu, a wpisywał się raczej w ogólny trend wzrostu cen wszystkich surowców do produkcji nawozów. Nie odnotowano żadnych zakłóceń produkcyjnych u głównych dostawców fosforytów.

Sól potasowa

Globalny rynek soli potasowej od początku roku jest w trendzie wzrostowym. Uczestnikom rynku wydawało się, że wzrosty, które nastąpiły w I i w II kwartale będą końcem okresu podwyżek. Tak się nie stało, nie tylko z powodu sytuacji związanej z sankcjami, które zostały nałożone na Białoruś, ale także w związku z bardzo dużymi zakupami realizowanymi przez Brazylię, Indie czy Chiny. Ceny soli potasowej w Brazylii praktycznie w każdym tygodniu biły nowe rekordy. Od początku 2021 roku benchmark cen soli potasowej dla notowania w Brazylii wzrósł o blisko 212%, przy czym w samym III kwartale o ok. 34%. Niemniejsze wzrosty w tym samym okresie były na amerykańskim rynku NOLA - ok. 167% dla układu styczeń-wrzesień i 33% dla III kwartału. Największy wzrost cen soli nastąpił w czerwcu, czyli w okresie, w którym rynek wyczekiwał informacji na ogłoszenie ostatecznych sankcji nałożonych na Białoruś. Dodatkowo informacja o szybszym zatrzymaniu szybów produkcyjnych jednej z kopalni soli potasowej należącej do firmy Mosaic, wpłynęła negatywnie na stronę podaży głównie w USA.

Siarka

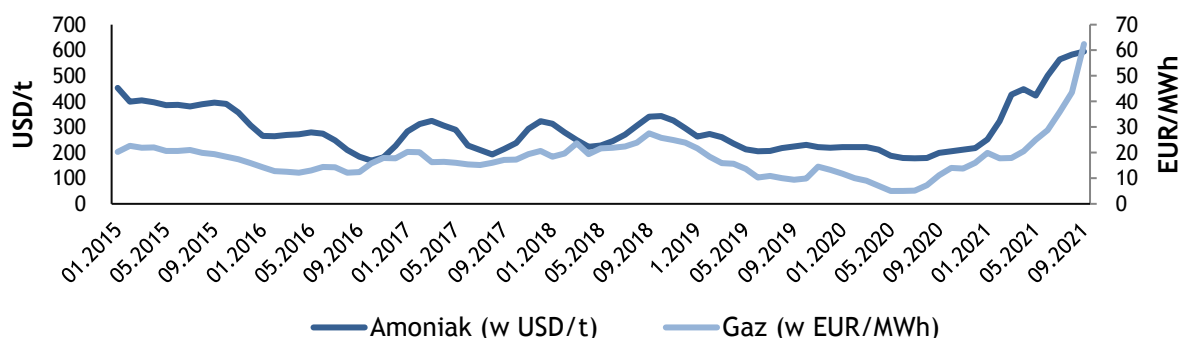
Rynek siarki granulowanej po dużych wzrostach cen w pierwszych dwóch miesiącach 2021 roku, w kolejnych miesiącach, aż do końca III kwartału był względnie stabilny. Początkowo wzrosty cen napędzała dobra koniunktura na nawozy fosforowe i wysoki popyt na siarkę do produkcji kwasu siarkowego, który z kolei wykorzystywany jest głównie w przemyśle nawozowym. Wzrost cen to również wynik pracy przemysłu petrochemicznego w ograniczonym zakresie - pandemia, remonty, wyłączenia. W ujęciu porównawczym, ceny siarki granulowanej (według notowań w Kanadzie) w III kwartale 2021 roku wzrosły aż o ok. 200%, w porównaniu do III kwartału 2020 roku. Europejski rynek siarki płynnej był również pod silną presją wzrostu cen, z uwagi na mocno ograniczoną podaż rafinerii. Problem z siarką płynną w Europie Zachodniej miejscami zmuszał producentów kwasu siarkowego albo do ograniczania produkcji albo nawet do chwilowego wyłączenia. W porównaniu III kwartału 2021 do analogicznego okresu 2020 roku, średnia cena siarki płynnej w Europie była wyższa o ok. 118%.

PRODUKTY AZOTOWE

Amoniak

W trakcie III kwartału obserwowano trend rosnący cen amoniaku - ceny na analizowanych rynkach były o kilka procent wyższe we wrześniu niż w lipcu, natomiast zdecydowanie bardziej znaczący był zanotowany równocześnie wzrost cen gazu ziemnego (głównego surowca do produkcji amoniaku). W 2020 roku, w tym samym okresie również obserwowano wzrosty cen amoniaku. Średnia cena rynkowa amoniaku w III kwartale 2021 roku była o 210%-220% wyższa w rejonie Bałtyku i Morza Czarnego niż w analogicznym okresie 2020 roku. W lipcu 2021 roku w Maroku ujawniono plany nowego projektu związanego z zielonym amoniakiem. Rozpoczęcie pierwszej fazy projektu spodziewane jest w 2022 roku. W sierpniu w Stanach Zjednoczonych oraz w Zatoce Meksykańskiej wszystkie instalacje amoniaku musiały zostać wyłączone w związku z oceną szkód po huraganie. Dodatkowo w sierpniu rekordowo wysokie ceny gazu spowodowały serię postojów produkcyjnych na rynku europejskim.

Rysunek 2. Notowania cen amoniaku i gazu ziemnego

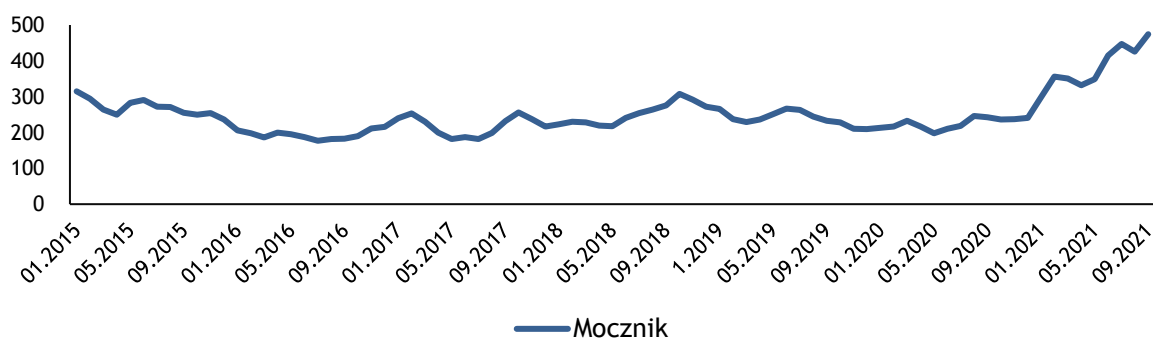


Mocznik

W III kwartale ceny mocznika przedstawiały zróżnicowany trend. Początkowo, w sierpniu ceny nieco spadły w porównaniu do lipca, jednak we wrześniu ceny ponownie drastycznie wzrosły. Była to sytuacja odwrotna do tej z III kwartału 2020 kiedy to najpierw obserwowano wzrost a potem spadek cen. Pomiędzy początkiem a końcem kwartału ceny rynkowe wzrosły o 33% w rejonie Morza Czarnego i 30% na Bałtyku. Średnie ceny mocznika w III kwartale 2021 roku na powyższych rynkach były o odpowiednio 92% i 80% wyższe niż w analogicznym okresie 2020 roku.

Z początkiem III kwartału 2021 Indie były praktycznie jedynym znaczącym aktywnym rynkiem mocznika. Pod koniec kwartału światowe ceny mocznika osiągnęły 13-letnie maksima. Różnica pomiędzy cenami amoniaku i mocznika zmniejszyła się. Ceny gazu ziemnego w Europie rosły przez cały kwartał. Zamknięto instalację mocznika w Europie i na Ukrainie, a Chiny ponownie starały się ograniczyć eksport. Aktywność na europejskim rynku mocznika była niewielka w związku z wysokimi cenami gazu i ograniczeniami produkcji.

Rysunek 3. Notowania cen mocznika [USD/t]



Pozostałe produkty azotowe

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

Segment produktów Rednox wykazuje się dużą dynamiką wzrostu w dłuższym okresie zarówno w Polsce jak i w Europie. Regulacje Unii Europejskiej dotyczące redukcji emisji spalin są bardzo restrykcyjne, a wymienione produkty umożliwiają spełnienie norm unijnych w tym zakresie. W III kwartale nastąpiła poprawa sytuacji po wpływie pandemii na europejski transport drogowy, ciągły wzrost floty wyposażonej w SCR. Ze względu na rosnące ceny surowców, ceny produktów na tym rynku znajdowały się również w trendzie wzrostowym.

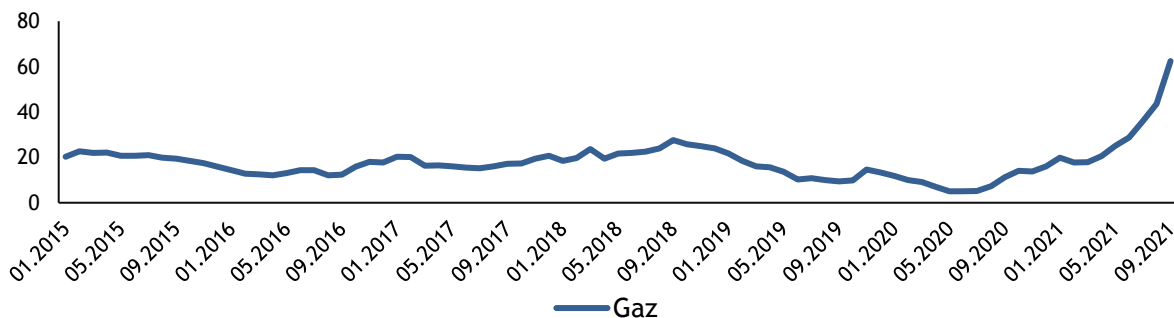
GLÓWNY SUROWIEC DO PRODUKCJI PRODUKTÓW AZOTOWYCH

Gaz ziemny

W III kwartale 2021 roku ceny rynkowe gazu były o około 500% wyższe w stosunku do analogicznego okresu zeszłego roku. Obecna trudna sytuacja na rynku gazu w Europie jest spowodowana rosnącym popytem na surowiec w związku z odbudowywaniem się gospodarek po pandemii oraz wdrażaniem ambitniejszej polityki klimatycznej. Po dwóch latach niskich cen wyhamowało tempo wzrostu wydobycia gazu na świecie, więc trwa w najlepsze konkurencja cenowa Europy z Azją o dostawy LNG z rejonu Atlantyku. Sytuacja na europejskim rynku gazu pozostaje napięta z uwagi na niskie poziomy wypełnienia magazynów gazu. Dodatkowym wsparciem notowań gazu na hubach w Europie był wzrost cen uprawnień do emisji CO₂ i węgla oraz słaba wietrzność. Dużą rolę w kształtowaniu cen gazu w Europie odegrała również polityka Rosji w związku z Nord Stream 2 - ograniczanie przepływów gazu w kierunku Europy.

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

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



SEGMENT PIGMENTY

Biel tytanowa

W III kwartale 2021 roku średnia cena bieli tytanowej w Europie wzrosła o około 20% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Rynek TiO_2 w Europie pozostaje napięty ze względu na silny popyt, który przewyższa podaż, presję kosztową oraz brak konkurencyjnego towaru z Chin. Koszty transportu międzynarodowego nadal rosną, a zakłócenia w żegludze prawdopodobnie nie ulegną poprawie do końca 2021 roku.

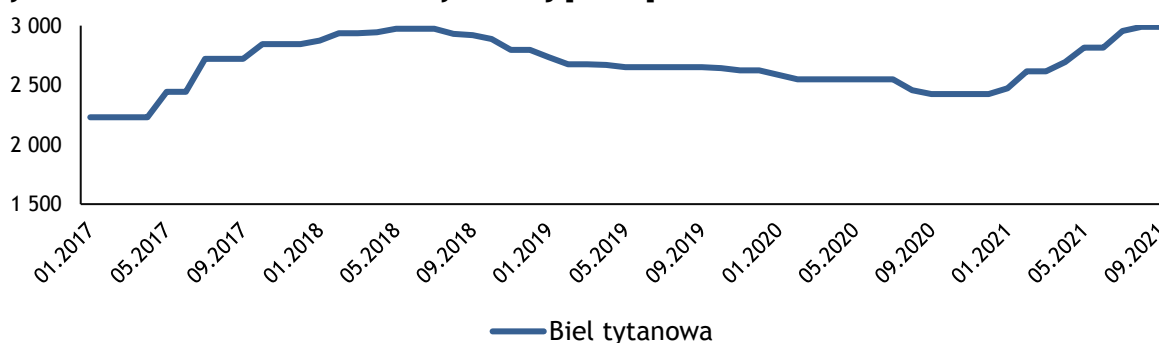
Światowy przemysł motoryzacyjny zmagają się obecnie z brakiem równowagi między podażą a popytem, niedoborami chipów półprzewodnikowych, części samochodowych oraz z problemami z łańcuchem dostaw. Problemy w sektorze motoryzacyjnym nie miały do tej pory wpływu na ogólny popyt na TiO_2 . Sektor budowlany oraz meblarski jest oceniany jako szczególnie dobrze prosperujący.

Po przymusowym przestoju, związanym z lokalnymi napięciami Rio Tinto Richards Bay Minerals (RBM) w Republice Południowej Afryki wznowiło działalność wydobywczą, po stabilizacji sytuacji w zakresie bezpieczeństwa. Kopalnia Sierra Rutile (Sierra Leone) należąca do Iluki ma zakończyć działalność w IV kwartale, co może spowodować zwiększenie problemów z dostawami surowców tytanonośnych.

Trwają prace konserwacyjne w zakładach produkcyjnych. Po przeprowadzonych pracach remontowych firma Venator wznowiła pracę zakładu w Greatham (Wielka Brytania). Tronox ograniczył produkcję TiO_2 w swoim zakładzie w Stallingborough w Wielkiej Brytanii, prawdopodobnie z powodów surowcowych lub przyczyn technicznych.

W związku z niespełnieniem kryterium klasyfikacyjnego ustalonego Rozporządzeniem Komisji (UE) 2020/217 Spółka podjęła decyzję o nieklasyfikowaniu pigmentów ditlenku tytanu Tytanpol® jako potencjalnie rakotwórczych drogą wziewną (<https://tytanpol.com/klasyfikacja-bieli>).

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



Pozostałe produkty

Siarczan żelaza jest produktem ubocznym przy produkcji bieli tytanowej i stali. W 2020 roku obserwowano zwiększony popyt, spowodowany bardzo dobrą sytuacją na rynku. Na początku roku 2021 (styczeń - połowa lutego) producenci wykorzystujący siarczan żelaza wykazywali bardzo niewielkie odbiory (wynika to głównie z przerwy w produkcji na instalacjach cementowych), ale już od połowy lutego sytuacja ta całkowicie zanikła (odbiory osiągnęły wysoki poziom). W III kwartale 2021 roku zaobserwowano jeszcze większe zapotrzebowanie ze strony klientów na produkt, ale podaż była ograniczana przez limitowane możliwości produkcji w tym okresie. Sytuacja ta była dodatkowo

utrwalana przez wysoki poziom kosztów frachtów z Chin (ograniczenie importu alternatyw siarczanu), oraz wyłączenia instalacji produkujących biel tytanową metodą siarczanową w Duisburgu i Leverkusen. Pandemia nie wykazywała wpływu na obecną sytuację rynkową.

SUROWCE DO PRODUKCJI PIGMENTÓW

Ilmenit i szlaka tytanowa

Ceny ilmenitu od początku 2021 roku utrzymują się na wysokim poziomie z perspektywą dalszych wzrostów. Z uwagi na dynamiczne wychodzenie gospodarki Chin z kryzysu spowodowanego pandemią już od drugiej połowy 2020 roku, ceny surowców tytanonośnych na tamtejszym rynku gwałtownie rosły. Dynamika wzrostu cen utrzymała swoje tempo w 2021 roku i według szacunków cena ilmenitu w Chinach w III kwartale 2021 roku była o 74% wyższa od poziomu z III kwartału 2020 roku, szlaka tytanowa zdrożała w tym czasie o 58%. Powyższe wzrosty cen skłoniły chińskich producentów bieli tytanowej do wzmożonego importu, co dało pretekst do wzrostu cen surowców także globalnie, przy czym nie są one tak gwałtowne.

2.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

2.3.1. Skonsolidowane wyniki finansowe

W opinii Spółki najistotniejszymi zdarzeniami i osiągnięciami w III kwartale 2021 roku dla Grupy Kapitałowej były:

- podjęcie przez Emitenta licznych działań optymalizujących procesy produkcyjne, zakupowe i sprzedażowe w celu niwelowania negatywnych trendów rynkowych w zakresie rosnących cen surowców,
- utrzymanie produkcji nawozów pomimo istotnych wzrostów cen gazu ziemnego, w celu zapewnienia podaży dla polskich rolników (w warunkach ograniczania lub wstrzymywania produkcji w wielu firmach konkurencyjnych na świecie),
- wzrost rentowności EBITDA na poziomie Spółki w relacji do III kwartału 2020 roku (przy nieznacznie niższej niż przed rokiem marży EBITDA w Segmencie Nawozy),
- zachowanie ciągłości procesów produkcyjno-handlowych - brak istotnego wpływu pandemii COVID-19 na działalność Spółki.

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

Od grudnia 2020 roku wynik spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. jest w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta konsolidowany metodą praw własności, a udział w wyniku (zgodnie ze strukturą akcjonariatu spółki stowarzyszonej) ujmowany jest w rachunku zysków i strat w pozycji „Zysk/Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności” (takie ujęcie stosowane jest także w III kwartale 2021 roku), natomiast w III kwartale 2020 wyniki GA Polyolefins S.A. były konsolidowane metodą pełną, co oznacza, że znajdowały swoje odzwierciedlenie w odpowiednich, szczegółowych pozycjach rachunku wyników i bilansu.

W III kwartale 2021 roku Emitent osiągnął wyższe wyniki operacyjne niż w III kwartale 2020 roku. Skonsolidowany wynik EBITDA wyniósł 69 354 tys. zł, co oznacza wzrost o 33 344 tys. zł. Zysk netto Grupy Kapitałowej wyniósł 13 724 tys. zł i był o 3 652 tys. zł niższy od wyniku z analogicznego okresu poprzedniego roku.

Na osiągnięte w III kwartale 2021 roku wyniki finansowe Emitenta znacząco wpłynęły przede wszystkim wyższe niż w analogicznym okresie 2020 roku poziomy cen sprzedaży produktów i cen zakupu surowców na rynkach globalnych, które wynikały między innymi z dynamicznych wzrostów cen rynkowych obserwowanych od wielu miesięcy.

W relacji do III kwartału 2020 roku zanotowano wzrost cen rynkowych wielu surowców zużywanych do produkcji (w szczególności gazu ziemnego, ale także między innymi soli potasowej, fosforytów, ilmenitu, czy uprawnień do emisji CO₂). Zmiany cen kluczowych surowców wpłynęły na wzrost kosztów produkcji. W przypadku cen gazu ziemnego notowano kilkukrotny wzrost w relacji do III kwartału 2020 roku. Na rynku notowano także znaczące wzrosty cen uprawnień do emisji CO₂, jednak ze względu na fakt, iż Spółka miała zabezpieczone w znaczącym stopniu uprawnienia typu EUA na rok 2021 z zakupów realizowanych w poprzednich latach, wpływ tego czynnika był istotnie ograniczony w relacji do rynku. Równocześnie, w związku z rosnącymi cenami surowców na rynkach globalnych, ale także w kontekście relacji popytu na produkty i ich niewystarczającej podaży, na rynkach miały miejsce wzrosty cen sprzedaży produktów. Efekt wzrostu cen sprzedaży pozwolił na bilansowanie skutków wzrostu kosztów produkcji, wynikającego z rosnących cen surowców.

Emitent podjął liczne działania optymalizujące procesy produkcyjne, zakupowe i sprzedażowe w celu niwelowania negatywnych trendów rynkowych w zakresie rosnących cen surowców.

W okresie objętym raportem wynik z działalności finansowej Grupy Kapitałowej wyniósł 799 tys. zł, natomiast w III kwartale 2020 roku wyniósł 14 376 tys. zł (głównie ze względu na ujęcie dodatnich różnic kursowych w konsolidowanej wówczas metodą pełną spółce GA Polyolefins).

Istotną pozycję wpływającą na skonsolidowany wynik netto Emitenta w III kwartale 2021 roku stanowił wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności (-14 259 tys. zł), dotyczący głównie spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A., wynikający przede wszystkim z wyceny instrumentów finansowych tej spółki, zabezpieczających przepływy pieniężne projektu „Polimery Police”, zawartych zgodnie z wymogami umowy kredytów, a wynikających z pozyskanego finansowania w USD i płatności w EUR, głównie na rzecz generalnego wykonawcy, dla których nie może być stosowana rachunkowość zabezpieczeń oraz z ujemnej wyceny bilansowej pożyczek.

Tabela 2. Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	3Q 2021	3Q 2020	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	812 703	549 041	263 662	48,0
Koszt własny sprzedaży	711 031	475 649	235 382	49,5
Zysk brutto na sprzedaży	101 672	73 392	28 280	38,5
Koszty sprzedaży	27 921	26 531	1 390	5,2
Koszty ogólnego zarządu	36 846	43 313	-6 467	-14,9
Zysk netto ze sprzedaży	36 905	3 548	33 357	940,2
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	-1 398	-1 202	-196	-16,3
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	35 507	2 346	33 161	1 413,5
Przychody/(koszty) finansowe	799	14 376	-13 577	-94,4
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-14 259	3 913	-18 172	-464,4
Zysk przed opodatkowaniem	22 047	20 635	1 412	6,8
Podatek dochodowy	8 323	3 259	5 064	155,4
Zysk/strata netto	13 724	17 376	-3 652	-21,0
EBITDA	69 354	36 010	33 344	92,6

2.3.2. Wyniki finansowe segmentów

Zmiany wyników operacyjnych Grupy Kapitałowej w III kwartale 2021 roku w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku były determinowane przede wszystkim sytuacją rynkową w Segmencie Pigmenty i Segmencie Nawozy.

Tabela 3. EBIT w ujęciu segmentów w III kwartale 2021 roku

Wyszczególnienie	Nawozy	Pigmenty	Pozostała działalność
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	685 179	101 323	26 201
<i>Udział w strukturze [w %]</i>	<i>84%</i>	<i>12%</i>	<i>4%</i>
EBIT	10 834	19 160	5 513

Udział poszczególnych segmentów w strukturze przychodów w porównaniu do III kwartału 2020 roku uległ niewielkim zmianom - spadł w Segmencie Pigmenty (o 4 p.p.) i jednocześnie wzrósł w Segmencie Nawozy (o 3 p.p.) i w pozostałej działalności (1 p.p.).

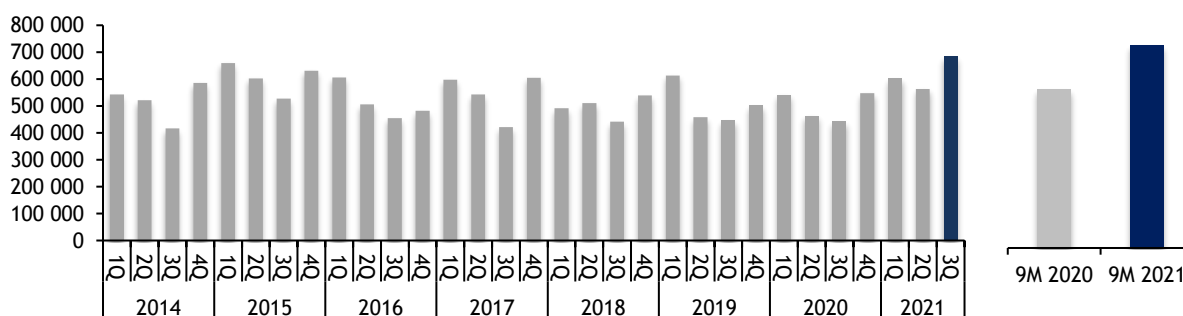
SEGMENT NAWOZY

W III kwartale 2021 roku w Segmencie Nawozy Emitent uzyskał wynik EBIT na poziomie 10 834 tys. zł, wyższy o 9 649 tys. zł niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (przy czym w 2020 roku na relatywnie niski wynik w tym obszarze wpłynęły niekorzystne relacje sprzedażowo-zakupowe w zakresie nawozów wieloskładnikowych). Przychody ze sprzedaży Segmentu w III kwartale 2021 roku wyniosły 685 179 tys. zł (wzrost o 242 678 tys. zł), w tym samym okresie zanotowano znaczący wzrost kosztów produkcji w obszarze surowcowym.

Istotny wpływ na działalność Segmentu w okresie objętym raportem, szczególnie w zakresie produktów azotowych, miał wzrost cen gazu ziemnego. Jednocześnie Emitent podjął szereg działań optymalizujących procesy produkcyjne, zakupowe i sprzedażowe w celu niwelowania negatywnych trendów rynkowych w zakresie rosnących cen surowców. Obserwowana od początku 2021 roku dynamika wzrostu cen gazu i innych kluczowych surowców, wpływająca na wzrost kosztów produkcji, została odzwierciedlona po stronie przychodowej. Nie bez znaczenia były również ograniczenia

produkcji u czołowych producentów. Pomimo historycznie wysokich cen gazu, Emitent nie wstrzymał ani istotnie nie ograniczył produkcji nawozów, podejmując jednocześnie kroki, aby zabezpieczyć przede wszystkim popyt na nawozy na rynku krajowym, który jest traktowany jako priorytetowy.

Rysunek 6. Porównanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w Segmencie Nawozy

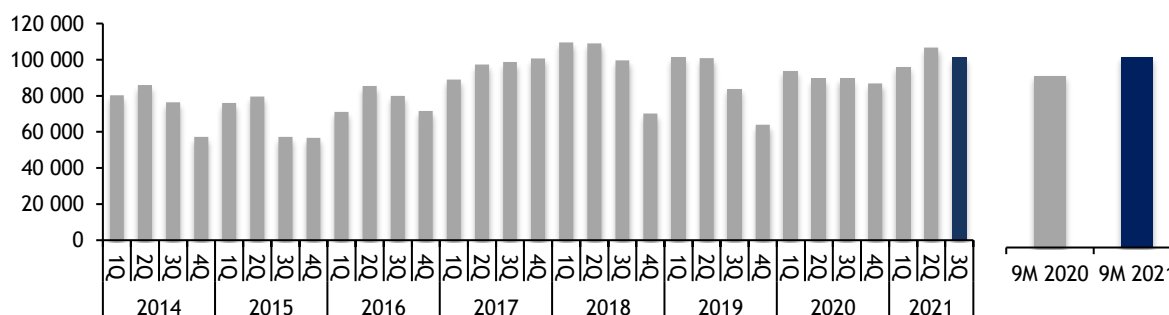


Ponad 63% wartości przychodów ze sprzedaży ogółem Segmentu Nawozy wygenerowała grupa nawozów wieloskładnikowych. Sprzedaż nawozów i amoniaku na rynku krajowym w okresie objętym raportem stanowiła średnio 65% sprzedaży produktów tego Segmentu.

SEGMENT PIGMENTY

W III kwartale 2021 roku w Segmencie Pigmenty Emitent wypracował wynik EBIT na poziomie 19 160 tys. zł, o 12 892 tys. zł wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Znacząco wyższy poziom cen sprzedaży bieli tytanowej w relacji do III kwartału 2020 roku przyniósł efekt przewyższający negatywny wpływ rosnącej ceny gazu i kilku innych czynników kosztowych (w tym wyższych cen ilmenitu, będącego podstawowym surowcem do produkcji pigmentów). Popyt na biel pozostawał na wysokim poziomie, podczas gdy podaż na rynku europejskim była ograniczona. Konkurencyjność bieli tytanowej importowanej z Chin pozostawała na niskim poziomie wobec bieli produkowanej lokalnie w Europie ze względów cenowych oraz logistycznych.

Rysunek 7. Porównanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty



W okresie objętym raportem przychody ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty wyniosły 101 323 tys. zł i stanowiły 12% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Około 63% przychodów ze sprzedaży bieli tytanowej zostało wygenerowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych.

SEGMENT POLIMERY

W listopadzie 2020 roku, po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A., Grupa Azoty Police posiada 34,41% kapitału zakładowego. Utrata kontroli nad Grupą Azoty Polyolefins S.A. przez Spółkę nastąpiła z dniem 16 listopada 2020 roku. W następstwie doszło do dekonsolidacji spółki Grupa Azoty Polyolefins w efekcie czego w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Emitent zaprzestał prezentacji danych finansowych Segmentu Polimery począwszy od danych za I kwartał 2021 roku - prezentowane są jedynie dane historyczne, obejmujące okres pełnej

konsolidacji. Od grudnia 2020 roku wynik tej spółki jest w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta konsolidowany metodą praw własności, a udział w wyniku ujmowany w rachunku zysków i strat w pozycji „Zysk/Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności”. Informacje w powyższym zakresie zostały szerzej opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2020 rok.

POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

Przychody zakwalifikowane do kategorii „Pozostałe” stanowią około 4% przychodów Grupy Kapitałowej. Na Pozostałej działalności Grupa Kapitałowa uzyskała dodatni wynik EBIT w wysokości 5 513 tys. zł.

2.3.3. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej w III kwartale 2021 roku ukształtowały się na poziomie 788 186 tys. zł i były wyższe od poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku o 226 496 tys. zł (40%).

Największy wpływ na wzrost kosztów w pozycji zużycie materiałów i energii miała wyższa wartość kosztów zużycia gazu ziemnego (wzrost ponad 4-krotny), w dalszej kolejności fosforytów, soli potasowej i kwasu siarkowego. Powodem znaczącego zwiększenia tych kosztów był głównie wzrost cen surowców, a w szczególności istotny wzrost ceny gazu ziemnego.

Wyższa wartość kosztów usług obcych była rezultatem głównie wzrostu kosztów usług transportowych związanych z kosztami sprzedaży.

Poziom kosztów wynagrodzeń z narzutami w III kwartale 2021 roku wynikał, z niższych kosztów pracy w Jednostce Dominującej oraz między innymi ze zmiany metody konsolidacji spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. na metodę praw własności.

Na zwiększenie kosztów w pozycji podatki i opłaty zasadniczo wpływ miały wyższe koszty praw do emisji CO₂.

Tabela 4. Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	3Q 2021	3Q 2020	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	33 847	33 664	183	1
Zużycie materiałów i energii	568 741	343 671	225 070	65
Usługi obce	46 487	44 356	2 131	5
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	90 327	99 205	-8 878	-9
Podatki i opłaty	41 221	34 033	7 188	21
Pozostałe koszty rodzajowe	7 563	6 761	802	12
Razem	788 186	561 690	226 496	40

2.3.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Na koniec III kwartału 2021 roku wartość aktywów Grupy Kapitałowej uległa zmniejszeniu do poziomu 3 555 509 tys. zł, tj. o 650 423 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec III kwartału 2020 roku. Na dzień 30 września 2021 roku stan aktywów trwałych wyniósł 2 654 675 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 900 834 tys. zł.

Do istotnych zmian po stronie aktywów Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2021 roku, w relacji do dnia 30 września 2020 roku, należą przede wszystkim te pozycje, na które dominujący wpływ miała dokonana w wyniku zmiany udziału Emitenta w kapitale zakładowym spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. (w związku w objęciem udziałów przez nowych akcjonariuszy), zmiana metody konsolidacji tej spółki, w tym:

- wzrost o 537 082 tys. zł wartości długoterminowych inwestycji wycenianych metodą praw własności,
- spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych o 41% (1 040 146 tys. zł) - efekt dekonsolidacji GA Polyolefins został w niewielkim stopniu zrekomensowany oddaniem do użytkowania nowych inwestycji w Jednostce Dominującej,

- spadek poziomu pozostałych należności długoterminowych o 565 292 tys. zł oraz wartości niematerialnych o 64 107 tys. zł,
- brak wartości pochodnych instrumentów finansowych, wobec 21 579 tys. zł na koniec III kwartału roku ubiegłego,
- spadek o 59% (93 309 tys. zł) wartości środków pieniężnych i ekwiwalentów utrzymywanych na rachunkach bankowych.

Ponadto do istotnych zmian w relacji do III kwartału 2020 roku można zaliczyć:

- wzrost wartości pozostałych aktywów finansowych w kwocie 472 545 tys. zł, w związku z udzieleniem przez Emitenta spółce Grupa Azoty Polyolefins S.A. pożyczki podporządkowanej w kwocie 388 438 tys. zł oraz naliczeniem odsetek i prowizji z tego tytułu (przy jednoczesnej zmianie metody konsolidacji spółki stowarzyszonej), a także 53 610 tys. zł z tytułu wyceny instrumentów pochodnych - opcji *call* na kupno akcji spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. od Hyundai,
- niższa wartość posiadanych praw majątkowych o 115 479 tys. zł (głównie prawa do emisji CO₂), wynikała z dokonanego umorzenia uprawnień do emisji CO₂ za rok 2020 i braku ich przyrostu z powodu opóźnienia w zatwierdzeniu przydziału darmowych uprawnień na kolejny okres,
- zwiększenie należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 218 867 tys. zł, głównie w efekcie istotnego wzrostu wartości innych należności krótkoterminowych w Jednostce Dominującej (w tym przede wszystkim rozpoznane, a nie przyznane do dnia bilansowego nieodpłatne uprawnienia do emisji CO₂ w kwocie 253 209 tys. zł),
- wzrost wartości zapasów o 32 670 tys. zł, związany z wyższą wartością materiałów oraz półproduktów i produktów w toku w Jednostce Dominującej.

Tabela 5. Struktura aktywów

Wyszczególnienie	30.09.2021	30.09.2020	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	2 654 675	3 328 278	-673 603	-20
Rzeczowe aktywa trwałe	1 480 109	2 520 255	-1 040 146	-41
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	64 529	86 104	-21 575	-25
Nieruchomości inwestycyjne	36 020	13 451	22 569	168
Wartości niematerialne	16 421	80 528	-64 107	-80
Udziały i akcje	523	523	0	0
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	561 586	24 504	537 082	2 192
Pozostałe aktywa finansowe	472 545	0	472 545	-
Pozostałe należności	9 598	574 890	-565 292	-98
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 344	28 023	-14 679	-52
Aktywa obrotowe, w tym:	900 834	877 654	23 180	3
Zapasy	344 041	311 371	32 670	10
Prawa majątkowe	294	115 773	-115 479	-100
Pochodne instrumenty finansowe	0	21 579	-21 579	-100
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 010	0	2 010	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz poz.	489 636	270 769	218 867	81
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	64 853	158 162	-93 309	-59
Aktywa razem	3 555 509	4 205 932	-650 423	-15

Istotne zmiany po stronie pasywów Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2021 roku, w relacji do dnia 30 września 2020 roku, obejmują:

- zmniejszenie wartości kapitałów własnych łącznie o 17%, tj. 362 051 tys. zł - w następstwie dekonsolidacji spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A., częściowo zrekompensowane wzrostem poziomu zysków zatrzymanych w Jednostce Dominującej,

- spadek poziomu zobowiązań długoterminowych o 37% (369 432 tys. zł), w tym z tytułu kredytów i pożyczek o 371 473 tys. zł, głównie w efekcie dekonsolidacji spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. Efekt ten częściowo zredukowany został wzrostem wartości pozostałych zobowiązań finansowych z tytułu wyceny instrumentów pochodnych w Jednostce Dominującej - opcji *put* na sprzedaż akcji spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. przez Hyundai i KIND pierwotnym inwestorom w kwocie 17 110 tys. zł,
- zwiększenie stanu krótkoterminowych zobowiązań o 81 060 tys. zł, przede wszystkim w wyniku wzrostu poziomu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 68 435 tys. zł oraz pozostałych zobowiązań finansowych (głównie faktoring odwrotny) o 188 450 tys. zł w Jednostce Dominującej. Efekt ten częściowo zredukowany został spadkiem wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych na skutek dekonsolidacji spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A.,
- wzrost poziomu dotacji krótkoterminowych o 37 435 tys. zł, przede wszystkim w rezultacie ujęcia przysługujących Jednostce Dominującej nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ na 2021 rok.

Tabela 6. Struktura pasywów

Wyszczególnienie	30.09.2021	30.09.2020	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	1 812 342	2 174 393	-362 051	-17
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	639 731	1 009 163	-369 432	-37
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	328 236	699 709	-371 473	-53
Pozostałe zobowiązania finansowe	17 110	0	17 110	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	61 062	74 275	-13 213	-18
Zobowiązania z tytułu św. pracowniczych	84 599	86 340	-1 741	-2
Pozostałe zobowiązania	12 103	12 814	-711	-6
Rezerwy	118 208	115 210	2 998	3
Dotacje	17 418	19 189	-1 771	-9
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	995	1 626	-631	-39
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 103 436	1 022 376	81 060	8
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	159 743	91 308	68 435	75
Pozostałe zobowiązania finansowe	245 105	56 655	188 450	333
Pochodne instrumenty finansowe	1 252	283	969	342
Zobowiązania z tytułu leasingu	13 685	4 378	9 307	213
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13 297	15 408	-2 111	-14
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	19	721	-702	-97
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz poz.	599 217	820 052	-220 835	-27
Rezerwy	4 018	3 906	112	3
Dotacje	67 100	29 665	37 435	126
Razem zobowiązania	1 743 167	2 031 539	-288 372	-14
Pasywa razem	3 555 509	4 205 932	-650 423	-15

2.3.5. Wskaźniki finansowe

Rentowność

Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej ukształtowały się w większości przypadków na zbliżonym lub wyższym poziomie niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na wzrost poziomu wskaźników rentowności EBIT i EBITDA w III kwartale 2021 roku wpływ miał wyższy niż w analogicznym okresie 2020 roku wynik z działalności operacyjnej. Spadek o 1 p.p. odnotowano w zakresie rentowności zysku netto.

Tabela 7. Wskaźniki rentowności

Rodzaj wskaźnika	3Q 2021	3Q 2020
Rentowność brutto na sprzedaży	13%	13%
Rentowność EBIT	4%	0,4%
Rentowność EBITDA	9%	7%
Rentowność zysku netto	2%	3%
ROA	0,4%	0,4%
ROCE	1%	0,1%
ROE	1%	1%
Rentowność aktywów trwałych	1%	1%

Konstrukcje wskaźników:

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

Rentowność EBIT = EBIT/przychody ze sprzedaży

Rentowność EBITDA = EBITDA/przychody netto ze sprzedaży

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

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

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

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

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

Płynność

Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej osiągnięte na koniec III kwartału 2021 roku ukształtowały się na nieznacznie niższym poziomie w stosunku do III kwartału 2020 roku, z wyłączeniem wskaźnika wysokiej płynności (poziom analogiczny jak w okresie porównywalnym).

Tabela 8. Wskaźniki płynności

Rodzaj wskaźnika	3Q 2021	3Q 2020
Wskaźnik bieżącej płynności	0,8	0,9
Wskaźnik wysokiej płynności	0,5	0,5
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,1	0,2

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, w efekcie istotnych zmian w strukturze bilansu Emitenta (dekonsolidacja spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A.), okres rotacji zobowiązań Grupy Kapitałowej w III kwartale 2021 roku uległ skróceniu o 79 dni, a wartość wskaźnika rotacji należności dla Grupy Kapitałowej uległa wydłużeniu o 10 dni. Krótszy o 15 dni okres obrotu zapasów był wynikiem głównie niższego poziomu ilości zapasów utrzymywanych w magazynach przez Jednostkę Dominującą.

Tabela 9. Wskaźniki efektywności zarządzania

Rodzaj wskaźnika	3Q 2021	3Q 2020
Okres rotacji zapasów	44	59
Okres inkasa należności	54	44
Okres spłaty zobowiązań	76	155
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	22	-52

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 2021 roku w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego uległ niewielkim zmianom (wzrost o 1 p.p.) w konsekwencji niższego o 1% spadku wartości zobowiązań ogółem w stosunku do spadku aktywów ogółem. Było to skutkiem m.in. przeprowadzonej dekonsolidacji spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A., istotnie zmieniającej strukturę bilansu Grupy Kapitałowej. W efekcie zwiększenia poziomu finansowania krótkoterminowego Jednostki Dominującej (głównie w ramach wzrostu bieżących zobowiązań działalności Emitenta), zwiększeniu o 7 p.p. uległ wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego, przy jednoczesnym spadku wskaźnika zadłużenia długoterminowego o 6 p.p.

Tabela 10. Wskaźniki zadłużenia

Rodzaj wskaźnika	3Q 2021	3Q 2020
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	49%	48%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	18%	24%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	31%	24%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	104%	107%

Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = długoterminowe zobowiązania / aktywa razem

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = krótkoterminowe zobowiązania / aktywa razem

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

2.4. Płynność finansowa

Grupa Kapitałowa w okresie objętym raportem nie zidentyfikowała zagrożeń utraty płynności finansowej. Kryterium płynności stanowi jeden z podstawowych obszarów, którego poziom jest nieprzerwanie monitorowany. W celu zapewnienia płynności finansowej Grupa Kapitałowa korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania oraz posiada możliwość uzyskania dodatkowego finansowania swoich potrzeb korporacyjnych o charakterze bieżącym i długookresowym w ramach podpisanej Umowy o finansowaniu wewnątrzgrupowym, pomiędzy Spółkami Grupy Kapitałowej Grupy Azoty. Kredyty spłacane są z bieżących wpływów, przy jednoczesnym utrzymaniu bezpiecznego poziomu rezerwy kredytowej, możliwej do natychmiastowego wykorzystania. Jednostka Dominująca identyfikuje i zarządza ryzykiem płynności finansowej, prowadzi aktywną politykę zarządzania strumieniami przepływów finansowych tj. zapasami, zobowiązaniami i należnościami, stosując między innymi politykę kredytu kupieckiego, przedpłat przy rozliczaniu transakcji sprzedażowych oraz wydłużając terminy płatności w transakcjach zakupowych. W III kwartale 2021 roku kontynuowano ubezpieczenie należności handlowych z tytułu sprzedaży nawozów, mocznika, bieli tytanowej i chemikaliów. Jednostka Dominująca posiada ubezpieczony niemalże pełen portfel należności handlowych, ubezpieczane są zarówno krajowe jak i eksportowe należności. Niewielki odsetek limitów przyznanых wewnątrznie w Spółce nie jest zleczanych do ubezpieczenia, dotyczy to głównie spółek powiązanych oraz limitów zabezpieczonych gwarancjami bankowymi. Ryzyko walutowe zredukowane jest poprzez hedging naturalny tj. równoważenie wpływów i wydatków denominowanych w tej samej walucie, będącej wynikiem operacji zakupu kluczowych surowców do produkcji, przy jednoczesnej sprzedaży produktów na eksport. Dodatkowo wykorzystywany jest fakt równoczesnego generowania nadwyżki denominowanej w EUR do pokrycia niedoboru w dolarze amerykańskim.

Uzupełniająco do zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym w roku 2021 Spółka stosowała kontrakty terminowe typu forward na parach walutowych EUR/PLN i EUR/USD. Ponadto, Spółka rozszerzyła zakres stosowanych instrumentów hedgingowych o tzw. korytarze zerokosztowe o symetrycznym profilu ryzyka. Korytarz zerokosztowy jest złożeniem dwóch opcji: opcji sprzedaży put i opcji kupna call o tym samym nominale i dacie zapadalności o tak dobranych kursach rozliczeniowych nabytej i wystawionej opcji, aby transakcja w momencie jej zawarcia była bezkosztowa. Spółka posiada możliwość odraczania płatności zobowiązań wobec dostawców i usługodawców dzięki zawartym, wraz ze Spółkami Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Umowom 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 dzięki zawartym również wraz ze Spółkami Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Umowom Faktoringu Wierzytelności z Pekao Faktoring Sp. z o.o. i BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o., Spółka posiada możliwość finansowania wierzytelności wobec kontrahentów. W okresie objętym raportem nie wystąpiły naruszenia terminów spłat zobowiązań lub innych warunków zobowiązań, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty tych zobowiązań.

2.5. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Kapitałowej w III kwartale 2021 roku były realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej obsługi.

Tabela 11. Zobowiązania Jednostki Dominującej z tytułu zaciągniętych kredytów wg stanu na dzień 30 września 2021 roku (w tys. jednostek waluty)*

Nazwa instytucji finansowej/ rodzaj zobowiązania	Kwota przyznanego finansowania	Waluta	Zadłużenie
PKO BP S.A. Kredyt w rachunku bieżącym z usługą CPR	200 500	PLN	42 554
PKO BP S.A. Kredyt w formie limitu kredytu wielocelowego	62 000	PLN	(17 422**)
BGK Kredyt otwarty w rachunku bieżącym	100 000	PLN	18 771
Bank Gospodarstwa Krajowego Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym	20 000	EUR	9 000
Grupa Azoty S.A. Pożyczka wewnątrzgrupowa	60 000	PLN	39 000
Grupa Azoty S.A. Pożyczka wewnątrzgrupowa	51 420	PLN	33 862
Grupa Azoty S.A. Pożyczka wewnątrzgrupowa	298 000	PLN	298 000
WFOŚ i GW Pożyczka (EC-II)	90 000	PLN	14 017
BNP Paribas Polska S.A. Limit Kredytowy Wielocelowy (gwarancje i akredytywy)	240 000***	PLN	5 132

* Tabela zawiera wartości nominalne.

** Limit wykorzystany na gwarancje

*** Limit wspólny dla spółek GK Azoty

W PKO BP S.A. Jednostka Dominująca korzysta z umowy kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego w wysokości 62 000 tys. zł. Na dzień 30 września 2021 roku wykorzystano 17 422 tys. zł na gwarancje. Pozostała kwota w wysokości 44 578 tys. zł pozostaje do wykorzystania na kolejne gwarancje i akredytywy oraz kredyt obrotowy. Umowa obowiązuje do dnia 30 września 2022 roku.

Jednostka Dominująca korzysta z kredytu w rachunku bieżącym w ramach umowy Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. z bankiem PKO BP S.A. z dodatkową usługą cash poolingu rzeczywistego. Umowa kredytu zawarta jest do dnia 30 września 2022 roku. Limit kredytu dla Jednostki Dominującej wynosi 200 500 tys. zł, na dzień 30 września 2021 roku występowało zadłużenie w 42 554 tys. zł.

W marcu 2020 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z limitem 100 000 tys. zł. Na dzień 30 września 2021 roku występowało zadłużenie w wysokości 18 771 tys. zł. Umowa obowiązuje do dnia 23 stycznia 2023 roku.

W grudniu 2018 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę kredytu obrotowego nieodnawialnego w rachunku z kredytowym z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z limitem 20 000 tys. EUR. Na dzień 30 września 2021 roku zadłużenie z tytułu kredytu wyniosło 9 000 tys. EUR. Umowa obowiązuje do 31 grudnia 2023 roku. Kredytem udzielonym przez BGK GA Police zrefinansowała istniejące zadłużenie z tytułu Wielocelowej Linii Kredytowej w BGŻ BNP Paribas S.A. przejęte przez Jednostkę Dominującą jako współkredytobiorcę a wykorzystane wyłącznie przez AFRIG S.A. Jednostka Dominująca zachowała roszczenie zwrotne od AFRIG S.A. w zakresie obowiązku spłaty równowartości kredytu wykorzystanego przez spółkę zależną w kwocie 20 079 tys. EUR wraz z kosztami obsługi. Warunki obsługi i spłaty kredytu uregulowano trójstronnym porozumieniem pomiędzy GA Police a AFRIG S.A. oraz DGG ECO Sp. z o.o.

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 2021 roku Jednostka Dominująca wykorzystata 5 132 tys. zł na gwarancje. Umowa obowiązuje do dnia 29 grudnia 2030 roku.

Pożyczki udzielone Jednostce Dominującej według stanu na dzień 30 września 2021 roku:

- pożyczka udzielona z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie na okres 10 lat w wysokości 90 000 tys. zł z przeznaczeniem na inwestycję „Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją Elektrociepłowni II w Zakładach Chemicznych „Police” S.A.”. Pożyczka została wyptacona w całości. Spłata pożyczki według harmonogramu ma nastąpić do 31 grudnia 2022 roku. Na dzień 30 września 2021 roku wystąpiło zadłużenie kwocie 14 017 tys. zł, 14 tys. zł odsetek płatnych po dniu bilansowym oraz pozostała do rozliczenia prowizja w kwocie 384 tys. zł.
- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 14 września 2015 roku w kwocie 60 000 tys. zł na pokrycie kapitału zakładowego utworzonej spółki zależnej PDH Polska Spółka Akcyjna, zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 30 września 2021 wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 39 000 tys. zł.
- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 01 czerwca 2020 roku w kwocie 51 420 tys. zł na refinansowanie spłaty pożyczki WFOŚiGW, zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 30 września 2021 wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 33 862 tys. zł.
- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 06 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 2021 wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 298 000 tys. zł.

Tabela 12. Zobowiązania spółek zależnych Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 30 września 2021 roku w tys. zł.*

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

* Tabela zawiera wartości nominalne.

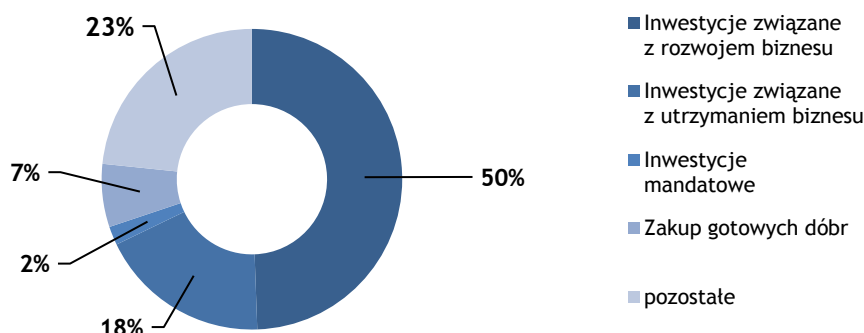
Spółki zależne korzystają z kredytu w rachunku bieżącym w ramach umowy Grupy Kapitałowej Grupa Azoty z bankiem PKO BP S.A. z dodatkową usługą cash poolingowego. Umowa kredytu zawarta jest do dnia 30 września 2022 roku. W ramach kredytu spółki zależne, według stanu na dzień 30 września 2021 roku, posiadają limit w łącznej kwocie 8 500 tys. zł. Na dzień 30 września 2021 roku żadna ze spółek zależnych nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w banku PKO BP S.A.

2.6. Realizacja głównych inwestycji

W ciągu 9 miesięcy 2021 roku nakłady Grupy Kapitałowej na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne wyniosły 118 000 tys. zł, w tym:

- inwestycje rozwojowe 58 325 tys. zł,
- inwestycje utrzymania biznesu 21 739 tys. zł,
- inwestycje mandatowe 2 367 tys. zł,
- zakup dóbr gotowych 8 004 tys. zł,
- pozostałe (w tym remonty znaczące) 27 565 tys. zł.

Rysunek 8. Struktura nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2021 roku



KLUCZOWY PROJEKT INWESTYCYJNY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W III kwartale 2021 roku Grupa Azoty Polyolefins S.A. kontynuowała realizację projektu inwestycyjnego pod nazwą „Polimery Police” obejmującego budowę instalacji do produkcji propylenu

oraz polipropylenu wraz z instalacjami pomocniczymi i infrastrukturą towarzyszącą, a także terminalu portowego z bazą zbiorników surowcowych.

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

Postęp prac budowlanych

Ogólny postęp rzeczowy prac realizowanych w ramach Kontraktu EPC wynosi ok. 77% (wskaźnik realizacji Kontraktu EPC na dzień 18 października 2021 roku). Przez ogólny postęp rzeczowy prac rozumie się m.in.: projektowanie, zamówienia i dostawy, dostawy urządzeń wymagających długiego terminu dostaw (*Long Lead Items*), wnioskowanie o niezbędne pozwolenia i decyzje administracyjne, prace budowlano-montażowe.

W dniu 27 sierpnia 2021 roku do GA Polyolefins wpłynęło pismo od HEC dotyczące inicjacji 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,
- wprowadzenia zmian technicznych.

Wskazaniem przez Generalnego Wykonawcę powodem zgłoszenia zmian jest w szczególności wpływ pandemii Covid-19 na realizację Projektu. Propozycja zmian podlega gruntownej analizie i weryfikacji zasadności w świetle postanowień Kontraktu EPC¹.

W dniu 3 września 2021 roku Generalny Wykonawca przesłał dodatkowe propozycje zmian, będące uzupełnieniem pisma z dnia 27 sierpnia. Propozycje zmian zgłoszonych przez Generalnego Wykonawcę będą podlegały gruntownej analizie i weryfikacji zasadności w świetle postanowień Kontraktu EPC.

Ponadto do dnia 30 września 2021 roku GA Polyolefins złożyła do Generalnego Wykonawcy szereg wniosków o zmiany techniczne, jak również otrzymała kolejne techniczne propozycje zmian. Wartość zgłoszonych dodatkowych propozycji zmian nie wpływa istotnie na propozycję zmiany wynagrodzenia Generalnego Wykonawcy.

Na tym etapie zgłoszone propozycje zmian nie powodują skutków finansowych odzwierciedlonych w sprawozdaniu finansowym, którego dotyczy niniejszy raport.

Terminal przeładunkowo-magazynowy

W okresie raportowym zakończono montaż poszycia zewnętrznego zbiornika etylenu i dwóch zbiorników propanu oraz zainstalowano kopuły dachu na wszystkich zbiornikach.

Równolegle prowadzone są prace hydrotechniczne w części morskiej obszaru HST - trwa budowa nabrzeża oraz prace pogłębiarskie. Zakończono prace związane z palowaniem nabrzeża. Zakończono montaż konstrukcji części estakad oraz rozpoczęto montaż aparatów, układanie i spawanie rurociągów. Trwają również prace związane z budową budynku głównego terminala, budynku stacji transformatorowej oraz budynku pompowni wody przeciwpożarowej i chłodniczej.

Instalacja PDH i PP wraz z bazą logistyczną

W III kwartale 2021 roku kontynuowane były dostawy urządzeń i aparatów, w tym m.in. moduły CCR (ang. *Continuous Catalyst Regeneration*). Jest to rozwiązanie pakietowe przeznaczone do regeneracji katalizatora platynowego Oleflex na instalacji PDH. Obecnie trwa montaż CCR.

Zakończono instalację 60 silosów magazynowych, stanowiących jeden z elementów bazy logistycznej polipropylenu.

Kontynuowano prace fundamentowe, wznoszenie kondygnacji naziemnych budynków technicznych, prowadzono prace wykończeniowe oraz budowę dróg tymczasowych.

Na wszystkich podprojektach (HST, PDH, PP, instalacje pomocnicze) nieprzerwanie trwa prefabrykacja rurociągów naziemnych i podziemnych oraz ich montaż. Ponadto kontynuowane są dostawy oraz montaż konstrukcji stalowych estakad na obszarze instalacji oraz montaż konstrukcji stalowych etażerek (wyłącznie na podprojektach PDH, AUX i PP)

¹ Emitent poinformował o powyższym w raportach bieżących nr 32/2021 „Otrzymanie od Wykonawcy propozycji zmian do Umowy EPC.” z dnia 27.08.2021 roku.

Kontynuowano również prace ziemne związane z zakopcowaniem zbiorników ciśnieniowych na propylen.

Decyzje i pozwolenia

10 września 2021 roku Powiatowy Inspektorat Nadzoru Budowlanego w Policach wydał pierwsze, z wymaganych dwudziestu dwóch, pozwolenie na użytkowanie. Pozwolenie dotyczy realizacji zadania obejmującego budowę sieci elektroenergetycznej 110kV oraz sieci światłowodowej.

Informacje finansowe dotyczące GA Polyolefins oraz Projektu Polimery Police

GA Polyolefins posiada znaczący pakiet pochodnych instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe w formie kontraktów FX Forward oraz ryzyko stopy procentowej w formie kontraktów IRS z opcją Floor 0%. Wahania kursów walut oraz zmiany stóp procentowych obserwowane w okresie III kwartału br. wpływają znacząco na wyniki GA Polyolefins na poziomie wyniku z działalności finansowej ze względu na ograniczoną możliwość zastosowania rachunkowości zabezpieczeń dla instrumentów zabezpieczających parę walutową EURUSD oraz poziom zabezpieczenia IRS niepokryty pożyczką zabezpieczoną (odznaczenie części powiązania).

Na koniec III kwartału 2021 roku odnotowano stratę na działalności finansowej, związaną przede wszystkim z ujemną wyceną instrumentów FX Forward na parze EURUSD, do zawarcia których Spółka była zobowiązana zapisami Umowy Kredytów z dnia 31 maja 2020 roku, a także m.in. odznaczeniem części powiązania zabezpieczającego dla ryzyka stopy procentowej, ujemną wyceną bilansową pożyczek i środków pieniężnych w walutach obcych.

Ryzyka finansowe związane z kluczowym projektem Polimery Police

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

Ponadto, w związku z zawartą w dniu 31 maja 2020 roku Umową pożyczki podporządkowanej pomiędzy Jednostką Dominującą a GA Polyolefins S.A. w kwocie 388 438 tys. zł na realizację Projektu Polimery. Jednostka Dominująca jako pożyczkodawca w przypadku ziszczenia ryzyka opisanego powyżej, narażona jest na ryzyko utraty części lub całości zainwestowanego kapitału.

GLÓWNE INWESTYCJE W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

W ciągu 9 miesięcy 2021 roku Spółka rozpoczęła realizację 22 nowych zadań inwestycyjnych o łącznym budżecie 48 734 tys. zł. Jednocześnie Spółka kontynuuje realizację 39 zadań inwestycyjnych otwartych w latach poprzednich.

Wybrane, realizowane istotne zadania inwestycyjne przedstawiono poniżej.

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

Modernizacja i rozbudowa stacji uzdatniania i demineralizacji wody pozwoli zabezpieczyć Grupę Kapitałową przed okresowym występowaniem podwyższonego zasolenia rzeki Odry i umożliwi wykorzystywanie jej, jako jedyne źródła zasilania. Inwestycja umożliwi także zapewnienie dostaw wody zdemineralizowanej na potrzeby instalacji GA Polyolefins S.A.

Dostarczono 4 wymienniki podstawowe. Wykonano fundamenty i posadowiono wymienniki jonitowe oraz zrealizowano dostawę masy jonitowej do nich. Trwają prace przy instalacji mlecza wapiennego. Zamontowano i uruchomiono wymienniki do schładzania kondensatu turbinowego. Zrealizowano prace zaplanowane do wykonania podczas postoju energetycznego, w tym przyłączy nowego rurociągu wody DEMI do instalacji odsiarczania spalin.

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

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

Modernizacja SE GPZ Police zapewni dystrybucję energii elektrycznej dla potrzeb planowanej instalacji odwodnienia propanu i produkcji polipropylenu.

Wykonano prace modernizacyjne związane z uruchomieniem pierwszego autotransformatora. Zakończono modernizację budynków rozdzielni 220 kV i 110 kV dla uruchomionej części. Trwają prace przygotowawcze do przystąpienia do prac dla układu sieci drugiego autotransformatora. Dokonano rozruchu awaryjnego agregatu prądotwórczego dla potrzeb zmodernizowanej stacji.

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

Zagospodarowanie wodoru pochodzącego z instalacji produkcji propylenu na instalacji produkcji amoniaku

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

Zakończono przetarg na wykonawcę wymurówki w reformerach II^o. Podpisano Umowę na dostawę kopuł z palnikami i katalizatorów do reformerów II^o. Podpisano zamówienie na dostawę armatury AKPiA oraz na wykonanie nowych aparatów tzw. rozprężaczy pary. Wykonano 100% podłączenia do instalacji dla nowych rurociągów.

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

Wymiana wieży WA II Ciąg 7

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

Wykonano więzę wraz z rusztem, wymurówką, wypełnieniem oraz układem zraszania. Trwa montaż rurociągów.

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

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

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

Uzyskano zgody korporacyjne na realizację zadania. Obecnie trwają prace projektowe. Generalny Wykonawca przekazał ofertę na realizację I fazy inwestycji. Trwają ostateczne negocjacje cen i zakresów.

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

Rozbudowa bazy logistycznej etap II - faza 2

Przedmiotem zadania jest budowa nowego magazynu nawozów konfekcjonowanych o powierzchni 4 000 m², 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 m²).

Generalny Wykonawca przekazał ofertę na realizację I fazy inwestycji. Trwają ostateczne negocjacje cen i zakresów.

Budżet inwestycyjny: 15 000 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2022 rok.

Rozbudowa układu magazynowania i dystrybucji TiO₂ luzem

W ramach niniejszego 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.

Zaprojektowano urządzenia do linii załadunku. Zakupiono materiały budowlane, rozpoczęto prefabrykację konstrukcji. Przystąpiono do likwidacji kolizji rurociągów w gruncie.

Budżet inwestycyjny: 11 100 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2022 rok.

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

Istniejąca taca, na której posadowione są zbiorniki kwasu fosforowego i siarkowego jest w złym stanie technicznym. Ciągłe osiadanie tacy i fundamentów zbiorników pod wpływem ciężaru surowca skutkuje przechylaniem się zbiorników.

Zakończono rozruch mechaniczny i technologiczny nowej instalacji z pozytywnym skutkiem. Odebrano Komisyjnie nową inwestycję i przekazano do eksploatacji stałej. Tym samym zakończono realizację przedmiotowego zadania.

Budżet inwestycyjny: 11 050 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2021 rok.

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

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

Trwają czynności mające na celu optymalizację pracy instalacji.

Budżet inwestycyjny: 5 900 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2021 rok.

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

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

Kształtowanie się cen surowców i produktów

Nawozy wieloskładnikowe

Przewiduje się, że obawy związane z zaopatrzeniem w DAP i MAP będą się nadal utrzymywać w związku z restrykcjami dotyczącymi eksportu z Chin. Analitycy spodziewają się, że popyt na DAP i MAP w Europie zmniejszy się. Sytuacja może zmienić się w styczniu i lutym, gdy Indie i Pakistan będą już po sezonie. Wkrótce popyt na nawozy NPK powinien przewyższyć podaż. Ceny surowców pozostaną najprawdopodobniej wysokie, a wraz z nim ceny rynkowe produktów.

Mocznik

Podaż mocznika zmniejszyła się wraz z wycofaniem się Chin z rynku eksportowego, a perspektywy cen do końca 2021 roku pozostają stabilne. Eksport z Chin może pozostać niemożliwy do 30 czerwca 2022 roku. Jednocześnie przewidywany jest wysoki popyt na mocznik ze strony Indii, co przy ograniczonej podaży powinno spowodować do końca 2021 roku utrzymanie, a nawet niewielki dalszy wzrost cen mocznika na niektórych rynkach. Pakistan rozpoczął przetarg na dostawę mocznika granulowanego w ilości 100 tys. ton na przełomie grudnia i stycznia.

Amoniak

Z powodu ograniczonej produkcji w Europie, analitycy prognozują, iż w listopadzie i grudniu 2021 roku ceny amoniaku będą się umacniać.

Biel tytanowa

Nastroje na nadchodzący kwartał są optymistyczne, głównie ze względu na utrzymujący się silny popyt, nadal mało konkurencyjny import z Azji oraz ograniczoną podaż. W wielu sektorach spodziewany jest wzrost popytu. Głównym motorem wzrostu cen w nadchodzącym kwartale, będzie zapewne prężny rynek, opóźnienia w transporcie międzynarodowym, wysokie stawki frachtowe, niska dostępność towaru, a także niekonkurencyjny import z Azji.

SUROWCE

Gaz ziemny

Na początku IV kwartału 2021 roku ceny rynkowe gazu ziemnego zanotowały bardzo znaczący wzrost, a następnie okresową korektę cen do poziomu zbliżonego do notowanego pod koniec III kwartału

(nadal wysokiego). Prognozuje się, że w najbliższych miesiącach, ceny gazu w dalszym ciągu będą utrzymywać się na bardzo wysokich poziomach, z uwagi na presję związaną z niepewną sytuacją, w związku z niższymi zapasami gazu w magazynach europejskich w porównaniu do średniej 5-letniej i zbliżającym się okresem zimowym.

Fosforyty

W najbliższym czasie rynek surowców do produkcji nawozów fosforowych będzie oczekiwał rewizji przez Indie maksymalnej ceny detalicznej. Zaproponowana w I kwartale 2021 roku maksymalna cena detaliczna na dotowanie produkcji DAP nie zakładała tak znaczących podwyżek na rynku, stąd aktualnie tracą zarówno producenci jak i importerzy. Z tego powodu Indie pomimo ogromnych potrzeb zakupowych musiały znacząco ograniczyć import DAP. Kolejnym wyznacznikiem, w którą stronę pójdzie rynek będzie uzgodnienie na IV kwartał ceny kwasu fosforowego dla odbiorców indyjskich. Nie należy się spodziewać obniżek a raczej utrzymanie ceny z III kwartału lub nieznaczną podwyżkę. Przewiduje się, że cena kwasu fosforowego spadnie z początkiem I kwartału 2022 roku. Podobnie będzie zachowywał się rynek fosforytów. Do końca roku spodziewana jest ustabilizowanie się cen, a potem od I kwartału nieznaczna obniżka cen i dalej od II kwartału wzrost cen do obecnych poziomów.

Sól potasowa

Analitycy prognozują, że rynek soli potasowej będzie cały czas w trendzie wzrostowym, przy czym bardzo dużo zależy od tego, co wydarzy się w relacjach z Białorusią i to czy możliwe jest zaostrzenie kar przez Unię Europejską czy Stany Zjednoczone. Znaczące ograniczenie działalności białoruskiego przemysłu potasowego może mieć wpływ na dalsze umacnianie cen z uwagi na ograniczenie podaży. W dalszych okresach wszystko zależy od tego jak będą się zachowywali główni odbiorcy soli, tj. Brazylia, Chiny i Indie. Jeśli w dalszym ciągu będzie silna presja na zakupy, wówczas nie będzie możliwości większych spadków cen.

Siarka

Prognoza krótkookresowa dla rynku siarki granulowanej jest mocno zależna od tego, co się będzie działo w sektorze nawozowym. Aktualne wysokie koszty produkcji amoniaku zmuszają niektórych producentów nawozów fosforowych do ograniczania swojej działalności, przez co może być mniejsze zapotrzebowanie na siarkę i spadek cen. Z drugiej strony presja na wzrost cen DAP z uwagi na niedobory amoniaku może być też czynnikiem wspierającym ceny siarki granulowanej.

Ogólna prognoza wskazuje na potencjalne spadki cen siarki zarówno granulowanej jak i płynnej od początku I kwartału. Wiele będzie zależało czy w kolejnych miesiącach będziemy mieli do czynienia z nową falą pandemii Covid i związanymi z tym ograniczeniami. Ograniczenia przełożą się na mniejszą mobilność, mniejszą produkcję paliw i mniejszą produkcję siarki a to mogłoby oznaczać wzrost cen.

Ilmenit, szlaka tytanowa

Na IV kwartał 2021 roku spodziewane jest kontynuowanie trendu wzrostowego cen ilmenitu globalnie, z powodu niestabnego wysokiego popytu na biel tytanową oraz malejącej dostępności surowca. Zakłada się również wzrosty cen szlaki z tytułu podążania za ceną ilmenitu.

CZYNNIKI MAKROEKONOMICZNE

Kursy walut

Aktualna sytuacja na rynkach finansowych, związana z IV falą pandemii, narastającą globalną presją inflacyjną w wyniku zakłócenia łańcuchów dostaw i hossy na rynkach surowcowych oraz groźbą stagflacji będzie skutkowałą występowaniem podwyższonej zmienności rynkowej. Wobec trwającego konfliktu Polski z UE i zagrożenia brakiem wypłaty z unijnego Funduszu Odbudowy, złoty pomimo fundamentalnego niedowartościowania pozostanie słaby w IV kwartale 2021 roku.

Spółka spodziewa się niewielkiego umocnienia złotego od połowy listopada bieżącego roku w stosunku do obecnych poziomów rynkowych i silniejszej aprecjacji krajowej waluty w I kwartał 2022 roku.

Wpływ osłabienia złotego do walut wymienialnych nie powinien znacząco wpłynąć na osiągnięcie planowanych w IV kwartale 2021 roku wyników w odniesieniu do ekspozycji walutowej Spółki. Czynnikiem ryzyka będzie pozostawać podwyższona zmienność na rynkach walutowych.

Krajowe stopy procentowe

Po zaskakującej październikowej i oczekiwanej listopadowej podwyżce stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej i wzroście stopy referencyjnej do poziomu 1,25%, NBP wysłał sygnał o wejściu na ścieżkę zaostrzania polityki pieniężnej. Znalazło to odzwierciedlenie we wzroście wycen kontraktów terminowych na stopę procentową w Polsce. W opinii Spółki w scenariuszu bazowym w perspektywie do końca roku kolejna podwyżka kosztu pieniądza o 0,5% nastąpi w grudniu br. Znacząco wzrasta prawdopodobieństwo podwyżki o 75 punktów bazowych w I kw. przyszłego roku.

Po podwyżkach stóp procentowych w IV kw. 2021 podstawowa stopa bazowa oprocentowania kredytów Grupy Kapitałowej (WIBOR 1M) w perspektywie do końca bieżącego roku powinna wzrosnąć do przedziału około 1,02 - 1,80%.

Zarówno EBC, jak i Fed nie powinny w horyzoncie czasowym do końca bieżącego roku zmieniać stóp procentowych z obecnych poziomów. EBC będzie się koncentrować na podtrzymaniu programu skupu aktywów, a Fed prawdopodobnie już na listopadowym posiedzeniu ogłosi tapering, czyli ograniczenie skupu aktywów.

Podsumowując, Spółka w scenariuszu bazowym zakłada wzrost obecnych stóp procentowych, z obecnego poziomu stopy referencyjnej NBP 1,25% o 0,5% w horyzoncie czasowym do końca 2021 roku w odniesieniu PLN oraz brak podwyżek stóp w EUR. W związku z tym koszty finansowania w porównaniu do III kwartału wzrosną.

Uprawnienia do emisji CO₂

Notowania uprawnień do emisji CO₂ pozostają w silnym trendzie wzrostowym, przybierającym formę spekulacyjnej bańki rynkowej. Głębszą korektę cenową może wywołać prawdopodobnie dopiero trwałe pogorszenie globalnych nastrojów inwestycyjnych. Aktualne prognozy rynkowe zakładają utrzymanie się średnich cen uprawnień w IV kwartale 2021 i I kwartale 2022 na poziomach powyżej 60 EUR z tendencją wzrostową.

Dzięki zakupom uprawnień do emisji realizowanym w poprzednich latach oraz roku bieżącym, Spółka w pełni zabezpieczyła potrzeby zakupowe na rok 2021. Gwałtowny wzrost cen uprawnień do emisji będzie w kolejnych latach podwyższał koszty wytworzenia energii oraz koszty produkcji wyrobów Spółki.

3. Pozostałe informacje

3.1. Istotne zdarzenia

Istotne informacje z zakresu rynku CO₂

III kwartał 2021 roku na rynku giełdowym uprawnień do emisji typu EUA przyniósł kontynuację trendu wzrostowego, zapoczątkowanego w IV kwartale ubiegłego roku. Początek kwartału przyniósł ustanowienie historycznego szczytu na poziomie 58,5 EUR. W trakcie tego okresu historyczne maksima były odnotowywane jeszcze dwukrotnie: na początku września (63,3 EUR) oraz 28 września (65,6 EUR). O wyczerpywaniu się krótkoterminowej tendencji wzrostowej może świadczyć słabnąca dynamika ruchu oraz fakt występowania silnych jedno- i dwusezcyjnych korekt spadkowych.

Aktualne prognozy rynkowe zakładają utrzymanie się średnich cen uprawnień w IV kwartale 2021 i I kwartale 2022 na poziomach powyżej 60 EUR z tendencją wzrostową.

Spółka w oparciu o przyjęty w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty S.A. wspólny model zarządzania uprawnieniami do emisji CO₂, oraz w ramach zatwierdzonego planu zakupowego w III kwartale kontynuowała zakupy uprawnień na zabezpieczenie roku bieżącego i lat 2022-2023. Na koniec III kwartału Spółka w pełni zabezpieczyła potrzeby bilansowe w zakresie uprawnień do emisji typu EUA na rok 2021.

Klasyfikacja bieli tytanowej

W związku z niespełnieniem kryterium klasyfikacyjnego ustalonego Rozporządzeniem Komisji (UE) 2020/217 Spółka podjęła na podstawie wyników badań laboratoryjnych decyzję o nieklasyfikowaniu pigmentów ditlenku tytanu Tytanpol® jako potencjalnie rakotwórczych drogą wziewną. Powyższa decyzja jest publicznie dostępna na stronie produktowej www.tytanpol.com (<https://tytanpol.com/klasyfikacja-bieli>) i jest zgodna z decyzjami innych producentów bieli tytanowej oraz stanowiskiem Stowarzyszenia Producentów Ditlenku Tytanu (TDMA). W celu

sprawdzenia zgodności z kryterium klasyfikacji wszystkie gatunki pigmentów TiO₂ produkowane pod znakiem towarowym Tytanpol® zostały przebadane zgodnie ze znormalizowaną metodą EN 15051-3. Uzyskane wyniki wskazują, że nie spełniają kryteriów klasyfikacji ustalonych w Rozporządzeniu Komisji (UE) 2020/217, tj. zawartość cząstek o średnicy aerodynamicznej ≤10 mikronów jest mniejsza niż 1%. Tym samym pigmenty wytwarzane przez Spółkę nie podlegają klasyfikacji zgodnie z tym rozporządzeniem.

Połączenie Spółek

W dniu 6 lipca 2021 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego jako sąd właściwy dla spółki przejmującej zarejestrował połączenie spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (spółka Przejmująca) ze spółką „Supra” Agrochemia Sp. z o.o. (spółka Przejmowana).

Połączenie nastąpiło zgodnie z postanowieniami art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie na Spółkę - jako jedyne go wspólnika Spółki Przejmowanej - całego majątku Spółki Przejmowanej (łączenie się przez przejęcie) bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, a to w związku z faktem, iż wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej posiada Spółka.

W wyniku połączenia Spółka - zgodnie z postanowieniem art. 494 § 1 KSH - wstąpiła z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej.

3.2. Umowy znaczące

Brak umów znaczących w zakresie handlowym i finansowym w III kwartale 2021 roku.

3.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Gwarancje

W III kwartale 2021 roku Spółka Dominująca nie wystawiła żadnych gwarancji.

Tabela 13. Gwarancje wystawione przez Spółkę Dominującą w ramach limitów kredytowych w bankach na dzień 30 września 2021 roku

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota w walucie	Kwota w tys. zł
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...)	PLN	20.03.2018	nd	1 000
PKO BP S.A.	PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	PLN	15.11.2017 (aneks)	nd	1 300
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...) czasowe składowanie	PLN	13.05.2019	nd	250
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	29.07.2019	nd	1 182
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	29.07.2019	nd	1 697
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	25.11.2019	nd	3 444

PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	22.12.2020 (aneks)	nd	2 362
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	22.12.2020 (aneks)	nd	3 464
PKO BP S.A.	PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	PLN	06.11.2020	nd	1 500
BNP PARIBAS	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	18.03.2021	nd	5 132
PKO BP S.A.	PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	PLN	31.03.2021	nd	65
PKO BP S.A.	PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	PLN	31.03.2021	nd	92
PKO BP S.A.	PSE S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy Nr PSE S.A./DE/243/WG/2021	PLN	07.04.2021	nd	1 065
						22 553

W ramach Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2021 roku tylko spółka zależna Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. miała 2 gwarancje udzielone w łącznej kwocie 74 tys. zł.

W III kwartale 2021 roku Jednostka Dominująca nie otrzymała żadnych gwarancji.

Gwarancje otrzymane przez Jednostkę Dominującą na dzień bilansowy wynosiły 7 078 tys. zł.

W III kwartale 2021 roku Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. otrzymała gwarancje na łączną kwotę 227 tys. zł.

Gwarancje otrzymane przez spółkę zależną Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. na dzień 30 września 2021 roku wynosiły 6 829 tys. zł.

Poręczenia

Tabela 14. Poręczenia umów kredytowych oraz kontraktów wystawione przez Spółkę na dzień 30 września 2021 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
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP (KRB)	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu w rachunku bieżącym	PLN	29.06.2018	nd	124 000
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP (LKW)	Grupa Azoty S.A	Umowa limitu kredytowego wielocelowego	PLN	29.06.2018	nd	96 000
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	268 708
Gwarancja spłaty kredytu W EBOiR	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu	PLN	26.07.2018	nd	200 000
						2 168 708

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 30 września 2021 roku, żadna ze spółek zależnych nie posiadała udzielonych poręczeń.

3.4. Akcjonariat

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

Tabela 15. Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu

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

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 31 września 2021 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 2021 roku	Stan na dzień 30 września 2021 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 1 stycznia 2021 roku:

- dr Wojciech Wardacki - Prezes Zarządu VIII wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 223/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku, funkcję w Zarządzie pełnił od dnia 7 kwietnia 2016 roku,
- Tomasz Panas - Wiceprezes Zarządu VIII wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 225/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku, funkcję w Zarządzie pełnił od dnia 7 kwietnia 2016 roku,
- Mariusz Kądziołka - Wiceprezes Zarządu VIII wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 102/VIII/20 z dnia 28 maja 2020 roku, funkcję w Zarządzie pełnił od dnia 3 lipca 2020 roku,
- Anna Tarocińska - Członek Zarządu VIII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Jednostki Dominującej, powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 226/VII/18 z dnia 30 maja 2018 roku, funkcję w Zarządzie pełni od dnia 3 marca 2017 roku. W dniu 20 lipca 2020 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej zawiesiła Panią Annę Tarocińską w czynnościach Członka Zarządu Jednostki Dominującej, Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym 44/2020 z dnia 20 lipca 2020 roku. Zawieszenie ustało z chwilą odwołania Pani Anny Tarocińskiej ze składu Zarządu VIII kadencji w dniu 30.04.2021 roku. W tym dniu odwołano wszystkich Członków Zarządu VIII kadencji, co spowodowało jej zakończenie.

Z dniem 30 kwietnia 2021 roku odwołany został uchwałami Rady Nadzorczej w całości skład Zarządu VIII kadencji, a tym samym zakończyła się VIII kadencja Zarządu i powołany został przez Radę Nadzorczą Zarząd nowej, IX, wspólnej kadencji w składzie:

- 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 rok

W dniu 24 maja 2021 roku Uchwałą Rady Nadzorczej nr 246/VIII/21, w skład Zarządu IX kadencji powołany został Pan Stanisław Kostrubiec.

Skład Zarządu IX wspólnej kadencji Jednostki Dominującej 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,
- Anna Tarocińska - Członek Zarządu IX wspólnej kadencji, wybrana przez pracowników Spółki, 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 uchwały Rady Nadzorczej nr 26/VI/13 w sprawie zatwierdzenia zmian do Regulaminu Zarządu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., określenie kompetencji i obowiązków w zakresie nadzoru nad określonymi obszarami organizacyjnymi Spółki ustala i przyjmuje każdorazowo Zarząd Spółki w formie uchwały, informując o zmianach Radę Nadzorczą.

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

- Uchwała Zarządu Spółki nr 45/IX/21 z dnia 11 czerwca 2021 roku w sprawie zmiany uchwały Zarządu nr 31/IX/21 z dnia 26.05.2021 roku w sprawie podziału zadań pomiędzy Członków Zarządu w zakresie nadzoru obszarów organizacyjnych i funkcjonowania procesów gospodarczych,
- Regulamin Organizacyjny przyjęty uchwałą Zarządu nr 9/VI/12 z dnia 06 lipca 2012 roku z późniejszymi zmianami (ostatnia zmiana uchwałą Zarządu nr 989/VIII/20 z dnia 07 sierpnia 2020 roku), zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej nr 121/VIII/20 z dnia 14 sierpnia 2020 roku.

Zgodnie z zapisami Uchwały Zarządu Spółki nr 45/IX/21 z dnia 11 czerwca 2021 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,
 - Centrum Logistyki,
 - Departament Zakupów Strategicznych,
 - Departament Zasobów Ludzkich i Zarządzania.
- Wiceprezes Zarządu Pan Stanisław Kostrubiec:
 - Departament Techniczny,
 - Jednostka Biznesowa Nitro,
 - Jednostka Biznesowa Nawozy,
 - Centrum Energetyki.
- Wiceprezes Zarządu Pan Michał Siewierski:
 - Departament Korporacyjny Kontrolingu,
 - Departament Finansów,
 - Departament Controllingu,
 - Departament Korporacyjny Handlu Segmentu Agro,
 - Departament Przetargów,
 - Jednostka Biznesowa Pigmenty,
 - Departament Sprzedaży Nawozów.
- Członek Zarządu Pani Anna Tarocińska:
 - Departament Bezpieczeństwa Technicznego,
 - Centrum Infrastruktury,
 - Centrum Analiz Laboratoryjnych.

W ramach podziału zadań pomiędzy Członków Zarządu ww. Uchwała określa również kompetencje i obowiązki w zakresie koordynacji funkcjonowania procesów gospodarczych. Członkowie Zarządu nadzorują i koordynują funkcjonowanie określonych procesów gospodarczych:

- Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny Pan Mariusz Grab:
 - Zarządzanie strategiczne,
 - Zapewnienie dostępności surowców i materiałów,
 - Zapewnienie obsługi logistycznej,
 - Zarządzanie zasobami ludzkimi.
- Wiceprezes Zarządu Pan Stanisław Kostrubiec:
 - Zarządzanie realizacją inwestycji,

- Zarządzanie majątkiem trwałym produkcyjnym.
- Wiceprezes Zarządu Pan Michał Siewierski:
 - Zarządzanie finansami,
 - Controlling,
 - Kompleksowa obsługa Klienta.
- Członek Zarządu Pani Anna Tarocińska:
 - Zapewnienie bezpieczeństwa technicznego i środowiskowego.

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

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

Do kompetencji Prezesa Zarządu - Dyrektora Generalnego należy:

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

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 01 stycznia 2021 roku przedstawiał się następująco:

- Mirosław Kozłowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, Przedstawiciel Ministerstwa Skarbu Państwa wyznaczony w dn. 25 czerwca 2019 roku. (powierzenie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej w dniu 24 sierpnia 2020 roku),
- Paweł Bakun - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołany Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 sierpnia 2020 roku (powierzenie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w dniu 24 sierpnia 2020 roku),
- Bożena Licht - Sekretarz Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 19 z dnia 25 czerwca 2019 roku (powierzenie funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej w dniu 02 lipca 2019 roku),
- Agnieszka Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 20 z dnia 25 czerwca 2019 roku,
- Iwona Wojnowska - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników, powołana Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 21 z dnia 25 czerwca 2019 roku.
- Andrzej Rogowski - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników, powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 22 z dnia 25 czerwca 2019 roku.

W trakcie roku dokonano następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- W dniu 9 kwietnia 2021 roku Emitent został poinformowany poprzez oświadczenia Ministra Aktywów Państwowych, wykonującego prawa z akcji Skarbu Państwa, o odwołaniu z dniem 09 kwietnia 2021 roku ze składu Rady Nadzorczej Pana Mirosława Kozłowskiego oraz o powołaniu do składu Rady Nadzorczej z dniem 10 kwietnia 2021 roku Pana Krzysztofa Kozłowskiego;
- W dniu 20 lipca 2021 roku Pan Paweł Bakun złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej z dniem 31 lipca 2021 roku;
- W dniu 4 listopada 2021 roku, Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, do składu Rady Nadzorczej powołana została Pani Urszula Kulisiewicz.

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

- Krzysztof Kozłowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołany do Rady Nadzorczej z dniem 10 kwietnia 2021 roku, na podstawie oświadczenia Ministra Aktywów Państwowych (powierzenie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej 11 maja 2021 roku),
- Bożena Licht - Sekretarz Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 19 z dnia 25 czerwca 2019 roku,
- Agnieszka Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 20 z dnia 25 czerwca 2019 roku,
- Andrzej Rogowski - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji wybrany przez pracowników, powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 22 z dnia 25 czerwca 2019 roku,
- Iwona Wojnowska - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji wybrana przez pracowników, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 21 z dnia 25 czerwca 2019 roku.
- Urszula Kulisiewicz - Członek Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji, powołana Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Nr 4 z dnia 4 listopada 2021 roku.

Rada Nadzorcza działa na podstawie:

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

Komitet Audytu

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

Skład Komitetu Audytu na dzień 01 stycznia 2021 roku przedstawiał się następująco:

- Paweł Bakun - Przewodniczący Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 122/VIII/20 z dnia 24 sierpnia 2020 roku,
- Agnieszka Dąbrowska - Członek Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 4/VIII/19 z dnia 02 lipca 2019 roku,
- Mirosław Kozłowski - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 5/VIII/19 z dnia 02 lipca 2019 roku,
- Andrzej Rogowski - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 6/VIII/19 z dnia 02 lipca 2019 roku.

Z dniem 09 kwietnia 2021 roku skład Komitetu Audytu opuścił Pan Mirosław Kozłowski, w związku z odwołaniem go ze składu Rady Nadzorczej. W dniu 14 maja 2021 roku do składu Komitetu Audytu powołany został Pan Krzysztof Kozłowski. Z dniem 31.07.2021 roku skład Komitetu Audytu opuścił Pan Paweł Bakun, w związku z rezygnacją z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

Na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji skład Komitetu Audytu przedstawia się następująco:

- Agnieszka Dąbrowska - Członek Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 4/VIII/19 z dnia 02 lipca 2019 roku,
- Andrzej Rogowski - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 6/VIII/19 z dnia 02 lipca 2019 roku,
- Krzysztof Kozłowski - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 223/VIII/21 z dnia 14 maja 2021 roku.

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

W III kwartale 2021 roku Jednostka Dominująca nie dokonywała żadnych operacji związanych z emisjami, wykupem i spłatą dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Wykorzystanie środków pozyskanych z ofert publicznych Spółka zakończyła w 2020 roku. Wykorzystanie przebiegało zgodnie z przyjętymi wcześniej celami emisyjnymi. Spółka nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy. W Spółce nie funkcjonuje system programów akcji pracowniczych.

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 z dnia 29 marca 2018 roku (Dz. U. 2018 poz. 757, opublikowany 20 kwietnia 2018 roku).

Informacje po dacie bilansowej

Strategia Grupy Azoty na lata 2021-2030

W dniu 28 października 2021 roku Zarząd spółki Grupa Azoty S.A. przyjął, a Rada Nadzorcza zatwierdziła Strategię Grupy Azoty na lata 2021-2030.

Nowa Strategia jest odpowiedzią na najważniejsze wyzwania współczesnego przemysłu z perspektywy jednego z liderów branży nawozowo-chemicznej w Europie i podkreśla, że kwestia zrównoważonego rozwoju i społecznie odpowiedzialnego biznesu ma charakter strategiczny dla Grupy Azoty.

Strategia odnosi się do wyzwań, jakie stawia przed współczesnym przemysłem Europejski Zielony Ład. Konkretnie projekty z zakresu m.in. zielonej energii przemysłowej, potrzeby ograniczenia emisyjności oraz dekarbonizacji, Grupa Azoty przedstawiła w Strategicznym Projekcie Korporacyjnym „Zielone Azoty”.

Działalność Grupy Azoty w perspektywie 2030 roku będzie koncentrować się na Segmentach Biznesowych, zdefiniowanych w ramach trzech kluczowych obszarów działalności - AGRO, TWORZYWA i CHEMIA. Wdrożenie nowego modelu organizacyjnego umożliwi pełną realizację synergii w wyniku integracji wybranych funkcji wsparcia oraz wdrożenia zarządzania w oparciu o kluczowe segmenty biznesowe. Kluczowe kierunki rozwoju zdefiniowane w ramach poszczególnych Segmentów Biznesowych będą elementem realizacji projektu strategicznego „Zielone Azoty”. Szczegółowe informacje przedstawiono w Raporcie bieżącym Grupy Azoty S.A. nr 34/2021.

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za III kwartał 2021 roku zawiera 87 stron.

Podpisy Członków Zarządu Jednostki Dominującej

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

.....

Mariusz Grab
Prezes Zarządu

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

.....

Stanisław Kostrubiec
Wiceprezes Zarządu

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

.....

Michał Siewierski
Wiceprezes Zarządu

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

.....

Anna Tarocińska
Członek Zarządu

Police, dnia 09 listopada 2021 roku