



Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.
oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty
Zakłady Chemiczne „Police” S.A.
za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2017 roku

Niniejsze Sprawozdanie z działalności prezentuje najważniejsze wydarzenia za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017 roku zarówno w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., jak i jej Jednostce Dominującej - Grupie Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., w tym ocenę efektów działalności oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń. Ponadto obejmuje wskaźniki finansowe i niefinansowe, jeżeli jest to istotne dla oceny sytuacji w Grupie Kapitałowej jak i Jednostce Dominującej oraz dodatkowe wyjaśnienia do kwot zawartych w sprawozdaniach finansowych jednostkowym i skonsolidowanym.

Spis treści

1.	Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej	5
1.1.	Organizacja oraz struktura	5
1.2.	Zmiany w organizacji.....	8
1.3.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych.....	9
2.	Zasady zarządzania Grupą Kapitałową	9
2.1.	Schemat organizacyjny Jednostki Dominującej	9
2.2.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania	9
2.3.	Informacje dotyczące zatrudnienia w Grupie Kapitałowej	10
3.	Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej	12
3.1.	Podstawowe informacje	12
3.2.	Charakterystyka podstawowych produktów	13
3.3.	Informacje o rynkach sprzedaży oraz o źródłach zaopatrzenia.....	15
3.4.	Umowy znaczące	17
3.5.	Istotne zdarzenia.....	17
4.	Strategia oraz polityka rozwoju	18
4.1.	Strategia.....	18
4.2.	Kierunki rozwoju	18
4.3.	Perspektywy rozwoju działalności z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej	19
4.4.	Główne inwestycje krajowe i zagraniczne	20
4.5.	Główne inwestycje kapitałowe	23
4.6.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	25
4.7.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	25
5.	Aktualna sytuacja finansowa i majątkowa	26
5.1.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe.....	26
5.2.	Otoczenie rynkowe	27
5.3.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	31
5.3.1.	Wyniki finansowe Segmentów	33
5.3.2.	Struktura kosztów rodzajowych	36
5.3.3.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	36
5.3.4.	Wskaźniki finansowe	39
5.4.	Zarządzanie zasobami finansowymi i majątkowymi	41
5.5.	Lokaty.....	41
5.6.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	42
5.7.	Informacja o udzielonych pożyczkach.....	44
5.8.	Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.....	44
5.9.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych	46
5.10.	Instrumenty finansowe	46
5.11.	Przewidywana sytuacja finansowa	47
6.	Ryzyka i zagrożenia oraz perspektywy rozwoju	47
6.1.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia	47
6.1.1.	Zarządzanie strategiczne	47
6.1.2.	Zarządzanie obsługą majątku trwałego produkcyjnego	49
6.1.3.	Kompleksowa obsługa klienta.....	51
6.1.4.	Zapewnienie dostępności surowców i materiałów	53
6.1.5.	Zarządzenie finansami	53
6.2.	Charakterystyka istotnych czynników dla rozwoju Grupy Kapitałowej.....	54
6.2.1.	Czynniki zewnętrzne	54
6.2.2.	Czynniki wewnętrzne.....	54
7.	Informacja o akcjach i innych papierach wartościowych Jednostki Dominującej oraz znaczących akcjonariuszach	55
7.1.	Łączna liczba i wartość nominalna akcji Jednostki Dominującej, stan ich posiadania przez osoby nadzorujące i zarządzające Jednostką Dominującą oraz udziały tych osób w jednostkach powiązanych Jednostki Dominującej	55
7.2.	Udziały (akcje) własne posiadane przez Jednostkę Dominującą, jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej oraz osoby działające w ich imieniu.....	56
7.3.	Kluczowe dane dotyczące akcji Jednostki Dominującej	56
8.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	57

8.1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Jednostka Dominująca oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	57
8.2.	Deklaracja stosowania rekomendacji zawartych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016	58
8.3.	Cechy stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	62
8.4.	Standardy i systemy zarządzania	63
8.5.	Akcjonariat	64
8.6.	Specjalne uprawnienia kontrolne posiadaczy papierów wartościowych	65
8.7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu	65
8.8.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	65
8.9.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji bądź wykupie akcji	65
8.10.	Opis zasad zmiany statutu lub umowy Jednostki Dominującej	66
8.11.	Walne Zgromadzenie - sposób działania	66
8.12.	Skład osobowy, zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących	68
8.13.	Polityka różnorodności	71
8.14.	Polityka wynagrodzeń	72
8.15.	Umowy zawarte między Jednostką Dominującą a osobami zarządzającymi	75
8.16.	Działalność sponsoringowa, charytatywna lub o podobnym charakterze	75
8.17.	Wydatki reprezentacyjne a także na usługi prawne, marketingowe, w zakresie public relations i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem ...	77
9.	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia	77
9.1.	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	77
9.2.	Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego	78
9.3.	Nagrody, wyróżnienia	80
10.	Informacje uzupełniające	80

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej

1.1. Organizacja oraz struktura

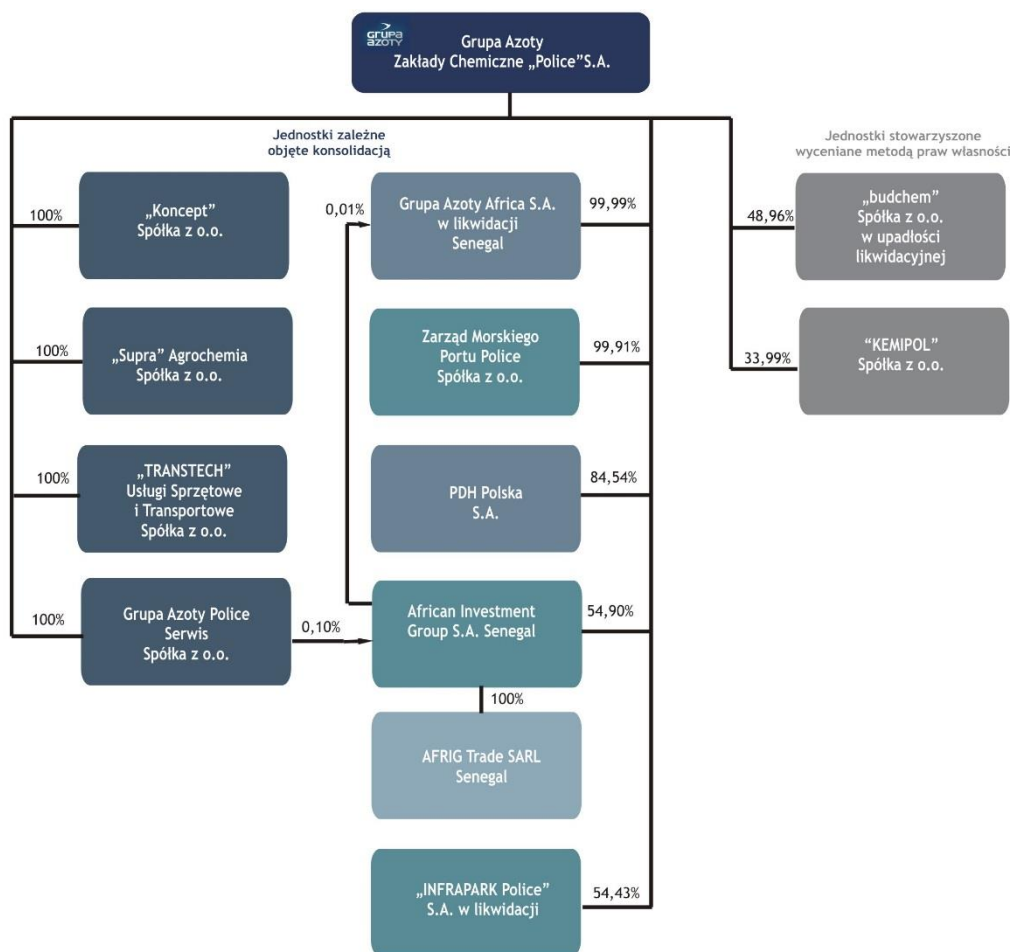
Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupę Kapitałową Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (zwaną dalej Grupą Kapitałową) tworzyły Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (zwaną dalej Jednostką Dominującą, Emitentem, Spółką) oraz:

- 9 spółek zależnych (z udziałem w kapitale powyżej 50%), w tym 2 spółki w likwidacji,
- 1 spółka pośrednio zależna,
- 2 spółki stowarzyszone (z udziałem w kapitale poniżej 50%), w tym jedna w upadłości likwidacyjnej.

Tabela 1. Udział Jednostki Dominującej w jednostkach podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2017 roku

Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% akcji/udziałów przypadających Jednostce Dominującej	
			bezpośrednio	pośrednio
Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	9 618	100,00	0,00
Koncept Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	512	100,00	0,00
Supra Agrochemia Sp. z o.o.	ul. Monopolowa 6, 51-501 Wrocław	19 721	100,00	0,00
Transtech Usługi Sprzętowe i Transportowe Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	9 783	100,00	0,00
Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji	Route de Ngor Villa nr 12 Dakar, Senegal	132 000 tys. XOF	99,99	0,01
Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	32 642	99,91	0,00
PDH Polska S.A.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	180 000	84,54	0,00
African Investment Group S.A. (AFRIG S.A.)	Route de Ngor Villa nr 12 Dakar, Senegal	340 000 tys. XOF	54,90	0,10
Infrapark Police S.A. w likwidacji	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	14 986	54,43	0,00
budchem Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	ul. Moczyńskiego 8/10, 70-101 Szczecin	1 201	48,96	0,00
Kemipol Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 6, 72-010 Police	3 445	33,99	0,00
AFRIG Trade SARL	Route de Ngor Villa nr 12 Dakar, Senegal	33 000 tys. XOF	0,00	55,00

Rysunek 1. Schemat graficzny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 roku



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. Dzięki wysokiej sprzedaży na rynkach zewnętrznych znajduje się w gronie największych polskich eksporterów. Spółkę wyróżnia m.in. unikatowa w Polsce instalacja do produkcji bieli tytanowej, skala produkcji amoniaku, kwasu fosforowego i kwasu siarkowego, a także wysoka pozycja w sektorze mineralnych nawozów wieloskładnikowych.

Działając aktywnie na arenie międzynarodowej, Spółka jest doceniana 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.

Emitent 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. Z merytorycznej pomocy Spółki korzystają studenci piszący prace dyplomowe z chemii, ochrony środowiska, zarządzania czy marketingu. Część z nich znajduje następnie pracę w polickiej Spółce.

W 2017 roku Emitent podejmował szereg działań dostosowujących działalność do zmieniających się warunków rynkowych, które pozwoliły zneutralizować skutki negatywnych trendów obserwowanych na rynkach. Elastyczne działania handlowe oraz optymalizacja kosztów, wynikająca z pogłębionej analizy zasadności realizacji poszczególnych zadań, decyzje wyprzedzające sygnały dotyczące zmian rynkowych, umożliwiły uzyskanie korzystnych wyników finansowych.

Prezentacja spółek zależnych:

Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.

Spółka została zarejestrowana w dniu 15 marca 2002 roku pod numerem 0000099823 przez Sąd Rejonowy w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Profil firmy obejmuje prace remontowe i inwestycyjne z branży mechanicznej i budowlanej (wykonawstwo instalacji i aparatów, w tym także z tworzyw sztucznych, prace serwisowe, prace warsztatowe, obróbka metali, prace dozorowe), prace inwestycyjne i inżynierijno-techniczne w zakresie automatyki i elektroenergetyki, remonty aparatury kontrolno-pomiarowej oraz maszyn i urządzeń energetycznych, utrzymanie ruchu instalacji przemysłowych w branży automatyki i elektroenergetyki, w tym między innymi utrzymanie ruchu komputerowych systemów sterowania i wizualizacji procesów.

Koncept Sp. z o.o.

Spółka została zarejestrowana w dniu 06 września 2001 roku pod numerem 0000041533 przez Sąd Rejonowy w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Działalność spółki dotyczy prac projektowych w branżach: budowlanej, instalacyjnej, mechanicznej, elektrycznej, automatyki i pomiarów oraz technologicznej (z kosztorysami nakładczymi i inwestorskimi). Specjalizacja spółki obejmuje projekty dla przemysłu chemicznego (wytwarzanie amoniaku i mocznika, nawozów wieloskładnikowych, kwasu fosforowego i siarkowego oraz pigmentu tytanowego), usługi poligraficzne i intrologatorskie.

„Supra” Agrochemia Sp. z o.o.

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

Transtech Usługi Sprzętowe i Transportowe 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, usługi sprzętowe, usługi warsztatowe (naprawa wózków akumulatorowych, sztaplarek, samochodów osobowych, dostawczych, ciężarowych, ładowarek, koparek, spycharek oraz żurawi samojezdnych), a także przeglądy okresowe.

Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji

Likwidacja spółki od 12 maja 2017 roku.

Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.

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

PDH Polska S.A.

Spółka została zarejestrowana w dniu 24 września 2015 roku pod numerem 0000577195 przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Celem działalności spółki jest budowa instalacji do produkcji propylenu metodą PDH oraz polipropylenu wraz z niezbędną infrastrukturą, instalacjami pomocniczymi i połączeniami międzyobiektowymi, w tym rozbudowę Portu Morskiego w Policach o terminal chemikaliów mający zapewnić niezbędną infrastrukturę logistyczną dla przyjmowania i magazynowania surowca.

Infrapark Police S.A. w likwidacji

Spółka znajduje się w stanie likwidacji i nie prowadzi działalności gospodarczej.

African Investment Group S.A. (AFRIG S.A.)

Spółka z siedzibą w Senegalii zarejestrowana w rejestrze handlowym (RC) pod nr SN-DKR-2002-B-1295. Emitent nabył w dniu 28 sierpnia 2013 roku większościowy pakiet akcji spółki. Działalność firmy obejmuje prowadzenie eksploracji złóż fosforytów w ramach koncesji poszukiwawczej oraz nadzór nad opracowaniem dokumentacji. Po dniu bilansowym rozpoczęto wygaszanie działalności.

AFRIG Trade SARL

Działalność spółki jest wygaszana.

Prezentacja spółek stowarzyszonych:

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 produkcję i sprzedaż chemikaliów do oczyszczania wody i ścieków.

1.2. Zmiany w organizacji

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki PDH Polska S.A.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PDH Polska S.A. w dniu 05 kwietnia 2017 roku podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji 5 200 000 nowych akcji. Emitent złożył zapis na 2 917 875 sztuk nowych akcji spółki „PDH Polska” S.A. o wartości nominalnej i emisyjnej 10 zł każda¹.

Po zamknięciu subskrypcji Emitentowi przydzielona została ilość akcji zgodna ze złożonym zapisem. W dniu 14 lipca 2017 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego².

W dniu 10 listopada 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki „PDH Polska” S.A. podjęło decyzję o kolejnym podwyższeniu kapitału zakładowego o 124 000 tys. zł w drodze emisji 12,4 mln sztuk nowych akcji serii D, które zostaną opłacone i objęte w 2018 roku przez dotychczasowych akcjonariuszy, a także o rozszerzeniu zakresu inwestycji PDH o budowę instalacji do produkcji polipropylenu wraz z instalacjami pomocniczymi i połączeniami międzyobiektowymi³.

Szczegółowe informacje przedstawiono w punkcie 4.5 niniejszego sprawozdania.

Podział majątku spółki zależnej Infrapark Police w likwidacji Police S.A.

W dniach 28 lipca 2017 roku i 12 września 2017 roku spółka INFRAPARK Police S.A. w likwidacji w ramach realizacji podziału między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu i zabezpieczeniu wierzycieli dokonała przeniesienia własności rzeczowych aktywów trwałych oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów na akcjonariuszy spółki tj. Gminę Police oraz Emitenta.

¹ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 16/2017 „Podjęcie uchwał Zarządu spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w sprawie nabycia akcji spółki „PDH Polska” S.A.” z dnia 29.03.2017 roku oraz 18/2017 „Zgoda Rady Nadzorczej spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. na nabycie akcji spółki „PDH Polska” S.A.” z dnia 31.03.2017 roku.

² Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 33/2017 „Rejestracja przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej.” z dnia 18.07.2017 roku.

³ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 38/2017 „Zmiana zakresu projektu PDH” z dnia 05.10.2017 roku, w raporcie bieżącym nr 40/2017 „Uchwała Zarządu spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w sprawie nabycia akcji spółki PDH Polska S.A.” z dnia 18.10.2017 roku oraz 42/2017 „Zgoda Walnego Zgromadzenia spółki PDH Polska S.A. na zmianę zakresu projektu Polimery Police” z dnia 10.11.2017 roku.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.

W dniu 21 grudnia 2017 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. o kwotę 24 tys. zł, wynikającego z wniesienia aportu przez udziałowca Gminę Police. W efekcie tej zmiany udział Emitenta w kapitale zakładowym spółki Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. obniżył się z poziomu 99,98% do poziomu 99,91%.

1.3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

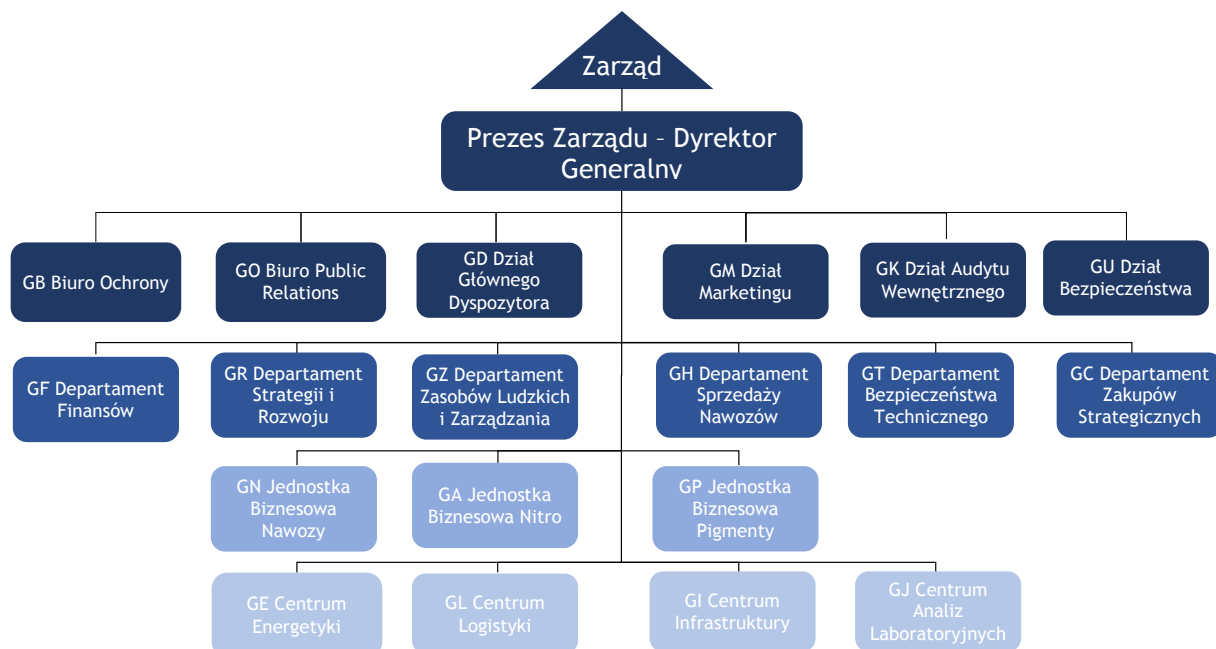
Spółka Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. posiada 1 akcję spółki African Investment Group S.A. co daje jej prawo do posiadania przedstawiciela w Radzie Zarządzającej spółki.

Spółka African Investment Group S.A. posiada 1 akcję spółki Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników/Walnym Zgromadzeniu posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

2. Zasady zarządzania Grupą Kapitałową

2.1. Schemat organizacyjny Jednostki Dominującej



W dniu 07 lutego 2018 roku utworzono w bezpośredniej podległości Dyrektora Generalnego Departament Przetargów wraz z etatami przeniesionymi z innych Departamentów.

2.2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

Istotne zmiany w zasadach zarządzania wprowadzone w okresie sprawozdawczym stanowiły:

- zmiana Statutu Spółki (Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 39 z dnia 03 lipca 2017 roku w sprawie zmiany statutu Spółki)⁴, związana z koniecznością dostosowania do wymogów ustawy z dnia 16 grudnia 2016 roku o zasadach zarządzania mieniem państwowym,
- przyjęcie nowego tekstu Regulaminu Rady Nadzorczej (Uchwała Rady Nadzorczej nr 158/VII/17 z dnia 28 grudnia 2017 roku w sprawie Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki), związane

⁴ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 30/2017 „Projekt uchwały zgłoszonej przez akcjonariusza oraz uchwały powzięte na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w dniu 3 lipca 2017 roku.” z dnia 03.07.2017 roku oraz 31/2017 „Zmiany Statutu spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.” z dnia 03.07.2017 roku.

z koniecznością dostosowania do wymogów ustawy z dnia 16 grudnia 2016 roku o zasadach zarządzania mieniem państwowym,

- przyjęcie nowego tekstu Regulaminu Komitetu Audytu (Uchwała Rady Nadzorczej nr 159/VIII/17 z dnia 28 grudnia 2017 roku w sprawie Regulaminu Komitetu Audytu przy Radzie Nadzorczej Spółki, związane z koniecznością dostosowania do wymogów ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

2.3. Informacje dotyczące zatrudnienia w Grupie Kapitałowej

Tabela 2. Liczba pracowników zatrudnionych w Grupie Kapitałowej

Rodzaj grupy pracowniczej	Stan na dzień 31.12.2017		Stan na dzień 31.12.2016	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
Stanowiska robotnicze	257	2 143	242	2 048
Stanowiska nierobotnicze	376	668	360	671
Ogółem	633	2 811	602	2 719

Tabela 3. Liczba pracowników zatrudnionych w Jednostce Dominującej

Rodzaj grupy pracowniczej	Stan na dzień 31.12.2017		Stan na dzień 31.12.2016	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
Stanowiska robotnicze	254	1 526	238	1 451
Stanowiska nierobotnicze	287	452	276	451
Ogółem	541	1 978	514	1 902

Tabela 4. Liczba pracowników zatrudnionych w spółkach zależnych objętych konsolidacją*

Rodzaj grupy pracowniczej	Stan na dzień 31.12.2017		Stan na dzień 31.12.2016	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
Stanowiska robotnicze	3	617	4	597
Stanowiska nierobotnicze	89	216	84	220
Ogółem	92	833	88	817

* bez Jednostki Dominującej

Tabela 5. Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec 2017 roku w Grupie Kapitałowej

Rodzaj grupy pracowniczej	Średnioroczne zatrudnienie		Stan zatrudnienia na koniec roku	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
Stanowiska robotnicze	257	2 118	257	2 143
Stanowiska nierobotnicze	368	673	376	668
Ogółem	625	2 791	633	2 811

Tabela 6. Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec 2017 roku w Jednostce Dominującej

Rodzaj grupy pracowniczej	Średnioroczne zatrudnienie		Stan zatrudnienia na koniec roku	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
Stanowiska robotnicze	254	1 512	254	1 526
Stanowiska nierobotnicze	281	454	287	452
Ogółem	535	1 966	541	1 978

Tabela 7. Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec roku 2017 w spółkach zależnych objętych konsolidacją*

Rodzaj grupy pracowniczej	Średnioroczne zatrudnienie		Stan zatrudnienia na koniec roku	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
Stanowiska robotnicze	3	606	3	617
Stanowiska nierobotnicze	87	220	89	216
Ogółem	90	825	92	833

* bez Jednostki Dominującej

Tabela 8. Rotacja kadr w Grupie Kapitałowej w okresie od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku

	2017 rok	
	Kobiety	Mężczyźni
Liczba pracowników przyjętych	71	334
Liczba pracowników zwolnionych	-40	-245
Razem	31	89

Tabela 9. Rotacja kadr w Jednostce Dominującej w okresie od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku

	2017 rok	
	Kobiety	Mężczyźni
Liczba pracowników przyjętych	59	221
Liczba pracowników zwolnionych	-32	-145
Razem	27	76

Tabela 10. Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej wg wykształcenia

Wyszczególnienie	Rok	Ogółem zatrudnienie	Wyższe	Średnie	Zawodowe	Podstawowe
Liczba pracowników	2017	3 444	980	1 373	874	217
Liczba pracowników	2016	3 321	934	1 275	865	247

Tabela 11. Struktura zatrudnienia w Jednostce Dominującej wg wykształcenia

Wyszczególnienie	Rok	Ogółem zatrudnienie	Wyższe	Średnie	Zawodowe	Podstawowe
Liczba pracowników	2017	2 519	743	1 063	556	157
Liczba pracowników	2016	2 416	696	989	548	183

Tabela 12. Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej wg stażu pracy

Wyszczególnienie	Rok	do 5 lat	6-10 lat	11-20 lat	Ponad 20 lat
Liczba pracowników	2017	534 15%	333 10%	708 21%	1 869 54%
Liczba pracowników	2016	418 13%	314 9%	644 19%	1 945 59%

Tabela 13. Struktura zatrudnienia w Jednostce Dominującej wg stażu pracy

Wyszczególnienie	Rok	do 5 lat	6-10 lat	11-20 lat	Ponad 20 lat
Liczba pracowników	2017	338 13%	252 10%	549 22%	1 380 55%
Liczba pracowników	2016	247 10%	234 10%	505 21%	1 430 59%

3. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej

3.1. Podstawowe informacje

Poziom wyników Grupy Kapitałowej pozostaje w silnej korelacji z sytuacją w otoczeniu rynkowym Jednostki Dominującej. Jest to prawidłowość występująca od początku działalności Spółki.

Jednostka Dominująca jest czołowym producentem chemicznym w regionie i znaczącym w Unii Europejskiej. Obecna działalność Emitenta koncentruje się w 2 segmentach: nawozy, pigmenty i pozostała działalność, a realizowana jest w 3 jednostkach biznesowych i 4 centrach wsparcia:

- Jednostka Biznesowa Nawozy,
- Jednostka Biznesowa Nitro,
- Jednostka Biznesowa Pigmenty,
- Centrum Energetyki,
- Centrum Logistyki,
- Centrum Infrastruktury,
- Centrum Analiz Laboratoryjnych.

Jednostka Biznesowa Nawozy

Jednostka Biznesowa Nawozy jest największą pod względem przychodów i wolumenu produkcji jednostką organizacyjną w Spółce. Na instalacjach produkcyjnych wytwarzane są głównie nawozy wieloskładnikowe typu NP, NPK i NS oraz kwas fosforowy i siarkowy. W zakresie tego asortymentu Jednostka Dominująca jest największym producentem w Polsce, a także jednym z największych w Europie. Produkty Jednostki Biznesowej Nawozy sprzedawane są w kraju oraz na rynkach zagranicznych (w tym w Europie i Ameryce Południowej, a także w Afryce i Azji). Podstawowy asortyment Jednostki Biznesowej Nawozy stanowią nawozy sprzedawane pod bardzo dobrze rozpoznawalnymi na rynku krajowym markami POLIFOSKA® i POLIDAP®. Marka POLIFOSKA® stała się w Polsce synonimem nawozu wieloskładnikowego. Kojarzona jest z nawozami o najwyższej jakości i wysokich walorach użytkowych. Produkty pod tą marką charakteryzuje wysoki stopień koncentracji czystych składników, chemiczna jednorodność granul nawozów oraz wysoka przyswajalność składników.

Jednostka Biznesowa Nitro

Jednostka Biznesowa Nitro jest jednym z czołowych producentów amoniaku i mocznika w Polsce. Produkty przeznaczone są zarówno na rynek krajowy, jak również na rynki eksportowe. Mocznik sprzedawany jest w segmencie rolniczym oraz do zastosowań technicznych. Istotnym aspektem działalności jest produkcja i sprzedaż roztworów mocznika: 32,5% - NOXy® (AdBlue®) oraz 40% - Pulnox®. NOXy® (AdBlue®) wykorzystywany jest w przemyśle motoryzacyjnym do redukcji tlenków azotu w silnikach wysokoprężnych. W najbliższych latach przewidywany jest stały wzrost konsumpcji w Europie w związku z coraz bardziej restrykcyjnymi regulacjami ograniczającymi emisję spalin do atmosfery. Pulnox® również znajduje zastosowanie w technologii oczyszczania spalin. Na szeroką skalę wykorzystywany jest w dużych jednostkach energetycznych, które w procesach spalania paliw kopalnych generują szkodliwe substancje w tym tlenki azotu i siarki. Pulnox® umożliwia spełnienie norm unijnych w zakresie limitów emisji przemysłowych u producentów energii i ciepła. Gamę oferowanych przez Jednostkę Biznesową Nitro wyrobów uzupełnia woda amoniakalna (Likam®). Produkcja wymienionych wyżej wyrobów odbywa się na stale modernizowanych wytwórniach produkcyjnych z zachowaniem dbałości o bezpieczeństwo pracy i ochronę środowiska.

Jednostka Biznesowa Pigmenty

Podstawową działalność Jednostki Biznesowej Pigmenty stanowi wytwarzanie i sprzedaż bieli tytanowej oraz półproduktów towarzyszących: siarczanu żelazawego oraz kwasu pohydrolitycznego. Jednostka zajmuje pozycję lidera na krajowym rynku bieli tytanowej, posiada również rozwiniętą sieć sprzedaży eksportowej. Pigmenty dwutlenku tytanu sprzedawane pod marką TYTANPOL®, produkowane są w oparciu o nowoczesną i spełniającą rygorystyczne wymagania środowiskowe technologię. Dzięki swojej uniwersalności, efektywności, trwałości, bezpieczeństwu stosowania i braku toksyczności znajdują szerokie zastosowanie i pozwalają na nadanie pigmentowanym wyrobom doskonałych własności dekoracyjnych i ochronnych. 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 (m.in. EUROPRODUKT 2004, MEDAL EUROPEJSKI 2004, Certyfikat „Gwarancja najwyższej jakości” 2007, Godło „Teraz Polska” 2012).

Centrum Energetyki

Centrum Energetyki zajmuje się wytwarzaniem ciepła w parze, energii elektrycznej oraz wody zasilającej, dystrybucją mediów energetycznych i sprężonego powietrza, a także zakupami energii elektrycznej i ciepła w parze na potrzeby Spółki. Centrum dysponuje nowoczesnymi instalacjami wytwórczymi zapewniającymi niezawodne dostawy produkowanych mediów. Centrum Energetyki prowadzi również sprzedaż mediów energetycznych (energii elektrycznej, ciepła w parze oraz wody grzewczej) oraz popiołów lotnych dla odbiorców zewnętrznych, a także zajmuje się racjonalizacją gospodarki energetycznej w przedsiębiorstwie. Centrum Energetyki wytwarza energię elektryczną w wysokosprawnej kogeneracji, z tego tytułu uzyskuje świadectwa pochodzenia z kogeneracji będące zbywalnym prawem majątkowym.

Centrum Logistyki

Centrum Logistyki odpowiedzialne jest za prawidłową organizację w zakresie działania spedycji i transportu, konfekcjonowania i dystrybucji oraz eksploatacji i obsługi portów. W ramach procesu transportu istotne elementy działania stanowi zapewnienie ciągłości dostaw, obsługa wysyłek produktów, organizacja transportu i obsługi związanej z transportem, a także obsługa portów należących do Spółki. Infrastrukturę portową tworzą 2 porty (morski i barkowy) z nabrzeżami do przeladunku materiałów sypkich oraz stanowiska do przeladunku amoniaku i kwasu siarkowego. W ramach procesu ekspedycji produktów podstawę stanowi efektywna obsługa magazynowania, konfekcjonowania i dystrybucji nawozów. System logistyczny obsługuje w skali roku przepływy ponad 3 mln ton ładunków sypkich (około 1,5 mln ton surowców oraz ok. 1,5 mln ton produktów).

Centrum Infrastruktury

Centrum Infrastruktury realizuje działalność w zakresie zarządzania infrastrukturą techniczną, produkcją i dystrybucją wód chłodniczych i zdemineralizowanych oraz oczyszczaniem ścieków i składowaniem odpadów. Jest centrum wsparcia powołanym do prowadzenia kompleksowej gospodarki gruntami, budowlami i budynkami. Sprawuje nadzór nad majątkiem produkcyjnym w zakresie kontroli wynikających z norm i przepisów prawa oraz remontów i utrzymania ruchu, a także realizuje procesy zakupu i magazynowania materiałów technicznych. Działalność realizowana jest w zgodzie ze środowiskiem naturalnym, o czym świadczy występowanie na terenach przylegających do oczyszczalni ścieków i składowiska fosfogipsów rzadkich gatunków flory i fauny.

Centrum Analiz Laboratoryjnych

Centrum Analiz Laboratoryjnych zabezpiecza wszystkie potrzeby klientów wewnętrznych w zakresie analiz chemicznych związanych z dostawą surowców, realizacją procesów technologicznych, oceną jakości półproduktów i wyrobów gotowych, zagadnieniami ochrony środowiska, Bezpieczeństwem i Higieną Pracy oraz wdrażaniem nowych rozwiązań techniczno-technologicznych. Centrum wykonuje również usługi analityczne dla klientów zewnętrznych Spółki w podobnym zakresie. Centrum Analiz Laboratoryjnych realizuje swoje działania przestrzegając zasad wdrożonego w przedsiębiorstwie Zintegrowanego Systemu Zarządzania w oparciu o normy PN-EN ISO 9001 i PN-EN ISO 14001, PN-EN ISO 18001 oraz PN-EN ISO/IEC 17025:2005.

3.2. Charakterystyka podstawowych produktów

Głównym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest produkcja nawozów i związków azotowych (PKD 20.15.Z) oraz produkcja barwników i pigmentów (PKD 20.12.Z). Profil działalności uzupełniają: produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych (PKD 20.13.Z). Ponadto Statut Spółki przewiduje prowadzenie działalności niezbędnej do prawidłowego funkcjonowania przedsiębiorstwa. Dotyczy to zaopatrzenia w surowce, dystrybucji i zbytu wytwarzanych produktów.

W podstawowej działalności produktami handlowymi Spółki są:

- nawozy wieloskładnikowe - grupa nawozów mineralnych typu NP⁵ (MAP, DAP) i NPK⁶ wytwarzanych na bazie fosforanu jedno- i dwuamoniowego oraz soli potasowej z dodatkiem drugorzędnych składników nawozowych (siarka, magnez) i mikroelementów,
- nawóz typu NS - nawóz azotowy zawierający dodatkowo siarkę oraz magnez, będący zgranulowaną mieszaniną siarczanu amonu, mocznika i magnezytu,

⁵ Nawozy NP - nawozy wieloskładnikowe, zawierające dwa podstawowe składniki pokarmowe: azot (N) i fosfor (P).

⁶ Nawozy NPK - nawozy wieloskładnikowe zawierające trzy podstawowe składniki pokarmowe: azot (N), fosfor (P) i potas (K).

- nawóz azotowy - mocznik,
- amoniak ciekły,
- 32,5% roztwór mocznika do celów motoryzacyjnych NOx[™] (AdBlue[®]),
- biel tytanowa - grupa białych pigmentów wytwarzanych na bazie dwutlenku tytanu.

W celu uzyskania półproduktów do wytwarzania podstawowych produktów handlowych Jednostka Dominująca wykorzystuje wielkotonażową produkcję kwasu siarkowego i kwasu fosforowego. W oparciu o wytwarzane półprodukty, produkty uboczne i odpadowe Emitent wytwarza dodatkowo następujące wyroby finalne:

- kwas fluorokrzemowy,
- suszony siarczan żelaza II.

Produkcja w 2017 roku

Tabela 14. Poziom produkcji Jednostki Dominującej wg asortymentów [w tonach]

Asortymenty	Wielkość produkcji 2017	Wielkość produkcji 2016	zmiana %
Nawozy wieloskładnikowe	1 157 600	1 142 399	1,33%
Mocznik	399 089	346 150	15,29%
Amoniak	557 039	476 650	16,87%
Biel Tytanowa	38 566	37 171	3,75%
AdBlue	145 579	115 606	25,93%
Kwas siarkowy	750 650	700 200	7,21%
Kwas fosforowy	374 931	370 760	1,12%

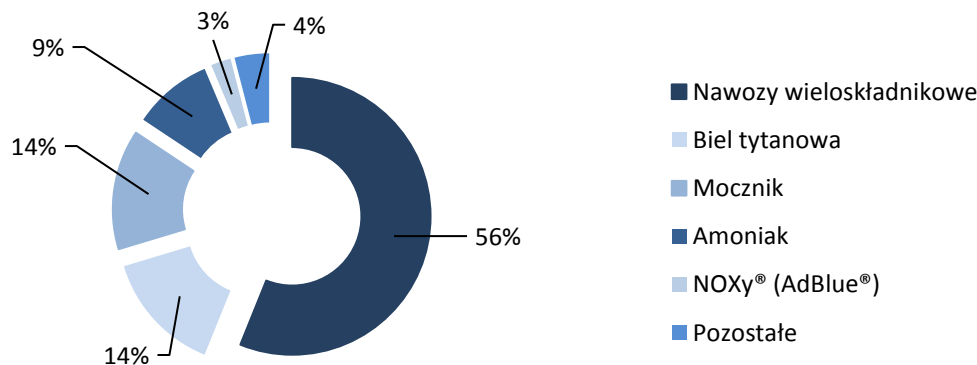
Sprzedaż w 2017 roku

Tabela 15. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wg asortymentów

Asortymenty	Przychody 2017	Przychody 2016	zmiana %
Nawozy wieloskładnikowe	1 458 570	1 485 151	-1,79%
Mocznik	363 660	305 392	19,08%
Amoniak	241 735	174 630	38,43%
Biel Tytanowa	370 139	294 662	25,61%
Pozostałe	165 474	157 653	4,96%
Razem	2 599 577	2 417 488	7,53%

Przychody ze sprzedaży nawozów wieloskładnikowych i mocznika osiągnęły łącznie w 2017 roku wartość 1 822 230 tys. zł, co stanowi 70% wartości przychodów ogółem.

Rysunek 3. Struktura przychodów ze sprzedaży w rozbiciu na główne produkty i pozostałą sprzedaż



W 2017 roku przychody ze sprzedaży nawozów wieloskładnikowych wyniosły 1 458 570 tys. zł i były niższe o 1,79% w relacji do 2016 roku. Na uzyskaną w 2017 roku wartość przychodów wpłynęły niższe ceny, zbilansowane w znacznym stopniu wzrostem wolumenów sprzedaży. Przychody ze sprzedaży mocznika i amoniaku wyniosły odpowiednio 363 660 tys. zł oraz 241 735 tys. zł i były wyższe od uzyskanych w 2016 roku, głównie z powodu realizacji wyższych wolumenów sprzedaży. Silny popyt przy ograniczonej podaży i w konsekwencji wynegocjowane podwyżki cen sprzedaży bieli tytanowej w kolejnych kwartalach 2017 roku, przyczyniły się do wzrostu przychodów ze sprzedaży bieli tytanowej o 25,61%.

3.3. Informacje o rynkach sprzedaży oraz o źródłach zaopatrzenia

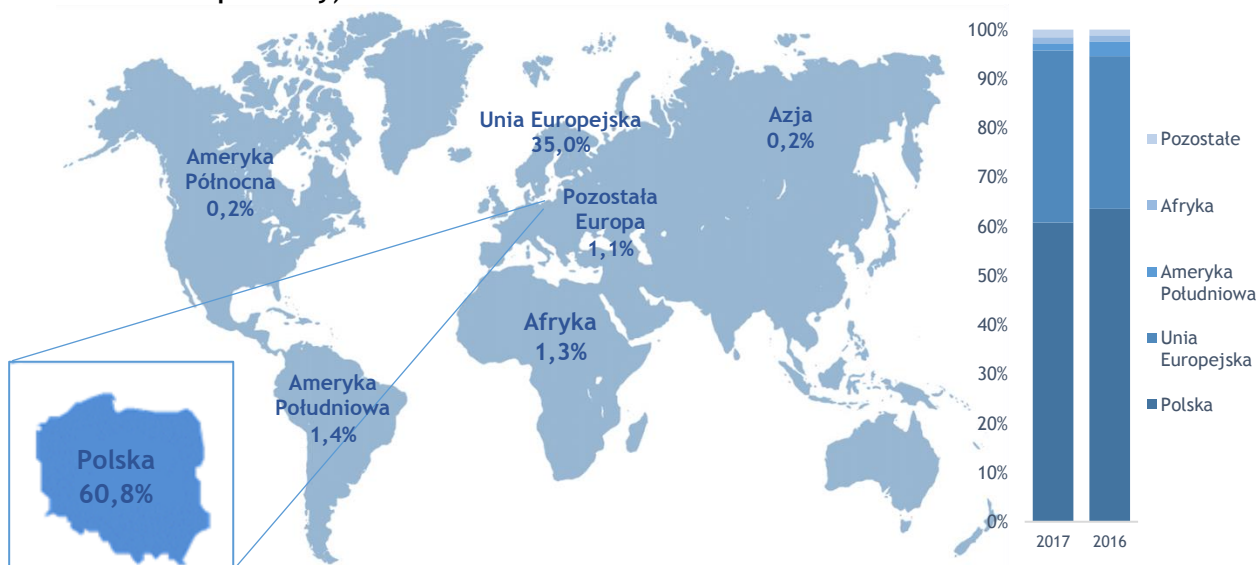
W okresie sprawozdawczym wartość przychodów ze sprzedaży krajowej Grupy Kapitałowej wyniosła 1 613 659 tys. zł. Udział sprzedaży krajowej obniżył się w relacji do roku 2016 o 2 p.p., natomiast udział eksportu wyniósł 38% i był wyższy o 2 p.p. niż w roku poprzednim.

Sprzedaż nawozów na rynek krajowy stanowiła 69% całkowitej sprzedaży nawozów, natomiast sprzedaż zagraniczna kształtowała się na poziomie 31%. Najważniejszymi kierunkami eksportowymi były: Niemcy, Wielka Brytania, Węgry, Dania, Hiszpania, Czechy, Mozambik i Urugwaj. Łączna sprzedaż do tych krajów wyniosła 74% całkowitej sprzedaży eksportowej.

Udział sprzedaży bieli tytanowej na rynku krajowym wyniósł 44%, natomiast udział sprzedaży zagranicznej stanowił 56% całkowitej sprzedaży bieli tytanowej. Najważniejszymi kierunkami eksportowymi były: Niemcy, Włochy, Francja, Szwecja, Dania, Wybrzeże Kości Słoniowej oraz Belgia. Łączna sprzedaż do tych krajów wyniosła 89% całkowitej sprzedaży eksportowej.

40% sprzedaży chemikaliów była realizowana na rynku krajowym, a 60% stanowiła sprzedaż zagraniczna. Najważniejszymi kierunkami eksportowymi były: Niemcy, Szwecja, Holandia, Słowacja, Włochy, Czechy. Łączna sprzedaż do tych krajów wyniosła 91% całkowitej sprzedaży eksportowej.

Rysunek 4. Kierunki sprzedaży Grupy Kapitałowej w rozbiciu na regiony (wg przychodów ze sprzedaży)*



* Obszar Unii Europejskiej z wyłączeniem Polski

Wśród firm współpracujących ze Spółką nie wystąpił odbiorca, którego udział w przychodach ogółem Jednostki Dominującej w 2017 roku osiągnął 10% lub więcej. W przypadku dostawców próg 10% udziału w przychodach Emitenta przekroczył dostawca paliwa gazowego PGNiG S.A. (20,6%).

Zaopatrzenie w surowce strategiczne

W 2017 roku nastąpił spadek cen większości podstawowych surowców do produkcji nawozów w relacji do roku 2016 - fosforytów, soli potasowej, siarki, kwasu siarkowego. Natomiast ceny gazu ziemnego, ilmenitu, szlaki tytanowej oraz miazgi węglowej zanotowały wyższy poziom niż w 2016 roku.

Fosforyty

Przez większą część 2017 roku kontynuowany był, obserwowany od końca 2011 roku, trend spadkowy cen fosforytów. W II kwartale, zakłóceniu uległa globalna podaż fosforytów, ale nie wpłynęło to na

zatrzymanie spadku cen w obrocie międzynarodowym. Zalana kopalnia fosforytów w Peru (Bayovar) wstrzymała wydobycie, a niektórzy stali odbiorcy fosforytów z tej kopalni musieli zaopatrzyć się u innych dostawców. W Chinach, rządowe kontrole środowiskowe objęły kopalnie fosforytów, co spowodowało ograniczenie wydobycia, zmniejszenie podaży i zaczęły pojawiać się braki fosforytów. Chiny, które są samowystarczalne w zakresie dostaw fosforytów, zaimportowały w 2017 roku, nieduże ilości tego surowca. Na początku października oraz w listopadzie zanotowano zmianę trendu - większość dostawców wprowadziła podwyżki cen fosforytów na IV kwartał 2017 roku.

Sól potasowa

Na początku 2017 roku obserwowano zwiększony ruch na rynku soli potasowej (wiosenny sezon siewów) w stosunku do IV kwartału 2016 roku. W Europie, producenci soli podnieśli ceny soli potasowej średnio o +2%. Celem zmniejszenia nagromadzonych zapasów oraz wsparcia dla dalszego wzrostu ceny jeden z dużych producentów soli w USA wyłączył od stycznia na stałe jedną kopalnię oraz ograniczył okresowo produkcję w innych kopalniach.

Cena soli potasowej na większości rynków umacniała się w II kwartale pomimo ograniczonego popytu. Jedynym większym rynkiem o dużym potencjale zakupowym była Brazylia i na początku kwartału, USA. Wzrost notowań ceny soli wynikał głównie z wprowadzenia znacznych ograniczeń produkcyjnych oraz solidarnego utrzymywania wysokiego poziomu cen przez największych producentów.

W II kwartale 2017 roku, firma K+S uruchomiła w Kanadzie wydobycie soli z nowej kopalni. Nie miało to jednak większego wpływu na rynek, gdyż sprzedaż z nowej kopalni była do końca roku ograniczona z uwagi na problemy jakościowe i logistyczne.

Wyraźne ożywienie obrotów w międzynarodowym handlu solą potasową nastąpiło w II połowie 2017 roku. W lipcu, najwięksi producenci soli podpisali duże kontrakty na dostawy soli do Chin do końca 2017 roku oraz do Indii do lipca 2018. Chiny importują rocznie 6-9 mln ton soli, natomiast Indie ok. 3,5 mln ton rocznie. Większą aktywność przejawiali też importerzy z Indonezji, Malezji, Wietnamu i Filipin. W USA obniżka ceny soli zmobilizowała dystrybutorów do zakupów soli „na magazyn”. Tylko w Europie z powodu trudnych żniw oraz małego popytu na nawozy NPK, popyt na sól potasową był minimalny, a ceny soli nie zmieniały się.

Największy światowy producent soli potasowej, firma PotashCorp z Kanady, kontynuowała politykę małych zapasów magazynowych oraz ograniczania podaży i zaplanowała w IV kwartale 2017 roku, w kilku swoich kopalniach, postoje bilansowo-remontowe trwające od ośmiu do dziesięciu tygodni.

Siarka

Na rynkach światowych w trakcie I kwartału 2017 roku, notowano zarówno spadki jak i wzrosty cen siarki. Ceny siarki ciekłej w Europie w kontraktach na I kwartał 2017 roku nie zmieniły się w stosunku do cen z IV kwartału 2016 roku.

Na początku II kwartału, zanotowano obniżki cen siarki na istotnych rynkach, jak Zatoka Arabska, Chiny, USA, Kanada. Tylko w Chinach niedobory siarki na rynku wewnętrznym, wynikające z ograniczeń produkcyjnych, powodowały wzrost notowań cen siarki. Nastąpiła korekta cen siarki w Europie (Benelux) o 4-5%.

W II połowie 2017 roku, na rynkach światowych utrzymywał się rosnący trend cen siarki, głównie za sprawą rosnącego popytu. Wystąpiły opóźnienia w uruchomieniu kilku dużych instalacji odsiarczania ale także, spadek produkcji w USA (huragany), problemy techniczne w Kanadzie i problemy logistyczne w Rosji. Ceny siarki ciekłej w Europie nie zmieniły się do końca III kwartału.

Wzrost cen siarki na rynkach światowych w IV kwartale 2017 roku spowodował, że o około 7% wzrosły również ceny na rynkach europejskich.

Ilmenit i szlaka tytanowa

W 2017 roku, na reprezentatywnym rynku chińskim, ceny surowców do produkcji bieli (ilmenit, szlaka tytanowa) notowały okresy silnych wzrostów (styczeń-marzec i czerwiec-sierpień) oraz silnych spadków cen (pozostałe miesiące). Sytuacja ta wynikała z rządowych kontroli środowiskowych w Chinach, w wyniku których produkcja była zatrzymywana i wznawiana. Na innych rynkach, np. w Australii, notowania cen surowców do produkcji bieli pozostawały w powolnym trendzie rosnącym. Okres niskich cen tych surowców w ostatnich kilku latach, spowodował brak większych inwestycji w nowe kopalnie. Podaż surowców może okazać się niewystarczająca przy pełnym obciążeniu instalacji bieli tytanowej.

Gaz ziemny

Po znaczącym spadku cen w 2016 roku, rok 2017 był okresem wzrostu cen spotowych na rynku gazu w Europie. Średnioroczna cena gazu notowanego na hubach zachodnioeuropejskich wzrosła o ponad 20% w stosunku do roku poprzedniego. Po zimnym początku roku i przy szybkim tempie opróżniania magazynów, kiedy ceny rosły, wiosną nastąpił spadek cen. Przez kolejne dwa kwartały ceny poruszały się w trendzie bocznym wyznaczanym przez wysokie ceny węgla, który zastępowany był w miksie energetycznym przez gaz oraz wysokie ceny ropy, na której indeksowana jest część kontraktów długoterminowych oraz większość dostaw LNG. W sierpniu ceny zaczęły wzrastać. Głównym powodem tego były liczne awarie i nieplanowane postoje infrastruktury gazowej ograniczającej dostawę gazu z Norwegii i Rosji. Kolejne wzrosty cen związane były z rozpoczęciem okresu grzewczego i zwiększonym zapotrzebowaniem na gaz ze strony gospodarstw domowych, zmniejszeniem dostaw ze złoża Groningen, skokiem cen LNG w Azji oraz wybuchem gazu na węźle Baumgarten w Austrii. Ceny gazu powróciły do poziomu z początku roku.

Gaz ziemny obok PGNiG S.A., kupowany był z rynku UE oraz na TGE. Łącznie w 2017 roku zakup gazu z PGNiG S.A. stanowił 96,7%, z TGE 0,6% oraz z rynku UE 2,7%.

3.4. Umowy znaczące

Tabela 16. Umowy znaczące dla działalności Jednostki Dominującej

Strony umowy	Przedmiot umowy	Data zawarcia	Data i nr raportu bieżącego	Wartość umowy
Titania AS	Zakup ilmenitu	17.01.2017	17.01.2017 RB 1/2017	140 000
Office Chérifien des Phosphates	Zakup fosforytów	08.05.2017	08.05.2017 RB 21/2017	135 000
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	Dostawy paliwa gazowego	21.06.2017	21.06.2017 RB 28/2017	1 800 000

W dniu 6 lutego 2018 roku pomiędzy Emitentem a Grupą Azoty S.A. została podpisana ramowa umowa na dostawy amoniaku ciekłego przez Emitenta. Umowa obowiązuje od dnia 1 stycznia 2018 roku i została zawarta na czas nieokreślony według ustalonego harmonogramu i warunków handlowych. Szacunkowa wartość umowy wynosi około 113 000 tys. zł netto rocznie⁷.

W dniu 12 marca 2018 roku pomiędzy Emitentem a Polska Grupa Górnicza S.A. została podpisana dwustronna umowa sprzedaży węgla. Umowa obowiązuje od dnia 1 stycznia 2018 roku i została zawarta na czas nieokreślony. Szacunkowa wartość umowy wynosi około 78 500 tys. zł netto rocznie⁸.

W dniu 9 kwietnia 2018 roku Zarząd Spółki zawarł z Office Chérifien des Phosphates z siedzibą w Casablance, Maroko, umowę dotyczącą zakupu fosforytów pochodzenia marokańskiego. Umowa zawarta została na czas określony od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku. Szacunkowa wartość świadczeń wynikających z Umowy wynosi około 350.000.000,00 PLN⁹.

3.5. Istotne zdarzenia

Wyплата dywidendy

12 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie 31 500 tys. zł z zysku netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku¹⁰.

⁷ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 3/2018 „Podpisanie ramowej umowy dostaw amoniaku” z dnia 06.02.2018 roku.

⁸ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 5/2018 „Podpisanie umowy na zakup węgla” z dnia 12.03.2018 roku.

⁹ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 11/2018 „Zawarcie umowy zakupu fosforytów” z dnia 09.04.2018 roku.

¹⁰ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 24/2017 „Wyплата dywidendy za rok 2016” z dnia 12.06.2017 roku oraz 26/2017 „Uchwały powzięte na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w dniu 12 czerwca 2017 roku” z dnia 12.06.2017 roku.

Jednolity regulamin zakupów

W dniu 15 czerwca 2017 roku Grupa Azoty w celu zapewnienia systemowych rozwiązań dotyczących kontraktowania zamówień wprowadziła Jednolity Regulamin Zamówień w całej Grupie Kapitałowej.

Regulamin przyczynił się do ujednoczenia procesów związanych z obszarem zamówień i przetargów w Spółce oraz wpłynął na optymalizację akcji zakupowych prowadzonych za pośrednictwem Platformy Zakupowej.

Platforma Zakupowa stanowi nowoczesne narzędzie wspierające procesy zakupów dóbr i usług i została wdrożona równocześnie we wszystkich spółkach zależnych Grupy Azoty.

Konsolidacja spółki zależnej Supra Agrochemia Sp. z o.o.

Emitent podjął decyzję o konsolidowaniu spółki zależnej Supra Agrochemia Sp. z o.o., odnosząc jej skutek poprzez zyski zatrzymane w okresy poprzednie jako korektę błędu poprzedniego okresu (Jednostka Dominująca posiadała kontrolę nad spółką zależną już w poprzednich okresach). Ponadto, sprzedaż aktywów netto związanych ze spółką zależną Supra Agrochemia Sp. z o.o. jest wysoce prawdopodobna, stąd na dzień 30 czerwca 2017 roku zostały one zaprezentowane w pozycji „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży” i „Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży”.

Pozostałe istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki oraz rozwój Grupy Kapitałowej Emitenta opisano w innych częściach niniejszego sprawozdania.

4. Strategia oraz polityka rozwoju

4.1. Strategia

Emitent należy do kluczowych spółek Grupy Azoty. Wizja rozwoju i wzrostu wartości Grupy Azoty zostały zdefiniowane w „Strategii Grupy Azoty na lata 2013-2020”. Sposób budowy wartości w ramach przyjętej strategii został określony w dokumencie „Strategia Grupy Azoty 2014-2020. Operacjonalizacja”. Od czerwca 2012 roku, kiedy opublikowano obowiązującą Strategię w bezpośrednim otoczeniu zewnętrznym Grupy Azoty zaszły istotne zmiany, które wywołały potrzebę aktualizacji założeń przyjętych podczas opracowywania planu rozwoju Grupy Azoty. W planach wyznaczonych w zaktualizowanej Strategii Grupy Azoty do 2020 roku uwzględniono ostatnie zmiany rynkowe oraz wahania cykli koniunkturalnych wywierające wpływ na działalność Grupy Azoty.

W najbliższych latach Emitent będzie uczestniczyć w realizacji czterech kluczowych celów strategicznych wyznaczonych w „Aktualizacji Strategii na lata 2013-2020”, czyli: dalszej konsolidacji, wzmacnianiu swojej pozycji w obszarze dostawcy rozwiązań dla rolnictwa, budowie drugiego filaru działalności poprzez rozwój działalności pozanawozowej oraz rozwoju obszaru innowacji.

4.2. Kierunki rozwoju

W Strategii Grupy Azoty określono główne zamierzenia strategiczne w podstawowych obszarach produktowych, w zakresie surowcowym, innowacyjności, doskonałości operacyjnej oraz polityki finansowej. Strategia przedstawia również cele i metodologię zarządzania korporacyjnego obowiązującego w Grupie Azoty.

Kluczowe kierunki rozwoju w obszarach biznesowych Grupy Azoty obejmują zamierzenia produktowe w obszarze segmentów biznesowych budujących wartość oraz w obszarach wspierających biznes.

W Segmencie Nawozy w 2017 roku Emitent realizował następujące inicjatywy na rzecz rozwoju organicznego:

- zakończono modernizację instalacji amoniaku, dzięki której obniżono energochłonność produkcji amoniaku i zwiększono zdolności produkcyjne instalacji,
- zakończono rozbudowę infrastruktury logistycznej o nową bazę logistyczną, co pozwoliło nie tylko zwiększyć możliwości pakowania nawozów, usprawniło załadunek oraz ekspedycję nawozów paletyzowanych ale również przyczyniło się do zwiększenia możliwości składowania gotowego produktu paletyzowanego,
- kontynuowano modernizację instalacji kwasu fosforowego dla zwiększenia efektywności produkcji kwasu dzięki zwiększeniu odzysku P₂O₅, zmniejszeniu zużycia ciepła w parze na etapie zatężania kwasu i ograniczeniu ilości fosfogipsu odprowadzanego na składowisko oraz poprawy jakości kwasu poprzez zmniejszenie zawartości kadmu,
- rozpoczęto modernizację wymienników ciepła w instalacji syntezy amoniaku.

W Segmencie Pigmenty w 2017 roku kontynuowano inicjatywy zgodne z kierunkiem działań wyznaczonym w zaktualizowanej strategii. Głównym celem działań było zwiększenie udziału sprzedaży do strategicznego segmentu klientów oraz koncentracja aktywności na rynku europejskim. W obszarze energetyki kontynuowano inwestycje mające na celu dostosowywanie do wymagań Dyrektywy IED w zakresie emisji przemysłowych.

4.3. Perspektywy rozwoju działalności z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej

W 2018 roku Spółka nadal będzie dążyć do wzrostu wartości Grupy Kapitałowej wykorzystując szanse w otoczeniu oraz wzmacniając kompetencje mające kluczowy wpływ na pozycję konkurencyjną, w szczególności poprzez:

- optymalizowanie kosztów działalności i struktury finansowania,
- zwiększanie stopnia wykorzystania instalacji, m.in. poprzez wzrost niezawodności oraz poprawę wydajności,
- obniżanie zużycia surowców strategicznych i mediów wykorzystywanych w procesie produkcyjnym,
- zapewnianie spełnienia wymagań środowiskowych oraz bezpieczeństwa technicznego,
- optymalizowanie procesów gospodarki magazynowej,
- rozwój technologii,
- efektywne realizowanie inwestycji,
- optymalizowanie procesów logistycznych,
- wzrost efektywności procesów wsparcia,
- zwiększanie wartości kapitału intelektualnego,
- optymalne wykorzystanie posiadanych aktywów.

W Spółce perspektywy rozwoju rozpatrywane są w ujęciu funkcjonujących jednostek biznesowych zróżnicowanych pod względem rynków, na których działają, cech oferty dostarczanej klientom oraz wymagań środowiskowych i uwarunkowań prawnych.

Realizacja przyjętej strategii produktowo-rynkowej wspierana będzie poprzez działania prowadzone w sferze badań i rozwoju, w oparciu o współpracę z jednostkami zewnętrznymi oraz centrami technologii i rozwoju w Tarnowie i Kędzierzynie oraz z centrum kompetencji w Puławach. Kluczowym celem prowadzonych prac badawczych i rozwojowych będzie zbudowanie przewag konkurencyjnych opartych na wiedzy, co w konsekwencji umożliwi podniesienie poziomu innowacyjności oferowanego portfela produktów, procesów oraz technologii.

Rynek bieli tytanowej

Strategia jednostki biznesowej obejmuje szereg działań mających zabezpieczyć stabilną sprzedaż produktów w okresie dekoniunktury, które będą polegać na utrzymaniu segmentu klientów kluczowych na docelowych rynkach w Europie oraz utrzymaniu wiodącej pozycji na rynku krajowym, utrzymaniu szerokiego portfolio oferowanych produktów oraz utrzymaniu właściwego stanu technicznego instalacji produkcyjnych. Planowane działania związane będą z pracami nad uelastycznianiem ciągu produkcyjnego, optymalizowaniu gospodarki surowcami, co ma pozwolić na zwiększenie wydajności instalacji bieli tytanowej i rozszerzaniem portfolio o asortymenty dla najbardziej wymagających klientów.

Rynek nawozowy

Sektor nawozów mineralnych pozostaje największym obszarem aktywności Grupy Kapitałowej i ma kluczowe znaczenie dla jej funkcjonowania. W obszarze rynku szczególne znaczenie będzie miała intensyfikacja działań na głównych rynkach, tj. w Polsce, w Niemczech oraz pozostałych państwach ościennych w oparciu o istniejące portfolio produktów nawozowych zawierających fosfor i potas. Spółka będzie kontynuować prace nad rozszerzaniem asortymentu produktów o nawozy ciekłe i specjalistyczne oraz inne produkty i usługi dla rolnictwa.

Realizacja strategii rynkowej wymaga kontynuacji działań zmierzających do poprawy pozycji kosztowej biznesu nawozowego, czemu będą służyć modernizacje ciągów produkcyjnych ukierunkowane głównie na obniżenie energochłonności i kosztów procesów produkcyjnych oraz zapewnienie ciągłości pracy ciągów produkcyjnych.

Rynek amoniaku i mocznika

W 2018 roku Emitent będzie realizować kolejne inwestycje by zwiększyć niezawodność produkcji amoniaku. Planowane jest zwiększenie wydajności produkcji roztworów mocznika wraz z podniesieniem efektywności kosztowej. Kontynuowane będą prace nad modernizacją instalacji mocznika w celu zwiększenia wydajności przy jednoczesnym dostosowaniu do wymagań środowiskowych.

Energetyka

Do roku 2020 głównym źródłem energii cieplnej i elektrycznej dla kompleksów produkcyjnych pozostanie istniejąca elektrociepłownia węglowa. Instalacje elektrociepłowni będą systematycznie modernizowane, a w zakresie tych modernizacji dostosowywane będą do zmieniających się wymagań prawnych, dotyczących w szczególności oddziaływania na środowisko.

Sposób zapewnienia dostępu do energii elektrycznej i cieplnej w dalszej perspektywie czasowej uwarunkowany będzie głównie przyjętymi regulacjami prawnymi oraz warunkami rynkowymi.

Nowe obszary działalności

Grupa Kapitałowa prowadzi działania zmierzające do dywersyfikacji portfela produktów, poszerzenia działalności o nowe obszary i spłaszczenia cykliczności koniunktury segmentu nawozowego.

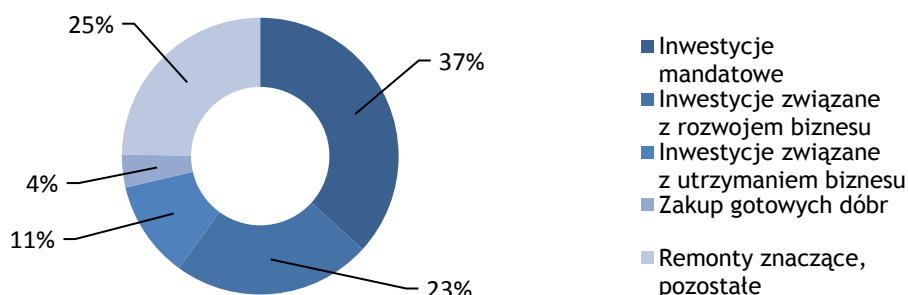
Efektom przyjętej strategii jest realizacja projektu inwestycyjnego „Polimery Police” obejmującego budowę najnowocześniejszej i największej w Europie instalacji do produkcji propylenu metodą PDH oraz instalacji do produkcji polipropylenu. Po uruchomieniu instalacji nastąpi istotna zmiana struktury przychodów Grupy Azoty, w której obszar pozanawozowy stanie się znaczącą pozycją. Projekt „Polimery Police” obejmuje instalację do produkcji propylenu, polipropylenu, instalacje pomocnicze, bazę logistyczną polipropylenu i terminal przeladunkowo - magazynowy propanu i etylenu. Przewidywany termin rozpoczęcia budowy został ustalony na 2019 rok, a jej zakończenie na koniec 2022 roku. Rozliczenie zadania inwestycyjnego ma nastąpić do końca 2023 roku.

4.4. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

W 2017 roku nakłady Grupy Kapitałowej na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne wyniosły 226 581 tys. zł. Jednostka Dominująca poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w wysokości 197 062 tys. zł, w tym:

- | | |
|---|-----------------|
| • inwestycje mandatowe | 72 426 tys. zł, |
| • inwestycje związane z rozwojem biznesu | 45 813 tys. zł, |
| • inwestycje związane z utrzymaniem biznesu | 22 374 tys. zł, |
| • zakupy gotowych dóbr | 7 487 tys. zł, |
| • remonty znaczące, pozostałe | 48 962 tys. zł. |

Rysunek 5. Struktura poniesionych nakładów według rodzaju



KLUCZOWA INWESTYCJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2017 roku Grupa Kapitałowa kontynuowała intensywne prace nad realizacją kluczowego w Grupie Azoty projektu inwestycyjnego pn. „Instalacja do produkcji propylenu metodą PDH z infrastrukturą”, jednocześnie prowadząc działania w kierunku rozszerzenia dotychczasowego zakresu inwestycji o instalację do produkcji polipropylenu.

W związku z optymalizacją strategii realizacji inwestycji dokonanej na podstawie przeprowadzonych szczegółowych analiz technicznych, ekonomicznych i po wykonaniu studium wykonalności, została podjęta decyzja o zmianie zakresu realizowanej inwestycji.

Rozszerzenie zadania inwestycyjnego o produkcję polipropylenu, biznesowo i handlowo jest bardziej korzystne ze względu na prognozowany dynamiczny wzrost popytu na polipropylen w regionie Europy Środkowej i Wschodniej (do 2025 roku w tempie średnio o 4,7% rocznie). Polipropylen jest obecnie główną i najbardziej atrakcyjną pochodną propylenu, stanowiącą ponad 60% konsumpcji tego surowca w Europie Środkowej. Polska jest jednym z największych konsumentów polipropylenu w regionie z rosnącym deficytem w pokryciu zapotrzebowania na ten produkt, który w 2016 roku kształtował się na poziomie około 250 tys. ton. Realizacja wariantu polipropylenowego przez PDH Polska S.A. wiąże się z wydłużeniem łańcucha produktowego i tym samym stwarza możliwość w zakresie wykorzystania szans rynkowych, a także uzyskania wyższych marż. Dodatkowo umożliwi funkcjonowanie na większym i bardziej chłonnym rynku polipropylenu oraz przyczyni się do spłaszczenia cykliczności biznesu Grupy Kapitałowej. Po uruchomieniu instalacji nastąpi istotna przebudowa struktury przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta oraz Grupy Azoty, w której obszar pozanawozowy stanie się znaczącą pozycją.

W dniu 26 czerwca 2017 roku Zarząd spółki PDH Polska S.A., podjął uchwałę w sprawie przyjęcia jako dominującego wariantu polipropylenowego o nominalnych zdolnościach produkcyjnych około 400 000 ton polipropylenu rocznie. Ponadto, w dniu 26 czerwca 2017 roku wskazana powyżej rekomendacja Zarządu PDH Polska S.A. została zaakceptowana przez Radę Nadzorczą tej spółki¹¹.

W dniu 25 sierpnia 2017 roku spółka zależna PDH Polska S.A. otrzymała zezwolenie z dnia 24 sierpnia 2017 roku na prowadzenie działalności gospodarczej na obszarze Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, podstrefa Police¹². Zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie PSSE, uprawnia do skorzystania z pomocy regionalnej w formie zwolnienia z podatku CIT w wysokości do równowartości 26,25 mln EUR.

W dniu 5 października 2017 roku Zarząd spółki PDH Polska S.A., podjął uchwałę w sprawie zmiany zadania inwestycyjnego pn. „Instalacja do produkcji propylenu metodą PDH z infrastrukturą” i nabycia składników aktywów trwałych w ramach nowego zakresu inwestycji pn. „Polimery Police”. Oszacowana wartość budżetu zadania inwestycyjnego została ustalona na 1,27 mld EUR netto, z czego blisko 1 mld EUR stanowią nakłady inwestycyjne (CAPEX), a pozostała część wydatków związana jest z kosztami finansowania w okresie budowy, kosztami funkcjonowania spółki projektowej oraz rezerwami wymaganymi w przyjętej dla projektu formule finansowania project finance. Ponadto, realizacja projektu wymaga dodatkowego zabezpieczenia finansowania obrotowego w postaci kredytu na kwotę 72 mln EUR¹³.

Zwiększenie budżetu zadania inwestycyjnego wynika m.in. z rozszerzenia inwestycji o wybudowanie instalacji do produkcji polipropylenu, zwiększenia zakresu wykonania instalacji pomocniczych dla rozszerzonego zadania oraz dodania bazy logistycznej polipropylenu.

Zgodnie z planowanymi terminami budowa rozpocznie się pod koniec 2019 roku, a jej zakończenie planowane jest na koniec 2022 roku. Zgodnie z przyjętą strukturą finansowania Projekt „Polimery Police”, będzie finansowany w 50% długiem uprzywilejowanym, a w pozostałych 50% kapitałem podporządkowanym, w tym kapitałem własnym.

W dniu 12 października 2017 roku Rada Nadzorczą PDH Polska S.A. zaopiniowała pozytywnie zmianę zadania inwestycyjnego.

W dniu 10 listopada 2017 roku Walne Zgromadzenie spółki PDH Polska S.A. podjęło uchwały w sprawie zmiany zadania inwestycyjnego pod nazwą „Instalacja do produkcji propylenu metodą PDH z infrastrukturą” (aktualnie „Polimery Police”) oraz nabycia składników aktywów trwałych, jak i podwyższenia kapitału zakładowego spółki PDH Polska S.A. w zakresie zaproponowanym i przedstawionym przez Zarząd spółki PDH Polska S.A., i zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą tej spółki w dniu 12 października 2017 roku¹⁴.

W okresie sprawozdawczym Spółka PDH Polska S.A. realizowała zaplanowane zadania w zakresie projektu „Polimery Police”. W sierpniu 2017 roku rozpoczął się proces wyłonienia wykonawcy usług Inżyniera Kontraktu (PMC - Project Management Consultant). Na chwilę obecną postępowanie przetargowe jest kontynuowane. Z końcem września 2017 roku rozpoczęto postępowanie przetargowe

¹¹ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 29/2017 „Rekomendacja rozszerzenia projektu PDH o wariant polipropylenowy” z dnia 26.06.2017 roku.

¹² Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 37/2017 „Otrzymanie przez PDH Polska S.A. zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na obszarze Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej” z dnia 25.08.2017 roku.

¹³ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 38/2017 „Zmiana zakresu projektu PDH” z dnia 05.10.2017 roku.

¹⁴ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 42/2017 „Zgoda Walnego Zgromadzenia spółki PDH Polska S.A. na zmianę zakresu projektu Polimery Police” z dnia 10.11.2017 roku.

na wybór wykonawcy Projektu FEED (Front End Engineering and Design) dla Instalacji Pomocniczych i Połączeń Międzyobiektowych, realizowanych w ramach projektu „Polimery Police”. W dniu 21 grudnia 2017 roku w ramach przeprowadzonego postępowania wyłoniono wykonawcę.

W październiku 2017 roku rozpoczęto postępowanie przetargowe i wysłano zaproszenia do wyrażenia zainteresowania złożeniem oferty zawarcia umowy na wykonanie Koncepcji Infrastruktury Logistycznej Polipropylenu. W dniu 21 grudnia 2017 roku w ramach przeprowadzonego postępowania wyłoniono wykonawcę.

Kontynuowany był również proces wyłaniania generalnego wykonawcy inwestycji w ramach prowadzonego postępowania przetargowego kończąc etap prekwalityfikacyjny i formułując listę podmiotów wytypowanych do otrzymania zaproszenia do złożenia oferty. Na początku 2018 roku wystosowano do potencjalnych oferentów zaproszenie do złożenia ofert ITB (Invitation to Bid) w ramach realizacji kolejnego etapu postępowania na wybór generalnego wykonawcy EPC według formuły „pod klucz”. Generalny wykonawca EPC będzie realizował projekt „Polimery Police” składający się z instalacji odwodnienia propanu (PDH) i instalacji do produkcji polipropylenu (PP), terminala przeladunkowo magazynowego propanu i etylenu oraz z instalacji pomocniczych i połączeń międzyobiektowych oraz infrastruktury logistycznej polipropylenu.

Równolegle do działań związanych z wyłonieniem generalnego wykonawcy, były prowadzone działania w zakresie pozyskania finansowania dla realizowanego projektu „Polimery Police”. Pod koniec 2017 roku spółka PDH Polska S.A. przeprowadziła spotkania z instytucjami finansowymi. Efektem przeprowadzonych spotkań było uzyskanie listów intencyjnych wskazujących potencjalny poziom zaangażowania kapitałowego instytucji finansowych, który to znacznie przekroczył wartość kapitału dłużnego na sfinansowanie projektu.

W opisywanym okresie w obszarze biznesowo-handlowym PDH Polska S.A. przeprowadziła szereg spotkań w celu ustalenia kluczowych warunków współpracy z dostawcami kluczowych surowców propanu i etylenu. Wytypowano i przeprowadzono spotkania z odbiorcami polipropylenu, w tym dystrybutorami i off-takerami działającymi na rynku polipropylenu w kraju i za granicą.

We wrześniu 2017 roku po zakończeniu procesu oceny oddziaływania planowanego przedsięwzięcia na środowisko, uzyskana została decyzja o środowiskowych uwarunkowaniach dla instalacji PDH, nieuwzględniająca jeszcze możliwości rozszerzenia o instalację do produkcji polipropylenu. W związku ze zmianą zakresu zadania inwestycyjnego rozpoczęły się prace mające na celu opracowanie nowego raportu i uzyskania nowej decyzji o oddziaływaniu na środowisko.

GLÓWNE INWESTYCJE W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

W 2017 roku Spółka rozpoczęła realizację 27 nowych zadań inwestycyjnych o łącznym budżecie 53 640 tys. zł oraz kontynuowała realizację 43 zadań inwestycyjnych otwartych w poprzednich latach. Najważniejsze z nich zostały przedstawione i opisane poniżej.

Modernizacja instalacji amoniaku

Instalację amoniaku zmodernizowano w celu obniżenia energochłonności procesu produkcji oraz poprawy niezawodności pracy poszczególnych węzłów. Dzięki usunięciu wąskich gardel instalacji możliwy stał się wzrost wydajności o 200 ton amoniaku na dobę. W wyniku inwestycji uruchomiono zmodernizowane węzły Benfielda, nowe węzły osuszania gazu syntezowego, nowe turbiny napędzające kompresory gazu syntezowego oraz zmodernizowane układy powietrza technologicznego. Zoptymalizowano pracę instalacji i dokonano rozliczenia projektu, w tym rozliczenia końcowego z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie, który współfinansował inwestycję.

Budżet inwestycyjny: 156 900 tys. zł, zakończono w marcu 2017 roku.

Rozwój Logistyki Z.Ch. "POLICE" S.A. - II etap

Efektom realizacji projektu jest zwiększenie możliwości pakowania nawozów i usprawnienie załadunku oraz ekspedycji nawozów paletyzowanych. Przeprowadzono rozruch nowej bazy logistycznej i dokonano końcowego rozliczenia inwestycji.

Budżet inwestycyjny: 29 738 tys. zł, zakończono w 2017 roku.

Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją elektrociepłowni ECII

Celem przedsięwzięcia jest dostosowanie pracy instalacji elektrociepłowni do wymagań Dyrektywy 2010/75/UE. Zakończono prace związane z rewitalizacją kotłów oraz instalacją odazotowania spalin.

Zakończono budowę węzła odsiarczania spalin. Uzyskano pozwolenie na użytkowanie wszystkich obiektów realizowanych w ramach inwestycji. Spółka w 2017 roku przekazała do eksploatacji wstępną instalację, natomiast do 31 maja 2018 roku uzyska protokół przekazania do eksploatacji stałej.

Budżet inwestycyjny: 290 885 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2018 rok.

Zmiana technologii produkcji kwasu fosforowego DA-HF

Inwestycja realizowana jest w celu poprawy efektywności produkcji oraz jakości kwasu fosforowego, poprzez zmniejszenie ilości zanieczyszczeń w kwasie i ilości odpadów. Zmiana technologii oparta jest o licencję firmy Prayon Technologies S.A. Zakończono prace projektowe, zakupy i dostawy głównych aparatów i urządzeń. W 2017 roku realizowano I etap robót - roboty budowlane na zewnątrz budynków wytwórni kwasu fosforowego. Dokonano wyboru i zawarto umowę z wykonawcą robót budowlano-instalacyjnych II etapu - roboty budowlane, montażowe, roboty w branży elektrycznej i automatycznej, roboty rozruchowe.

Budżet inwestycyjny: 73 700 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2018 rok.

Komputeryzacja instalacji AKPiA i EL Wydziału NPF instalacji PF-4 kwas surowy

Pełna automatyzacja procesów technologicznych zostanie przeprowadzona przez implementację nowoczesnego systemu sterowania procesem produkcji. Dzięki wprowadzonym zmianom możliwe będzie m.in.: zapewnienie precyzji dozowania surowców i mediów, stały podgląd historii i analiza trendów w procesie produkcyjnym.

Zakończono prace projektowe. Wyłoniono wykonawcę robót i podpisano umowę. Przekazano wykonawcy plac budowy.

Budżet inwestycyjny: 10 846 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2018 rok.

Modernizacja turbozespołu TUP-12 (TG1) oraz urządzeń pomocniczych turbozespołu

Celem zadania inwestycyjnego jest zwiększenie niezawodności, bezpieczeństwa, elastyczności i jakości regulacji turbiny w każdym stanie ruchowym. Zakończono realizację prac montażowych, w toku izolacja turbiny i rurociągów. Rozpoczęto także rozruch instalacji elektrycznych, instalacji olejowych, układów sterowania i zabezpieczeń oraz podzespołów turbiny.

Budżet inwestycyjny: 16 000 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2018 rok.

Wykonanie i wymiana wymienników ciepła 17/18E601A i 17/18E601B

Realizacja inwestycji ma na celu poprawę stanu technicznego kluczowych wymienników instalacji syntezy amoniaku, podniesienie efektywności aparatów i zwiększenie niezawodności pracy instalacji.

Opracowano dokumentację techniczną nowych wymienników. Zawarto umowę na wykonanie i wymianę wymienników. Zakupiono materiały i rozpoczęto prefabrykację aparatów.

Budżet inwestycyjny: 15 500 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2019 rok.

Wymiana suszarni nawozów 311 X PN-2

Wymiana suszarni nawozów na nową zapewni bezawaryjne prowadzenie procesu technologicznego suszenia nawozów. W październiku 2017 roku producent dostarczył suszarnię. Urządzenie zostało zamontowane na instalacji. W toku są prace przyłączeniowe oraz montaż komory wysypowej i wysypowej.

Budżet inwestycyjny: 12 000 tys. zł, planowany termin zakończenia: 2018 rok.

4.5. Główne inwestycje kapitałowe

W dniu 2 lutego 2017 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki PDH Polska S.A. z kwoty 60 000 tys. zł do kwoty 128 000 tys. zł¹⁵.

W dniu 13 marca 2017 roku Zarząd PDH Polska S.A. podjął uchwałę o wystąpieniu do Rady Nadzorczej o opinię, a do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PDH Polska S.A. o podwyższenie kapitału zakładowego spółki poprzez emisję 5 200 000 akcji serii C o wartości nominalnej 10 zł w ramach subskrypcji zamkniętej.

¹⁵ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 6/2017 „Rejestracja przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej” z dnia 02.02.2017 roku.

W dniu 29 marca 2017 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie nabycia do 5 200 000 sztuk akcji imiennych nowej emisji serii C spółki PDH Polska S.A., zgodnie z którą pod warunkiem uzyskania zgody Rady Nadzorczej postanowiono nabyć w pierwszym terminie poboru 2 917 875 sztuk akcji imiennych nowej emisji serii C spółki PDH Polska S.A. o wartości nominalnej i emisyjnej 10 zł każda, o łącznej wartości 29 178 750 zł¹⁶.

W dniu 31 marca 2017 roku, Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie do 5 200 000 sztuk akcji imiennych nowej emisji serii C spółki PDH Polska S.A. Ponadto, podjęcie ww. uchwały spowodowało ziszczenie się warunku zawieszającego uchwały Zarządu Spółki z dnia 29 marca 2017 roku w przedmiocie nabycia w pierwszym terminie poboru 2 917 875 sztuk akcji imiennych nowej emisji serii C spółki PDH Polska S.A.¹⁷

W dniu 20 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki Grupa Azoty S.A. podjęła uchwałę i wyraziła zgodę na nabycie 2 282 125 sztuk akcji imiennych nowej emisji spółki „PDH Polska” S.A. serii C, za cenę emisyjną wynoszącą 10,00 zł, o łącznej wartości 22 821 250 zł.

W dniu 11 lipca 2017 roku Zarząd Spółki PDH Polska S.A. dokonał przydziału na rzecz Grupa Azoty S.A. 2 282 125 akcji i na rzecz Emitenta 2 917 875 akcji serii C wyemitowanych w ramach subskrypcji zamkniętej (wartość emisyjna i nominalna akcji wynosiła 10 zł każda).

W dniu 14 lipca 2017 roku podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym. W wyniku rejestracji kapitał zakładowy PDH Polska S.A. został podwyższony do kwoty 180 000 000 zł. Liczba akcji wszystkich emisji wynosi po podwyższeniu 18 000 000 sztuk¹⁸.

W związku z powyższym, Grupa Azoty S.A. stała się właścicielem łącznie 2 782 125 akcji Spółki PDH Polska S.A., co stanowi 15,46% kapitału zakładowego. Pozostałe akcje 84,54% należą do Emitenta.

W dniu 18 lipca 2017 roku raportem bieżącym została przekazana informacja, że w dniu 14 lipca 2017 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki PDH Polska S.A. z siedzibą w Policach.

W dniu 05 października 2017 roku Zarząd Spółki PDH Polska S.A. podjął decyzję o wystąpieniu do Rady Nadzorczej z wnioskiem o opinię w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki PDH Polska S.A. o kwotę 124 000 000 zł poprzez emisję 12 400 000 nowych akcji o wartości nominalnej 10 zł¹⁹.

W dniu 12 października 2017 roku Rada Nadzorcza PDH Polska S.A. pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu PDH Polska S.A. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki PDH Polska S.A.

Objęcie nowych akcji nastąpi przez:

- Emitenta - oferta objęcia akcji o wartości nominalnej 30 000 tys. zł,
- spółkę Grupa Azoty S.A. - oferta objęcia akcji o wartości nominalnej 94 000 tys. zł.

W związku z uzyskaniem pozytywnej opinii Rady Nadzorczej, Zarząd spółki PDH Polska S.A. wystąpił do Walnego Zgromadzenia z wnioskiem o podwyższenie kapitału zakładowego na warunkach określonych powyżej²⁰.

W dniu 18 października 2017 roku Zarządy Grupa Azoty S.A. i Emitenta podjęły uchwały w sprawie nabycia akcji imiennych nowej emisji spółki PDH Polska S.A.

Na mocy podjętych uchwał Grupa Azoty S.A. postanowiła nabyć 9 400 000 sztuk akcji za kwotę 94 000 000 zł, Emitent postanowił nabyć 3 000 000 sztuk za kwotę 30 000 000 zł, poprzez ich objęcie w podwyższonym kapitale zakładowym²¹.

W dniu 06 listopada 2017 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie 3 000 000 sztuk akcji imiennych nowej emisji serii D spółki PDH Polska S.A. o wartości

¹⁶ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 16/2017 „Podjęcie uchwał Zarządu spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w sprawie nabycia akcji spółki „PDH Polska” S.A.” z dnia 29.03.2017 roku.

¹⁷ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 18/2017 „Zgoda Rady Nadzorczej spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. na nabycie akcji spółki „PDH Polska” S.A.” z dnia 31.03.2017 roku.

¹⁸ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 33/2017 „Rejestracja przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej.” z dnia 18.07.2017 roku.

¹⁹ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 38/2017 „Zmiana zakresu projektu PDH” z dnia 05.10.2017 roku.

²⁰ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 39/2017 „Zgoda Rady Nadzorczej spółki PDH Polska S.A. na zmianę zakresu projektu PDH” z dnia 12.10.2017 roku.

²¹ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 40/2017 „Uchwała Zarządu spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w sprawie nabycia akcji spółki PDH Polska S.A.” z dnia 18.10.2017 roku.

nominalnej i emisyjnej 10 zł każda, tj. o łącznej wartości 30 000 000 zł. Nabycie wyżej wskazanych akcji nastąpi poprzez ich objęcie przez Spółkę w podwyższonym kapitale zakładowym PDH Polska S.A. Objęcie nowych akcji imiennych serii D nastąpi w trybie subskrypcji prywatnej w drodze złożenia przez spółkę PDH Polska S.A. oferty Emitentowi na objęcie akcji z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości, z następującymi terminami wniesienia wpłat:

- 7 500 000 zł do dnia 1 marca 2018 roku;
- 22 500 000 zł do dnia 1 września 2018 roku²².

W dniu 08 listopada 2017 roku Rada Nadzorcza Grupy Azoty S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie akcji spółki PDH Polska S.A. 9 400 000 sztuk akcji imiennych nowej emisji serii D spółki PDH Polska S.A. o wartości nominalnej i emisyjnej 10 zł każda, tj. za łączną wartość 94 000 000 zł. Objęcie nowych akcji imiennych serii D nastąpi w trybie subskrypcji prywatnej w drodze złożenia przez spółkę PDH Polska S.A. oferty Grupie Azoty S.A. na objęcie akcji z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości, z terminami wniesienia wpłat:

- 23 500 000 zł do dnia 1 marca 2018 roku;
- 70 500 000 zł do dnia 1 września 2018 roku.

W dniu 10 listopada 2017 roku Walne Zgromadzenie PDH Polska S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki PDH Polska S.A.²³

4.6. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Emitent kontynuuje rozpoczęte w poprzednich latach inwestycje, ale też rozpoczyna realizację nowych. Spółka posiada pełną zdolność do finansowania projektów inwestycyjnych. Inwestycje rzeczowe w ramach Planu Działalności Inwestycyjnej na 2018 rok będą w pierwszej kolejności finansowane przy wykorzystaniu środków własnych, środków obrotowych oraz środków dostępnych w ramach podpisanego pakietu Umów Nowego Finansowania w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty S.A., który ma na celu finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych wynikających ze Strategii i Programu Inwestycyjnego Grupy. Dostępne limity długoterminowo zabezpieczają pokrycie nakładów inwestycyjnych, dlatego ryzyko niezrealizowania planowanych inwestycji jest bardzo niskie. Natomiast inwestycje sprzyjające ochronie środowiska będą finansowane z preferencyjnych pozabankowych źródeł zewnętrznych, takich jak fundusze unijne i krajowe programy wsparcia. Obecnie na 70 realizowanych inwestycji, dwa zadania były współfinansowane ze źródeł preferencyjnych. Dodatkowo w 2017 roku Spółka uzyskała bezzwrotną dotację na realizację jednej z wyżej wymienionych inwestycji ze środków Norweskiego Mechanizmu Finansowego 2009-2014.

4.7. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2017 działalność badawczo-rozwojowa Grupy Kapitałowej skoncentrowana była przede wszystkim na opracowywaniu nowych technologii oraz nowych produktów, jak również na poprawie obecnie stosowanych technologii. Spółka na prace B+R poniosła nakłady w wysokości 2 970 tys. zł.

Realizowane prace miały na celu m. in. przystosowanie poszczególnych procesów produkcyjnych do spełnienia wymagań projektu nowego rozporządzenia nawozowego. W związku z proponowanym wprowadzeniem w niniejszej regulacji limitów zanieczyszczeń w nawozach, w tym kadmu, kontynuowano prace badawczo-rozwojowe nad poprawą jakości kwasu fosforowego.

Drugim ważnym kierunkiem były badania nad możliwością odzysku fosforu ze ścieków przemysłowych, które wpisują się w ideę zrównoważonego stosowania fosforu oraz założenia gospodarki o obiegu zamkniętym (Circular Economy). Celem tych badań jest opracowanie technologii odzyskiwania fosforu z odcieków ze składowiska fosfogipsu w postaci związków, które mogą być zawracane do produkcji lub będą nadawać się do bezpośredniego wykorzystania w nawożeniu.

Spółka nawiązała współpracę z Zachodniopomorskim Uniwersytetem Technologicznym w Szczecinie w projekcie związanym z nietoksycznymi pigmentami fosforanowymi. Uczelnia uzyskała dofinansowanie projektu z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju.

²² Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 41/2017 „Zgoda Rady Nadzorczej spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. na nabycie akcji spółki PDH Polska S.A.” z dnia 06.11.2017 roku.

²³ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 42/2017 „Zgoda Walnego Zgromadzenia spółki PDH Polska S.A. na zmianę zakresu projektu Polimery Police” z dnia 10.11.2017 roku.

Przeprowadzono wstępne badania laboratoryjne w zakresie wpływu obróbki powierzchniowej bieli tytanowej przy użyciu związków cynku na zwiększenie efektywności biostatycznej pigmentu w farbach i tynkach fasadowych.

Spółka jest producentem wysokiej czystości 32,5% roztworu mocznika (NO_xTM) stosowanego powszechnie w samochodach ciężarowych do kontroli emisji tlenków azotu (NO_x). Celem prowadzonych badań jest opracowanie nowej technologii produkcji NO_xTM pozwalającej na poprawę efektywności kosztowej wytwarzania roztworu oraz jednocześnie zwiększenie całkowitej wydajności instalacji mocznika.

W ramach prac badawczo-rozwojowych przeprowadzono również audyt technologiczny układu chłodzącego TCW-1. W opracowaniu wskazano potencjalne możliwości i propozycje inwestycji na rzecz poprawy sprawności energetycznej układu chłodzącego.

5. Aktualna sytuacja finansowa i majątkowa

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

Zdarzenia o charakterze jednorazowym dotyczące spółki zależnej AFRIG S.A.

Aktualizacja wartości nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych w spółce zależnej AFRIG S.A.

W dniu 01 sierpnia 2017 roku spółka zależna AFRIG S.A. podjęła decyzję o aktualizacji wartości nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych z tytułu usług wynikających z umowy z firmą AVES FZE jako korekty błędu poprzedniego okresu w kwocie 4 241 955 tys. XOF (równowartość 28 349 tys. zł według kursu średniego w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku). Po dokonanych analizach posiadanej przez spółkę zależną dokumentacji nie zidentyfikowano jakichkolwiek merytorycznych podstaw dla aktywowania tych nakładów w poprzednich latach. W związku z tym uznano, że nakłady te nie przyniosły ani nie przyniosą w przyszłości korzyści ekonomicznych. Jednocześnie biorąc pod uwagę wiedzę dostępną w grudniu 2016 roku, w tym zgłoszenie do prokuratury potencjalnego nadużycia w tym obszarze, Zarząd Jednostki Dominującej uznał, że aktualizacja wartości nakładów na poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych powinna być dokonana już w wynik finansowy 2016 roku²⁴.

Zawarcie warunkowej ugody - porozumienia w zakresie odstąpienia i odwrócenia skutków umowy nabycia pakietu akcji AFRIG S.A.

W związku ze zgłoszonymi przez Emitenta roszczeniami o zwrot nienależnych transz ceny zakupu pakietu 55% akcji African Investment Group S.A., w dniu 20 grudnia 2017 roku Spółka zawarła z DGG ECO Sp. z o.o. warunkowe porozumienie (potwierdzone ugodą sądową), którego finalizacja ma polegać na zgodnym potwierdzeniu odstąpienia i odwrócenia skutków umowy z dnia 28 sierpnia 2013 roku, na podstawie której Spółka nabyła większościowy pakiet akcji AFRIG S.A., uiszczając na poczet ceny łączną kwotę 28 850 tys. USD. Odwrócenie skutków wyżej wymienionej umowy ma obejmować zwrot na rzecz Spółki całości kwot uiszczonych na poczet ceny akcji AFRIG S.A. za zwrotnym przeniesieniem na DGG ECO Sp. z o.o. wyżej wymienionego pakietu akcji. Do finalizacji porozumienia miało pierwotnie dojść do dnia 28 lutego 2018 roku, przy założeniu, iż w tym terminie wydane zostaną wymagane zgody korporacyjne, a Spółka otrzyma pierwszą transzę zwrotu ceny oraz gwarancję bankową, zabezpieczającą zwrot reszty ceny, który ma być dokonywany w kwartalnych ratach, z których ostatnia płatna byłaby do dnia 31 grudnia 2022 roku. Gwarancja ta ma też w części stanowić zabezpieczenie spłaty przez AFRIG S.A. kredytu zaciągniętego uprzednio przez AFRIG S.A. i Spółkę do kwoty 22 000 tys. EUR, a którego obsługę i spłatę ma kontynuować AFRIG S.A. Finalizacja porozumienia ma także skutkować umorzeniem zobowiązań AFRIG S.A. wobec Spółki poza ewentualnymi wierzytelnościami wynikającymi ze spłaty wyżej wymienionego kredytu²⁵.

W związku z nieuiszczeniem przez DGG ECO Sp. z o.o. do dnia 28 lutego 2018 roku pierwszej transzy zwrotu ceny zakupu pakietu akcji African Investment Group S.A. i niezapewnieniem gwarancji bankowej zabezpieczającej zwrot reszty ich ceny, nie doszło do finalizacji warunkowego

²⁴ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 35/2017 „Utworzenie odpisu aktualizującego przez spółkę zależną” z dnia 02.08.2017 roku.

²⁵ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 43/2017 „Zawarcie warunkowej ugody - porozumienia rozwiązującego” z dnia 20.12.2017 roku.

porozumienia zawartego pomiędzy Emitentem a DGG Eco sp. z o.o. w pierwotnie określonym terminie. Niemniej Emitent nadal prowadził rozmowy z DGG Eco Sp. z o.o., która kontynuowała starania dla spełnienia uzgodnionych warunków finalizacji powyższego porozumienia²⁶. W dodatkowym deklarowanym terminie nie doszło do finalizacji warunkowego porozumienia zawartego pomiędzy Emitentem a DGG Eco sp. z o.o.²⁷. Rozmowy nadal trwają.

Utworzenie odpisu aktualizującego wartość aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych dotyczących AFRIG SA, w sprawozdaniu skonsolidowanym Emitenta

Mając na uwadze ogół uwarunkowań związanych z projektem fosforytowym w Senegalii oraz przedłużający się proces negocjacji i finalizacji warunkowego porozumienia (potwierzonego ugodą sądową), zawartego pomiędzy Emitentem a DGG ECO sp. z o.o., mającego na celu odzyskanie przez Spółkę nienależnych transz ceny zakupu pakietu akcji African Investment Group SA, którego realizacja miała potwierdzić wartość aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych, ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, Zarząd Emitenta podjął w dniu 07.03.2018 roku uchwałę o utworzeniu odpisu na dzień 31.12.2017 roku, na całą kwotę wartości niematerialnych z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych dotyczących AFRIG SA, w wysokości 5 854 799 tys. XOF (co odpowiada kwocie 37 178 tys. zł, przeliczonej według średniego kursu na dzień 31.12.2017 roku). Odpis został ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za rok 2017²⁸.

Niewypłacalność i wniosek o otwarcie postępowania upadłościowego spółki zależnej African Investment Group S.A.

W dniu 29 marca 2018 roku spółka zależna African Investment Group S.A. posiadająca kapitał zakładowy w wysokości 340 000 tys. XOF (co odpowiada kwocie 2 169 tys. zł, przeliczonej według średniego kursu obowiązującego na dzień 28 marca 2018 roku), działając za pośrednictwem swojego przedstawiciela prawnego (Dyrektora Generalnego), oświadczyła, iż znajduje się w stanie niewypłacalności, co skutkowało złożeniem do Sądu Gospodarczego w Dakarze wniosku o otwarcie postępowania upadłościowego²⁹.

5.2. Otoczenie rynkowe

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem pozostawały w silnej korelacji z sytuacją w otoczeniu rynkowym Jednostki Dominującej, podobnie jak w latach poprzednich.

Najważniejsze czynniki mające wpływ na uzyskane wyniki osiągnięte w roku 2017 roku:

- ceny zbóż na rynkach światowych były relatywnie wysokie na początku roku, po ogłoszeniu prognoz wysokich zbiorów nastąpił spadek cen,
- niekorzystne warunki atmosferyczne miały negatywny wpływ na wyniki ekonomiczne wielu gospodarstw rolnych w Polsce, wpłynęły na zmniejszenie zasiewów ozimin, tym samym ograniczając wolumen zakupów nawozów NPK na jesieni,
- słaba jakość części plonów ograniczyła dopływ gotówki do gospodarstw rolnych i spowodowała zakłócenie płynności finansowej,
- popyt na nawozy NPK w Europie, poza sezonem wiosennym, był ograniczony - we Francji i w Hiszpanii instalacje produkcyjne nawozów NPK były czasowo zatrzymywane do postojów bilansowych,
- wzrost zużycia i sprzedaży nawozów NPK notowany był na rynku rosyjskim i ukraińskim,
- ceny nawozów NPK na rynkach światowych w 2017 roku były stabilne, ale średni roczny poziom cen był niższy niż w roku 2016,
- ograniczenia wysyłek w USA, Chinach oraz w Maroku oraz niskie zapasy wpłynęły na wzrosty cen nawozu DAP na początku roku,
- ceny DAP spadły po sezonie wiosennym, ale w drugim półroczu ponownie weszły w trend wzrostowy - w IV kwartale na wielu rynkach pojawił się wzmożony popyt wynikający z gromadzenia zapasów przed zbliżającym się sezonem wiosennym,

²⁶ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 4/2018 „Informacja o stanie realizacji warunkowej ugody - porozumienia rozwiązującego” z dnia 01.03.2018 roku.

²⁷ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 6/2018 „Informacja o stanie realizacji warunkowej ugody - porozumienia rozwiązującego” z dnia 17.03.2018 roku.

²⁸ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 7/2018 „Ujawnienie informacji opóźnionej - Utworzenie odpisu aktualizującego w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.” z dnia 17.03.2018 roku

²⁹ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 7/2018 „Ujawnienie informacji opóźnionej - Utworzenie odpisu aktualizującego w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.” z dnia 17.03.2018 roku

- średnie roczne ceny podstawowych surowców do produkcji nawozów wieloskładnikowych (fosforytów, soli potasowej i siarki) były niższe niż w 2016 roku, przy czym po okresie spadków, trendy notowań cen w trakcie roku uległy odwróceniu,
- wzrost średniego rocznego poziomu cen gazu ziemnego, podstawowego surowca do produkcji amoniaku, istotnie wpłynął na koszty produkcji,
- notowania cen rynkowych amoniaku po raz kolejny zanotowały kilkumiesięczne cykle znaczących wzrostów i spadków - w lipcu cena amoniaku osiągnęła minimum, ale wyłączenia awaryjne, remontowe i bilansowe wielu instalacji oraz rosnący popyt na kilku rynkach spowodowały, że od sierpnia do końca roku cena amoniaku cały czas rosta,
- wyłączenia chińskich instalacji do produkcji mocznika ze względów środowiskowych powodowały braki tego produktu na rynku chińskim i ograniczenia eksportu,
- Indie z powodów finansowych ograniczały zakupy mocznika do niezbędnego minimum,
- zamknięcia instalacji do produkcji bieli tytanowej w Chinach oraz poważna awaria instalacji bieli w Finlandii ograniczyły podaż produktu,
- rosnący popyt oraz niskie zapasy bieli tytanowej, przy ograniczeniach podaży, spowodowały systematyczny wzrost cen produktu w kolejnych kwartałach 2017 roku.

Sytuacja makroekonomiczna na rynku rolnym

Polska

Rok 2017 upłynął w rolnictwie pod znakiem trudnych warunków atmosferycznych, które miały negatywny wpływ na wyniki ekonomiczne wielu gospodarstw rolnych w końcu roku. Na wiosnę, na skutek przymrozków, zanotowano duże szkody w sadach drzew owocowych (nawet powyżej 50%) oraz na plantacjach warzywniczych. Występujące przymrozki uszkodziły też wiele plantacji rzepaku. W kilku regionach, żniwa przebiegały w bardzo niekorzystnych warunkach atmosferycznych. Wiele pól ze zbożem zostało zniszczonych przez nadmierne opady i burze, a na zalane pola nie można było wjechać sprzętem. Jakość zbóż była niska, a zboża nie nadawały się często nawet na paszę. Na jesieni, nadmierna wilgotność gleby utrudniła siew rzepaku ozimego. Ocenia się, że na jesieni zasiano mniej o około 20% rzepaku ozimego, niż w roku poprzednim. Utrudnione były też zbiory okopowych i kukurydzy na ziarno, a wielu rolników nie zebrało kukurydzy na ziarno do końca grudnia. W regionach wschodniej Polski, z powodu choroby ASF wybito wiele stad trzody chlewnej a rekompensaty nie pokrywają całości poniesionych nakładów.

Powyższe czynniki sprawiły, że rolnicy ponieśli dodatkowe koszty, a nie odzyskali poniesionych nakładów. Sytuacja finansowa wielu gospodarstw rolnych jest zła i wiele gospodarstw ma problemy z płynnością finansową. Zapowiadana wypłata w listopadzie i grudniu zaliczek dopłat obszarowych na poziomie 70%, w wielu przypadkach wyniosła jedynie 10%, a część gospodarstw nie otrzymała dopłat. Wypłata dopłat, złagodziła nieco i przesunęła w czasie problemy finansowe wielu gospodarstw rolnych, ale ich nie rozwiązała. Z uwagi na duże ryzyko niewypłacalności, firmy handlowe bardzo ostrożnie podchodzą do sprzedaży nawozów z odroczonym terminem płatności.

Z uwagi na dużą podaż zboża na świecie ceny zbóż w Polsce nie były zbyt wysokie. Podobnie było z ceną rzepaku, która spadła w ciągu roku o ok. 20%. W 2017 roku, utrzymywały się wysokie ceny skupu mleka i trzody chlewnej, co pozwoliło w tych sektorach nadrobić częściowo straty z lat ubiegłych.

Europa, Świat

Na początku 2017 roku, notowania cen pszenicy, rzepaku i kukurydzy na giełdzie MATIF w Paryżu były dość stabilne i na dość wysokim poziomie. W marcu, ceny tych płodów rolnych osiągnęły dwuletnie maksima. Prognozy wysokich zbiorów na rynkach światowych spowodowały spadki cen. Silna konkurencja w eksporcie ze strony krajów basenu Morza Czarnego (Rosja, Ukraina, Rumunia), utrzymujący się wysoki kurs EUR do USD pozostawały znaczącymi czynnikami, które wywierały presję na ceny pszenicy na giełdzie paryskiej oraz hamowały tempo eksportu pszenicy z UE-28 do krajów trzecich. We wrześniu, zostały obniżone cła wwozowe do UE na argentyński biodiesel, z poziomu 22%-25,7%, do 4,5%-8,1%, co spowodowało spadek notowań cen rzepaku na rynkach UE.

Nawozy NPK

Polska

W I kwartale 2017 roku (w marcu) nastąpiło większe ożywienie zakupowe na nawozy NPK. W punktach sprzedaży detalicznej były odpowiednie zapasy nawozów NPK producentów krajowych. W ofercie były również nawozy NPK z importu z Norwegii, Finlandii, Rosji i Białorusi.

II kwartał był okresem spowolnienia w sprzedaży nawozów NPK, a producenci nawozów NPK wprowadzili obniżki posezonowe. Magazyny w punktach sprzedaży detalicznej i u dystrybutorów, producenci zapełniali nawozami NPK w ramach umów na przechowanie.

Stabe plony, ilościowo i jakościowo, ograniczyły dopływ gotówki do gospodarstw rolnych i zakłócenie płynności finansowej. Niekorzystne warunki atmosferyczne zmniejszyły zasiewy ozimin np. areal rzepaku o 20%, tym samym ograniczając wolumen zakupów nawozów NPK na jesieni.

Europa zachodnia

Na rynkach europejskich praktycznie przez cały 2017 rok, utrzymywał się słaby popyt na nawozy NPK, a tylko na niektórych rynkach, okresowo obserwowano zwiększone obroty. Przede wszystkim niskie dochody w sektorze rolniczym ograniczały zakupy nawozów NPK. We Francji, dopiero wiosenne zapotrzebowanie spowodowało, że firmy Timac i Seco uruchomiły instalacje produkcyjne nawozów NPK zatrzymane do postojów bilansowych w grudniu 2016. Pomimo słabych obrotów nawozami NPK w I kwartale, producenci podnieśli ceny na standardowe nawozy NPK.

Poza lokalnymi potrzebami, w II kwartale na większości rynków europejskich utrzymywał się minimalny popyt na nawozy NPK. Celem aktywizacji sprzedaży przed sezonem jesiennym, producenci europejscy wprowadzili w czerwcu obniżki cen na nawozy NPK.

W II połowie roku, większej aktywności zakupowej nawozów NPK w Europie nie notowano. We Francji producenci długo nie ogłaszali nowych cenników na sprzedaż jesienną. W Hiszpanii, w oczekiwaniu na wzrost popytu, firmy Fertiberia i Fertinagro, zatrzymały w sierpniu instalacje produkcyjne nawozów NPK do postojów bilansowych. We wrześniu, pięciu największych francuskich producentów zawiesiło oferowanie nawozów NPK.

Ceny nawozów NPK w Europie nie zmieniały się, a zmiana cen miała miejsce tylko w końcu października w UK, kiedy to ceny na podstawowe nawozy NPK, oferowane na listopad zostały obniżone 3-4%.

Rosja

Na początku kwartału, popyt na nawozy NPK na rynku wewnętrznym, na rynkach sąsiednich i w Europie zachodniej był słaby, dlatego producenci rosyjscy koncentrowali się na sprzedaży poza Europę i realizowali wysyłki dużymi statkami na takie rynki jak Chiny, Indie, Wietnam, Tajlandia, Malezja, Kenia, Benin. Od maja producenci rosyjscy zaczęli przestawiać się na bardziej opłacalne kierunki, tj. na rynek wewnętrzny, kraje nadbałtyckie, Ukrainę i Polskę. Rozwijające się dynamicznie rosyjskie rolnictwo, notuje systematyczny wzrost zużycia nawozów, w tym nawozów NPK. Szacuje się, że w 2017 roku nastąpił w Rosji wzrost sprzedaży nawozów NPK o 13-15% w stosunku do 2016 roku. Od maja do sierpnia na rynek wewnętrzny kierowano ok. 200 tys. ton miesięcznie, a od września do końca roku sprzedaż stopniowo malała.

Ukraina

Według prognoz, zużycie nawozów NPK na Ukrainie w 2017 roku, będzie większe niż w poprzednim roku, kiedy to wyniosło ok. 1,28 mln ton. Produkcja własna jest niewielka, dlatego zapotrzebowanie na nawozy NPK jest pokrywane importem. Głównymi (80%) dostawcami nawozów NPK na Ukrainę są producenci z Rosji i Białorusi. Jedyne producent nawozów NPK na Ukrainie, firma Sumychemprom miała w I połowie 2017 roku wyłączoną produkcję. W II połowie roku, produkcja własna wyniosła około 10 tys. ton miesięcznie.

Białoruś

Produkcja nawozów NPK na Białorusi wynosi średnio 80 tys. ton miesięcznie. Produkcja jest sprzedawana głównie na rynek ukraiński i polski oraz do krajów nadbałtyckich i na rynek wewnętrzny.

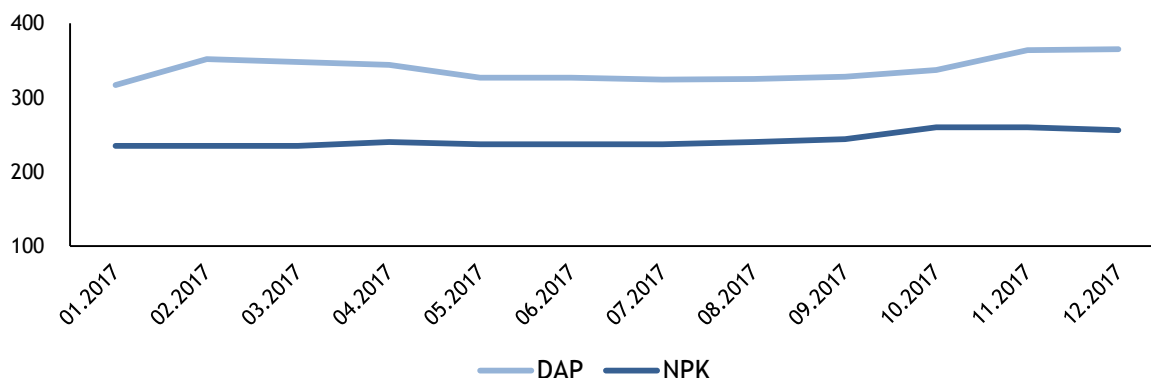
Nawóz POLIDAP®

Ograniczenia produkcyjne i wysyłkowe w USA, Chinach oraz w Maroku, utrzymujące się od jesieni 2016 roku były główną przyczyną zaistniałej sytuacji na rynku DAP/MAP-u na początku 2017 roku. Na wielu rynkach zapasy zgromadzone przed sezonem wiosennym były małe, stąd zwiększone zakupy na początku 2017 roku. Duże zapotrzebowanie na wielu rynkach zachęciło producentów do podwyżek cen.

W II kwartale skończył się sezon na DAP na rynkach światowych, w tym w Europie i cena DAP-u weszła w trend spadkowy, gdyż większość światowych producentów zaczęła obniżać ceny celem ulokowania planowanej produkcji.

Po okresie spadków w okresie marzec-wrzesień, od października cena DAP-u była w trendzie rosnącym. Pojawiło się zainteresowanie gromadzeniem DAP-u przed sezonem wiosennym z takich rynków, jak: USA, Kanada, Chiny, Europa, Pakistan, Japonia, Australia. We wrześniu zostały uszkodzone przez huragan i wyłączone na dłuższy okres instalacje produkcyjne DAP-u w USA.

Rysunek 6. Notowania średniomiesięcznych cen nawozów NPK i DAP w 2017 roku [USD/t]

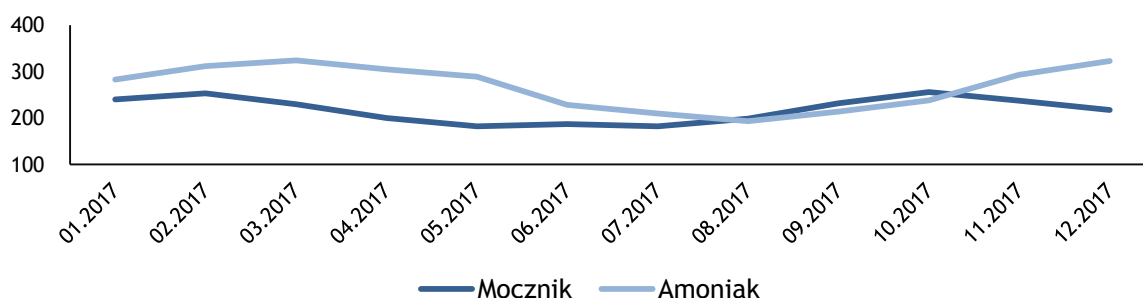


W końcu 2017 roku, odnotowano istotne wydarzenia mające wpływ na rynek DAP-u, zwłaszcza w 2018 roku. Firma Mosaic wyłączyła z produkcji w połowie grudnia, instalację produkcyjną o mocy 2 mln ton DAP-u rocznie, na okres jednego roku. Produkcja z tej instalacji stanowiła ok. 50% produkcji DAP-u w USA. Będzie to miało znaczący wpływ na rynek USA, a także na rynki światowe. W trakcie uruchamiania były kolejne linie produkcyjne na nowej instalacji na 3 mln ton/rok w Arabii Saudyjskiej. W IV kwartale, w Maroku, zakończono budowę nowej instalacji na 1 mln ton/rok DAP-u. Uruchomienie nowej instalacji w Maroku jest przewidziane na I kwartał 2018 roku i jest limitowane zakończeniem inwestycji zwiększających możliwości załadunkowe nawozów na statki.

Amoniak i mocznik

Na początku 2017 roku (I kwartał), cena amoniaku była dość stabilna i na wysokim poziomie. W końcu pierwszego kwartału 2017 roku, w USA weszły do eksploatacji nowe instalacje amoniaku, a USA z dużego importera, stały się znaczącym eksporterem amoniaku. Producenci amerykańscy rozpoczęli eksport amoniaku z nowych instalacji m.in. do Afryki Płn. i Europy, a spadek ceny na rynku amerykańskim przełożył się także na spadek ceny amoniaku na innych rynkach. W lipcu, cena amoniaku osiągnęła minimum. Wyłączenia awaryjne, remontowe i bilansowe wielu instalacji amoniaku (Rosja, Algieria, Egipt, Ukraina, Indonezja, Białoruś, Norwegia, Belgia) oraz rosnące stopniowo zapotrzebowanie w USA, Rosji, Maroku, Europie i na Ukrainie spowodowały, że od sierpnia do końca roku, cena amoniaku cały czas rosta (+45% do końca roku).

Rysunek 7. Notowania średniomiesięcznych cen amoniaku i mocznika w 2017 roku [USD/t]



Cena mocznika w 2017 roku wykazywała się wyjątkową niestabilnością i zmieniała się w zakresie od 175 USD/t do 275 USD/t. Na rynek mocznika i kształtowanie się ceny największy wpływ miała sytuacja w USA, Chinach i Indiach. W ostatnich kilku latach, zwłaszcza sytuacja na rynku mocznika w USA zmieniła się znacznie, gdyż w USA zostały uruchomione nowe moce produkcyjne, które zmniejszyły o 50% uzależnienie USA od importu. Jednak import 3-4 mln ton mocznika jest dalej konieczny.

Z powodu wyłączeń środowiskowych, produkcja mocznika w Chinach przez cały 2017 rok, oscylowała na poziomie 50-55% mocy nominalnych. Powodowało to narastające braki mocznika na rynku chińskim i ograniczanie eksportu: od eksportu 14 mln ton mocznika w 2015 roku i 5 mln ton w 2017 roku, do

rozpoczęcia importu mocznika w grudniu 2017 roku. Kraje Azji pld. wsch., uzależnione od mocznika z Chin zaczęły zaopatrywać się w mocznik (0,5 mln ton kwartalnie), gdzie indziej.

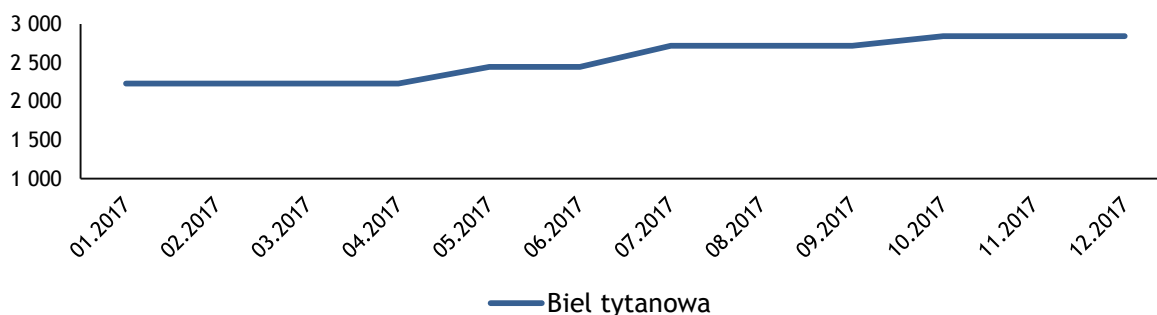
Indie, największy światowy importer mocznika, z powodów finansowych ograniczały zakupy mocznika do niezbędnego minimum. Na spadki, bądź na wzrost ceny mocznika, duży wpływ miała sytuacja produkcyjna (remonty, wyłączenia, awarie) u takich eksporterów, jak Egipt, Wenezuela, Indonezja, Ukraina, Arabia Saudyjska, Iran, Chiny, Algieria.

Biel tytanowa

Przez cały 2017 rok ceny bieli rosły na wszystkich rynkach światowych. Wzrost cen wynikał głównie z niższej produkcji, rosnącego sezonowo i koniunkturalnie popytu oraz niskich zapasów magazynowych u producentów. Zmniejszenie produkcji wynikało z zamknięcia kilku instalacji bieli w ostatnich latach oraz poważnej awarii instalacji bieli w Finlandii na początku 2017 roku, pokrywającej ok.10% zapotrzebowania na biel na rynkach europejskich. Ponadto, z powodów środowiskowych około 15% instalacji produkcyjnych w Chinach było wyłączonych z produkcji, a moce produkcyjne w Chinach stanowią 30% mocy światowych.

Ceny bieli rosły od 2016 roku, a producenci bieli tytanowej oczekują dalszego wzrostu cen tytanowej w 2018 roku. Ceny bieli są już na historycznie wysokim poziomie i można spodziewać się w 2018 roku już niższych wzrostów niż w 2017 roku oraz ewentualnej stabilizacji ceny.

Rysunek 8. Notowania średniomiesięcznych cen bieli tytanowej w 2017 roku [EUR/t]



Pozostałe produkty

Mocznik techniczny jest stosowany głównie do produkcji klejów w branży meblowej oraz do przyrządzania roztworu NOXY® (AdBlue®). W okresie 2017 roku, popyt na mocznik do produkcji klejów był stabilny. W segmencie NOXY pomimo sporej konkurencji zanotowano wzrost sprzedaży. Jest to efekt wspólnej strategii Grupy Azoty w ramach segmentu RedNOX® (grupa produktowa dedykowana do redukcji tlenków azotu w segmencie motoryzacyjnym i przemyśle): NOXY® (roztwór mocznika 32,5%, Adblue®); Likam® (woda amoniakalna); Pulnox® (techniczny roztwór mocznika 40%).

Siarczan żelaza jest produktem ubocznym przy produkcji bieli tytanowej i stali. W 2017 roku, na europejskich rynkach utrzymywał się duży popyt na siarczan żelaza. Popyt szczególnie nasilił się po awarii instalacji produkcji bieli tytanowej w Pori (luty 2017), produkującej ok. 390 tys. ton siarczanu rocznie. Siarczan żelaza jest stosowany głównie w przemyśle cementowym, w oczyszczalniach ścieków i do celów nawozowych. W zależności od okresu, natężenie zakupów przez różnych odbiorców zmieniało się w ciągu roku. Wysoki poziom sprzedaży siarczanu do przemysłu cementowego utrzymywał się w II i III kwartale 2017 roku.

5.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Najważniejszymi osiągnięciami Grupy Kapitałowej w 2017 roku były:

- uzyskanie ponad dwukrotnie wyższego zysku netto w porównaniu do 2016 roku,
- uzyskanie wyższych wskaźników rentowności niż w roku poprzednim,
- uzyskanie najwyższych wyników i rentowności na przestrzeni ostatnich sześciu lat w Segmencie Pigmenty,
- wzrost wyniku w Segmencie Nawozy o 21% w porównaniu do 2016 roku, w trudnym otoczeniu rynkowym,
- realizacja najwyższych od kilku lat wolumenów sprzedaży nawozów wieloskładnikowych, w szczególności na priorytetowym rynku krajowym,
- wysoki wolumen sprzedaży amoniaku,

- kontynuacja kluczowego zadania inwestycyjnego pod nową nazwą „Polimery Police” uwzględniającego rozszerzenie zakresu inwestycji o wariant polipropylenowy.

W 2017 roku Grupa Kapitałowa uzyskała zysk netto w wysokości 88 508 tys. zł, wynik EBIT osiągnął poziom 128 371 tys. zł, a EBITDA ukształtował się na poziomie 230 519 tys. zł. W porównaniu do 2016 roku zysk netto był wyższy o 48 414 tys. zł (121%), natomiast wynik na poziomie EBIT był wyższy o 58 104 tys. zł (83%). Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem pozostawały w silnej korelacji z otoczeniem rynkowym Jednostki Dominującej. Jest to prawidłowość występująca od początku działalności Spółki. Dodatkowo, istotny wpływ na poziom uzyskanych wyników miały odpisy związane z aktywami spółki zależnej AFRIG S.A. W 2017 roku Grupa Kapitałowa utworzyła odpis aktualizujący wartości niematerialne z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych dotyczące AFRIG S.A., ujęty w koszty pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 37 791 tys. zł.

Emitent w okresie objętym raportem wypracował zysk netto na poziomie 133 206 tys. zł, o 69 223 tys. zł wyższy niż w roku 2016. Wynik EBIT ukształtował się na poziomie 178 892 tys. zł, w porównaniu do 2016 roku był wyższy o 65 895 tys. zł.

Wyniki Spółki były wyższe niż Grupy Kapitałowej, co wynika głównie z faktu, iż nie były one obciążone zdarzeniami jednorazowymi dotyczącymi spółki zależnej AFIRG S.A., które ujęte zostały w wynikach w postaci odpisów wpływających zarówno na wyniki za rok 2017 jak i rok ubiegły.

Wpływ na poziom uzyskanych wyników w okresie sprawozdawczym miały także utworzone rezerwy na ochronę środowiska, z wpływem na wynik operacyjny w wysokości 14 889 tys. zł oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu przekroczenia dopuszczalnej wielkości emisji SO₂ w kwocie 6 904 tys. zł. Ponadto, na wzrost pozostałych kosztów operacyjnych i spadek wyniku operacyjnego wpłynęły również między innymi zawiązane rezerwy na sprawy sądowe w kwocie 3 205 tys. zł, rezerwy na odszkodowania za szkody rzeczowe w kwocie 2 726 tys. zł oraz spisanie rzeczowych aktywów trwałych w budowie w kwocie 3 150 tys. zł, dotyczących wstępnej fazy inwestycji związanej z nadzorem nad przygotowaniem do realizacji projektu fosforytowego w Senegal.

W 2017 roku Emitent kontynuował, zapoczątkowane w 2016 roku, działania dostosowujące działalność do zmieniających się warunków rynkowych. Decyzje wyprzedzające zmianę sytuacji rynkowej, dzięki obserwacji sygnałów wczesnego ostrzegania, pozwoliły zminimalizować skutki niekorzystnych zmian na rynku oraz wykorzystać pojawiające się szanse. Zarząd Spółki wspierał działania w zakresie optymalizacji kosztów, wynikającej z pogłębionej analizy zasadności realizacji poszczególnych zadań, możliwości ich zmiany lub przesunięć w czasie. Elastyczne działania handlowe pozwalały na zachowanie wysokiego wolumenu sprzedaży produktów i dostosowanie strategii sprzedażowej do zmieniającej się sytuacji na poszczególnych rynkach. Szczególny nacisk, położono na walkę o krajowy rynek nawozów wieloskładnikowych, czego efektem było uzyskanie wysokich wolumenów sprzedaży.

Dane finansowe za rok 2016 stanowią dane przekształcone w wyniku zmian opisanych w punkcie 2.4 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017 roku.

Tabela 17. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	2017	2016	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	2 599 577	2 417 488	182 089	7,5
Koszt własny sprzedaży	2 127 968	1 998 730	129 238	6,5
Zysk brutto na sprzedaży	471 609	418 758	52 851	12,6
Koszty sprzedaży	112 976	116 092	-3 116	-2,7
Koszty ogólnego zarządu	167 764	180 687	-12 923	-7,2
Zysk netto ze sprzedaży	190 869	121 979	68 890	56,5
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	-62 498	-51 712	-10 786	20,9
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	128 371	70 267	58 104	82,7
Przychody/(koszty) finansowe	-14 825	-15 153	328	-2,2
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	13 103	11 863	1 240	10,5
Zysk przed opodatkowaniem	126 649	66 977	59 672	89,1
Podatek dochodowy	38 141	26 883	11 258	41,9
Zysk/strata netto	88 508	40 094	48 414	120,8

W 2017 roku Spółka prowadziła intensywne działania w celu wynegocjowania niższych cen zakupu surowców zużywanych do produkcji. Skuteczne działania w obszarze zakupu surowców znalazły swoje odzwierciedlenie w niższych cenach zakupu kluczowych surowców, m.in. fosforytów, soli potasowej, siarki. Aktywna polityka surowcowa przyniosła istotne wymierne efekty w postaci częściowego zrównoważenia wzrostu cen gazu ziemnego, a w konsekwencji optymalizację wyniku finansowego.

Tabela 18. Wyniki finansowe Jednostki Dominującej

Wyszczególnienie	2017	2016	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	2 585 370	2 385 094	200 276	8,4
Koszt własny sprzedaży	2 129 112	1 999 602	129 510	6,5
Zysk brutto na sprzedaży	456 258	385 492	70 766	18,4
Koszty sprzedaży	112 963	117 173	-4 210	-3,6
Koszty ogólnego zarządu	136 111	148 913	-12 802	-8,6
Zysk netto ze sprzedaży	207 184	119 406	87 778	73,5
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	-28 292	-6 409	-21 883	341,4
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	178 892	112 997	65 895	58,3
Przychody/(koszty) finansowe	-4 990	-27 453	22 463	-81,8
Zysk przed opodatkowaniem	173 902	85 544	88 358	103,3
Podatek dochodowy	40 696	21 561	19 135	88,7
Zysk/strata netto	133 206	63 983	69 223	108,2

W 2017 roku Emitent wypracował wyniki na poziomie optymalnym, mając na uwadze sytuację rynkową. Jednocześnie w efekcie prowadzonych działań optymalizacyjnych dokonano przeglądu i weryfikacji zasadności umów w skali Spółki, co umożliwiło obniżenie kosztów ogólnego zarządu o 12 802 tys. zł w porównaniu do roku 2016.

5.3.1. Wyniki finansowe Segmentów

W 2017 roku Grupa Kapitałowa uzyskała wysokie, dodatnie wyniki zarówno w Segmencie Nawozy jak i w Segmencie Pigmenty. Do znaczącej poprawy wyniku Grupy Kapitałowej przyczyniło się głównie wykorzystanie poprawy koniunktury na rynku bieli tytanowej i w konsekwencji zdecydowany, kilkukrotny wzrost wyniku EBIT w Segmencie Pigmenty w relacji do 2016 roku. Wynik EBIT w Segmencie Nawozy ukształtował się na poziomie wyższym o 21% niż w roku poprzednim.

Tabela 19. EBIT w ujęciu segmentów za 2017 rok

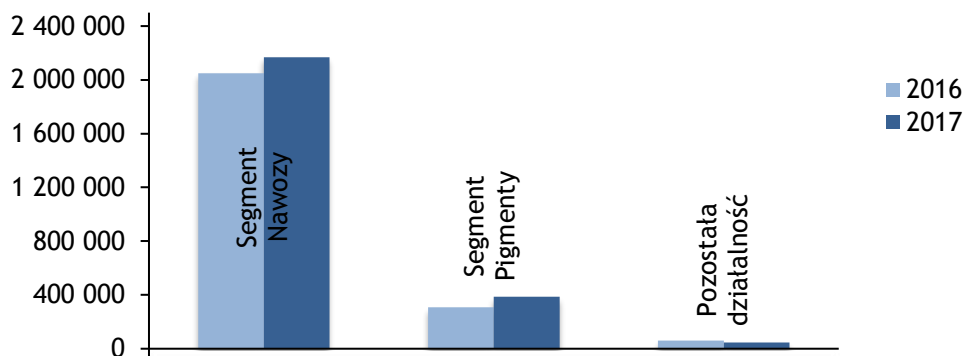
Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa			Jednostka Dominująca		
	Nawozy	Pigmenty	Pozostała działalność	Nawozy	Pigmenty	Pozostała działalność
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	2 167 484	385 699	46 394	2 168 830	385 700	30 840
<i>Udział w strukturze</i>	83%	15%	2%	84%	15%	1%
EBIT	62 074	75 892	-9 595	105 185	75 821	-2 114

Tabela 20. EBIT w ujęciu segmentów za 2016 rok

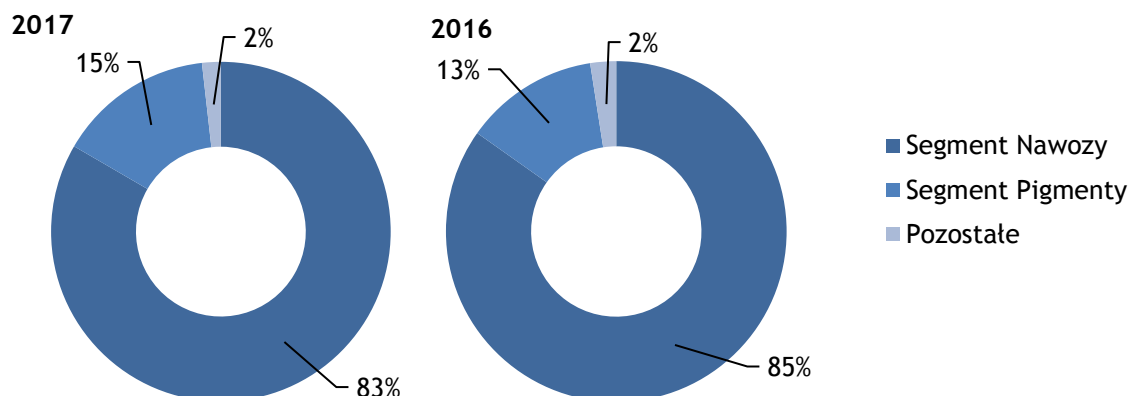
Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa			Jednostka Dominująca		
	Nawozy	Pigmenty	Pozostała działalność	Nawozy	Pigmenty	Pozostała działalność
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	2 050 048	308 035	59 405	2 046 515	308 035	30 544
<i>Udział w strukturze</i>	85%	13%	2%	86%	13%	1%
EBIT	51 179	13 624	5 464	84 234	13 541	15 222

Na wzrost wyniku EBIT Segmentu Nawozy znaczący wpływ miały wyniki ze sprzedaży nawozów fosforowych, które pomimo niższego poziomu cen nawozów NPK wzrosły w relacji do roku 2016. Korzystnej zmianie wyniku sprzyjało uzyskanie niższych cen podstawowych surowców (fosforytów, soli potasowej i siarki). Wyniki ze sprzedaży produktów azotowych ukształtowały się na poziomie zbliżonym do roku 2016, przy czym na ich wysokość wpłynęło kilka zróżnicowanych zmian - z jednej strony istotny wzrost wolumenów sprzedaży amoniaku i mocznika oraz wyższy średni poziom uzyskanych cen sprzedaży, z drugiej strony wzrost ceny gazu ziemnego. Poziom przychodów ze sprzedaży w tym Segmencie wzrósł o 6% w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Rysunek 9. Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej według segmentów operacyjnych



Rysunek 10. Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej według segmentów operacyjnych



Udział poszczególnych Segmentów w strukturze przychodów w porównaniu 2016 roku, uległ nieznacznym zmianom - spadek w Segmencie Nawozy i wzrost w Segmencie Pigmenty (2 p.p.), a pozostałe przychody pozostały na niezmiennym poziomie.

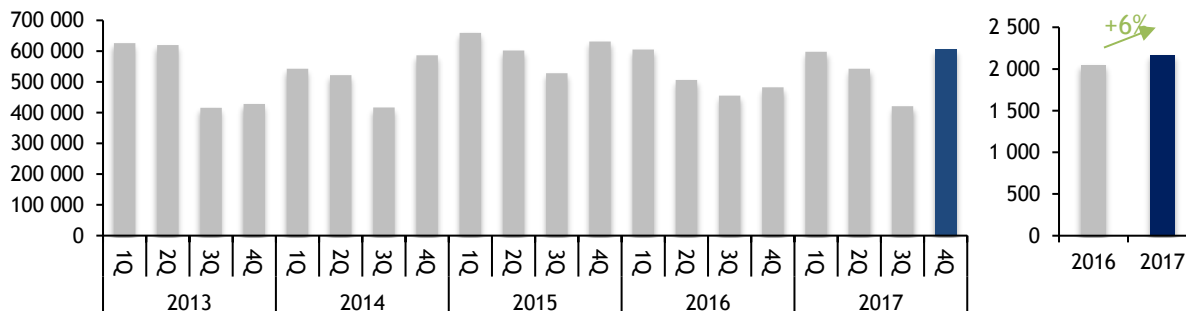
Segment Nawozy

W 2017 roku przychody ze sprzedaży w Segmencie Nawozy wyniosły 2 167 484 tys. zł i stanowiły 83% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Na działalności Segmentu Nawozy odnotowano dodatni wynik EBIT na poziomie 62 074 tys. zł. Sprzedaż na rynku krajowym stanowiła średnio 69% sprzedaży produktów tego Segmentu, tj. wzrosła o 2 p.p.

W 2017 roku najwyższy udział w produktowej strukturze przychodów Emitenta posiadała grupa nawozów wieloskładnikowych stanowiąca ponad 56% wartości przychodów ze sprzedaży ogółem. W odniesieniu do porównywanego okresu 2016 roku udziały poszczególnych grup produktowych w przychodach zmieniły się analogicznie do zmian obserwowanych w otoczeniu rynkowym.

Przychody ze sprzedaży nawozów wieloskładnikowych w 2017 roku wyniosły 1 458 570 tys. zł i były niższe o 1,8% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Główne źródło zmniejszenia przychodów w relacji do 2016 roku stanowiła niższa o 7% cena sprzedaży nawozów NPK. Średni spadek ceny nawozów wieloskładnikowych wyniósł 6%, przy jednoczesnym wzroście wolumenu o 4%.

Rysunek 11. Porównanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w Segmencie Nawozy



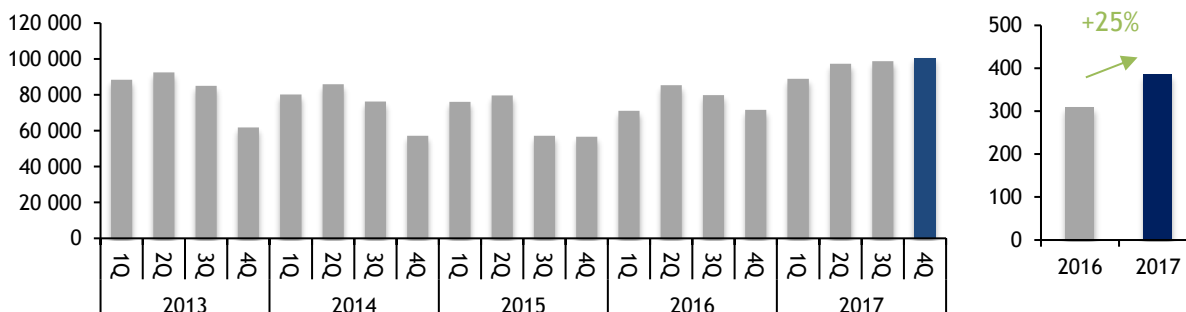
Przychody ze sprzedaży mocznika w 2017 roku wyniosły 363 660 tys. zł, co stanowi wzrost w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku o 19%. Istotny wpływ na wzrost przychodów ze sprzedaży miał wyższy zrealizowany wolumen sprzedaży (18%).

Przychody ze sprzedaży amoniaku, ukształtowały się na poziomie wyższym niż w analogicznym okresie 2016 roku (38%), głównie w efekcie wzrostu ceny amoniaku (7%) i jednoczesnym wzroście ilości sprzedaży amoniaku (29%).

Segment Pigmenty

Odnotowano zdecydowaną poprawę sytuacji rynkowej w Segmencie Pigmenty w 2017 roku, której efektem był znaczny wzrost przychodów i wyników. Przychody ze sprzedaży w 2017 roku w Segmencie Pigmenty wyniosły 385 699 tys. zł i stanowiły 15% przychodów ze sprzedaży Spółki. Wartość tych przychodów wzrosła w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 25%. Około 56% przychodów ze sprzedaży produktów zostało wygenerowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych. Na działalności Segmentu w ciągu całego roku odnotowano wysoki, dodatni wynik EBIT, kilkukrotnie wyższy niż w roku 2016.

Rysunek 12. Porównanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty



Przychody ze sprzedaży bieli tytanowej w 2017 roku wyniosły 370 139 tys. zł, co stanowi wzrost w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku o 26%. Wolumen ukształtował się na poziomie bliskim 2016 roku i był zbliżony do maksymalnych zdolności produkcyjnych Emitenta. Ceny bieli tytanowej wzrosły o ponad 25%.

Pozostała działalność

Przychody zakwalifikowane do kategorii „Pozostałe”, stanowią około 2% przychodów Grupy Kapitałowej.

W 2017 roku na Pozostałej działalności skonsolidowany wynik EBIT był ujemny. Istotny wpływ na jego poziom miały wyniki spółek zależnych, spisanie w koszty nakładów na realizację wstępnej fazy inwestycji fosforytowej w Senegal w wysokości 3 150 tys. zł, a także zawiązanie rezerw na pracownicze sprawy sądowe.

5.3.2. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej w 2017 roku ukształtowały się na poziomie 2 411 627 tys. zł i były wyższe od poniesionych w 2016 roku o 130 840 tys. zł (+6%).

Wzrost kosztów dotyczył głównie pozycji kosztów zużycia materiałów i energii (poziom blisko 70% całości kosztów). Decydujący wpływ na zwiększenie poziomu tych kosztów w odniesieniu do 2016 roku miała wyższa sprzedaż i produkcja wszystkich produktów w skali Spółki a także wyższa cena gazu ziemnego, kluczowego surowca do produkcji amoniaku i mocznika.

Zakończone i oddane inwestycje, a także zrealizowane remonty znaczące znalazły odzwierciedlenie we wzroście kosztów amortyzacji. Koszty wynagrodzeń z narzutami pozostają wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku głównie w efekcie podpisanych porozumień płacowych.

Wzrost kosztów usług obcych dotyczył głównie pozycji usług transportowych z tytułu wyższego zrealizowanego wolumenu sprzedaży. Na wyższe koszty w pozycji podatki i opłaty wpływ miało zwiększenie kosztów zużycia praw do emisji CO₂.

Ponadto, odnotować należy istotne zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu o 7% (9% w Jednostce Dominującej), na co istotny wpływ miały decyzje Zarządu w aspekcie działań optymalizacyjnych i redukcji kosztów w obszarach usług doradczych, prawnych, kosztów reklamy, IT oraz ubezpieczeń.

Tabela 21. Koszty Grupy Kapitałowej w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	2017	2016	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	102 148	89 241	12 907	14
Zużycie materiałów i energii	1 637 424	1 532 521	104 903	7
Usługi obce	187 497	170 503	16 994	10
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	335 004	323 395	11 609	4
Podatki i opłaty	100 268	88 704	11 564	13
Pozostałe koszty rodzajowe	49 286	76 423	-27 137	-36

Tabela 22. Koszty Jednostki Dominującej w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	2017	2016	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	99 970	88 170	11 800	13
Zużycie materiałów i energii	1 618 885	1 530 148	88 737	6
Usługi obce	246 500	232 743	13 757	6
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	251 233	242 415	8 818	4
Podatki i opłaty	94 591	85 967	8 624	10
Pozostałe koszty rodzajowe	47 598	74 834	-27 236	-36

5.3.3. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

W 2017 roku wartość aktywów Grupy Kapitałowej wzrosła do poziomu 2 165 926 tys. zł, tj. o 7% w porównaniu do stanu na koniec 2016 roku. Na dzień 31 grudnia 2017 roku zanotowano wartość aktywów trwałych w wysokości 1 526 886 tys. zł, oraz aktywów obrotowych w kwocie 639 040 tys. zł.

Do najistotniejszych zmian, jakie nastąpiły po stronie aktywów w 2017 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, można zaliczyć:

- wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 9% (110 972 tys. zł), z tytułu oddania do użytkowania nowych inwestycji,
- wzrost o 51% (49 205 tys. zł) wartości środków pieniężnych i ekwiwalentów, utrzymywanych na rachunkach bankowych,
- wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 3% (6 212 tys. zł), związany z wyższym poziomem przychodów ze sprzedaży Jednostki Dominującej,
- spadek wartości niematerialnych o 51% (35 465 tys. zł) związany głównie z utworzeniem odpisu aktualizującego wartości niematerialne z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych dotyczące AFRIG SA,
- spadek wartości nieruchomości inwestycyjnych o 55% (6 492 tys. zł), w związku z przekwalifikowaniem aktywów spółki zależnej Supra Agrochemia Sp. z o.o. do pozycji „Aktywa

trwale przeznaczone do sprzedaży” (sprzedaż aktywów związanych ze spółką Supra jest wysoce prawdopodobna).

Tabela 23. Struktura aktywów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	2017	2016	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	1 526 886	1 461 038	65 848	5
Rzeczowe aktywa trwałe	1 407 252	1 296 280	110 972	9
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	6 690	6 821	-131	-2
Nieruchomości inwestycyjne	5 381	11 873	-6 492	-55
Wartości niematerialne	34 013	69 478	-35 465	-51
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	26 964	25 712	1 252	5
Pozostałe należności	9 154	3 388	5 766	170
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 432	47 486	-10 054	-21
Aktywa obrotowe, w tym:	639 040	565 247	73 793	13
Zapasy	253 108	234 981	18 127	8
Prawa majątkowe	32 223	37 993	-5 770	-15
Pochodne instrumenty finansowe	0	2 189	-2 189	-100
Należności z tytułu podatku dochodowego	832	0	832	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz poz.	200 498	194 286	6 212	3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	145 003	95 798	49 205	51
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	7 376	0	7 376	-
Aktywa razem	2 165 926	2 026 285	139 641	7

Tabela 24. Struktura pasywów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	2017	2016	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	1 121 764	1 038 109	83 655	8
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	417 123	422 195	-5 072	-1
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	260 427	290 562	-30 135	-10
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 128	5 887	1 241	21
Zobowiązania z tytułu św. pracowniczych	62 347	65 378	-3 031	-5
Pozostałe zobowiązania	3 016	250	2 766	1106
Rezerwy	58 054	42 412	15 642	37
Dotacje	26 109	17 706	8 403	47
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42	0	42	-
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	627 039	565 981	61 058	11
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	117 705	74 913	42 792	57
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 673	3 033	-1 360	-45
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 488	9 409	-921	-10
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	347	9 956	-9 609	-97
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz poz.	488 536	457 341	31 195	7
Rezerwy	8 107	9 849	-1 742	-18
Dotacje	2 063	1 480	583	39
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	120	0	120	-
Razem zobowiązania	1 044 162	988 176	55 986	6
Pasywa razem	2 165 926	2 026 285	139 641	7

Istotne zmiany po stronie pasywów bilansu Grupy Kapitałowej w badanym okresie:

- wzrost poziomu kapitału własnego Grupy Kapitałowej o 8%, tj. o 83 655 tys. zł w relacji do roku 2016, głównie w wyniku zanotowanego poziomu zysków zatrzymanych na koniec 2017 roku,
- wzrost wartości bilansowej zobowiązań krótkoterminowych o 11% (61 058 tys. zł), w następstwie wzrostu o 57% (42 792 tys. zł) krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 7% (31 195 tys. zł),
- nieznaczny spadek poziomu zobowiązań długoterminowych o 1% (5 072 tys. zł) w porównaniu do roku ubiegłego, przede wszystkim w efekcie spadku stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 10% (30 135 tys. zł).

Tabela 25. Struktura aktywów Jednostki Dominującej

Wyszczególnienie	2017	2016	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	1 615 800	1 512 470	103 330	7
Rzeczowe aktywa trwałe	1 321 376	1 227 480	93 896	8
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	5 519	3 536	1 983	56
Wartości niematerialne	22 173	21 891	282	1
Nieruchomości inwestycyjne	26 960	25 901	1 059	4
Udziały i akcje	208 486	186 376	22 110	12
Pozostałe należności	513	3 321	-2 808	-85
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 773	43 965	-13 192	-30
Aktywa obrotowe, w tym:	557 689	488 458	69 231	14
Zapasy	251 942	233 318	18 624	8
Prawa majątkowe	32 223	37 993	-5 770	-15
Pochodne instrumenty finansowe	0	2 189	-2 189	-100
Pozostałe aktywa finansowe	0	10 812	-10 812	-100
Należności z tytułu podatku dochodowego	828	0	828	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz poz.	188 640	164 207	24 433	15
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69 338	39 939	29 399	74
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	14 718	0	14 718	-
Aktywa razem	2 173 489	2 000 928	172 561	9

W roku 2017 roku wartość aktywów Spółki wzrosła do poziomu 2 173 489 tys. zł, tj. o 9% w porównaniu do stanu na koniec 2016 roku. Na dzień 31 grudnia 2017 roku stan aktywów trwałych wyniósł 1 615 800 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 557 689 tys. zł. Do najistotniejszych zmian, jakie nastąpiły po stronie aktywów Spółki w 2017 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, można zaliczyć:

- wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 8% (93 896 tys. zł), z tytułu oddania do użytkowania nowych inwestycji,
- wzrost o 74% (29 399 tys. zł) wartości środków pieniężnych i ekwiwalentów, utrzymywanych na rachunkach bankowych,
- wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 15% (24 433 tys. zł), związane z wyższym wolumenem sprzedaży produktów Spółki,
- wzrost wartości udziałów i akcji o 12% (22 110 tys. zł), głównie w wyniku objęcia aktywów finansowych w kwocie 29 179 tys. zł w spółce inwestycyjnej PDH Polska S.A.,
- aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży - przekwalifikowanie aktywów spółki zależnej Supra Agrochemia Sp. z o.o. mając na uwadze fakt, iż sprzedaż spółki pozostaje wysoce prawdopodobna,
- spadek o 10 812 tys. zł pozostałych aktywów finansowych Spółki, w efekcie zmiany prezentacji pożyczki udzielonej jednostce zależnej Supra Agrochemia Sp. z o.o. do pozycji aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży,
- spadek o 2 189 tys. zł wartości pochodnych instrumentów finansowych, z uwagi na rozliczenie przez Spółkę kontraktów terminowych na zakup uprawnień do emisji CO₂.

Istotne zmiany po stronie pasywów bilansu Spółki w badanym okresie:

- wzrost poziomu kapitału własnego o 10% (102 005 tys. zł), z tytułu wypracowanych w 2017 roku zysków,
- zwiększenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych o 14% (77 275 tys. zł) w relacji do roku ubiegłego, w efekcie: wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 11% (46 450 tys. zł) oraz wzrostu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 57% (42 791 tys. zł),
- wzrost poziomu rezerw długoterminowych o 18% (21 367 tys. zł), związanych między innymi z utworzeniem rezerwy z tytułu poręczenia kredytów udzielonych spółce zależnej AFRIG S.A. w kwocie 9 372 tys. zł oraz zwiększeniem stanu rezerw na ochronę środowiska, w tym rekultywację, w kwocie 15 831 tys. zł,
- zmniejszenie o 17% (35 395 tys. zł) długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

Tabela 26. Struktura pasywów Jednostki Dominującej

Wyszczególnienie	2017	2016	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	1 161 629	1 059 624	102 005	10
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	396 153	402 872	-6 719	-2
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	178 495	213 890	-35 395	-17
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 920	3 544	-624	-18
Zobowiązania z tytułu św. pracowniczych	50 438	53 350	-2 912	-5
Pozostałe zobowiązania	296	250	46	18
Rezerwy	139 803	118 436	21 367	18
Dotacje	24 201	13 402	10 799	81
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	615 707	538 432	77 275	14
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	117 704	74 913	42 791	57
Pozostałe zobowiązania finansowe	895	1 791	-896	-50
Zobowiązania z tytułu św. pracowniczych	6 548	6 988	-440	-6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz poz.	480 888	434 438	46 450	11
Rezerwy	7 609	9 450	-1 841	-19
Dotacje	2 063	1 301	762	59
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	9 551	-9 551	-100
Razem zobowiązania	1 011 860	941 304	70 556	7
Pasywa razem	2 173 489	2 000 928	172 561	9

5.3.4. Wskaźniki finansowe

W 2017 roku zarówno Grupa Kapitałowa, jak i Jednostka Dominująca wypracowały znacząco wyższy poziom wyników finansowych, niż w roku 2016. Znalazło to odzwierciedlenie w wyższych wartościach wszystkich prezentowanych wskaźników rentowności. W efekcie uzyskania wyższej dynamiki wzrostu zysku netto przy jednoczesnym niższym tempie wzrostu aktywów oraz kapitału własnego, wartości wskaźników liczonych w relacji do majątku i kapitału uległy widocznej poprawie. Na zanotowany wzrost ROCE Grupy Kapitałowej oraz Spółki wpłynął osiągnięty w 2017 roku istotnie wyższy poziom zysku operacyjnego EBIT.

Tabela 27. Wskaźniki rentowności

Rodzaj wskaźnika	Grupa Kapitałowa		Jednostka Dominująca	
	2017	2016	2017	2016
Rentowność brutto na sprzedaży	18%	17%	18%	16%
Rentowność EBIT	5%	3%	7%	5%
Rentowność EBITDA	9%	7%	11%	8%
Rentowność zysku netto	3%	2%	5%	3%
ROA	4%	2%	6%	3%
ROCE	8%	5%	11%	8%
ROE	8%	4%	11%	6%
Rentowność aktywów trwałych	6%	3%	8%	4%

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, tj. EBIT/aktywa razem pomniejszone o zobowiązania krótkoterminowe

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

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

Płynność

Poziom wskaźników płynności osiągniętych w 2017 roku pozostał zbliżony do uzyskanego w 2016 roku. Wartości wskaźników kształtowały się na poziomach zapewniających bezpieczeństwo płynnościowe Grupy Kapitałowej i Jednostki Dominującej.

Tabela 28. Wskaźniki płynności

Rodzaj wskaźnika	Grupa Kapitałowa		Jednostka Dominująca	
	2017	2016	2017	2016
Wskaźnik bieżącej płynności	1,0	1,0	0,9	0,9
Wskaźnik wysokiej płynności	0,6	0,6	0,5	0,5
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,2	0,2	0,1	0,1

Konstrukcje wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności = aktywa obrotowe/krótkoterminowe zobowiązania

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

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

Efektywność zarządzania

W stosunku do 2016 roku okres rotacji zapasów oraz okres inkasa należności utrzymywał się na zbliżonym poziomie. Okres spłaty zobowiązań Jednostki Dominującej uległ wydłużeniu o 3 dni, na co decydujący wpływ miało zwiększenie wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług (o 11%). Podobne trendy obserwowane były także w Grupie Kapitałowej.

Tabela 29. Wskaźniki efektywności zarządzania

Rodzaj wskaźnika	Grupa Kapitałowa		Jednostka Dominująca	
	2017	2016	2017	2016
Rotacja zapasów w dniach	43	42	43	42
Rotacja należności w dniach	28	29	26	25
Rotacja zobowiązań w dniach	83	82	81	78
Cykl konwersji gotówki	-12	-11	-12	-11

Konstrukcje wskaźników:

*Rotacja zapasów w dniach = zapasy * 360/koszt własny sprzedaży*

*Rotacja należności w dniach = należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe * 360/przychody ze sprzedaży*

*Rotacja zobowiązań w dniach = zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe * 360/koszt własny sprzedaży*

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

Zadłużenie

Wskaźnik zadłużenia ogólnego w 2017 roku ukształtował się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego. Zanotowano spadek wartości wskaźnika zadłużenia długoterminowego, w efekcie spadku wartości zobowiązań długoterminowych. Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego ukształtował się nieznacznie powyżej poziomu z roku 2016. Na skutek wyższej dynamiki wzrostowej

kapitału własnego (wzrost 8%) niż zobowiązań (wzrost 6%), wzrost wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym.

Wartości wskaźników zadłużenia Grupy Kapitałowej oraz Jednostki Dominującej, uzyskane w 2017 roku kształtowały się na poziomach zapewniających bezpieczeństwo finansowe Emitenta.

Tabela 30. Wskaźniki zadłużenia

Rodzaj wskaźnika	Grupa Kapitałowa		Jednostka Dominująca	
	2017	2016	2017	2016
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	48%	49%	47%	47%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	19%	21%	18%	20%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	29%	28%	28%	27%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	107%	105%	115%	113%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	1 002%	688%	1 536%	946%

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

Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek = (zysk przed opodatkowaniem + koszty odsetek)/koszty odsetek

5.4. Zarządzanie zasobami finansowymi i majątkowymi

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem pozostawały w istotnej korelacji z sytuacją w otoczeniu rynkowym. Jest to prawidłowość pozostająca poza możliwościami bezpośredniego oddziaływania Spółki, nadal obserwowana i potwierdzana na rynku. Na Spółce nie ciążyą żadne zewnętrzne ograniczenia związane z zarządzaniem zasobami finansowymi i majątkowymi, za wyjątkiem standardowych wymogów określonych przez Kodeks Spółek Handlowych.

Podstawowym czynnikiem warunkującym rozwój Spółki, w tym wzrost posiadanych zasobów finansowych i majątkowych, pozostaje utrzymywanie posiadanej przez Spółkę zdolności do generowania dodatnich marż na podstawowych produktach sprzedawanych zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym. Spółka identyfikuje i zarządza ryzykiem płynności finansowej, prowadzi aktywną politykę zarządzania strumieniami przepływów finansowych, tj. zobowiązaniami i należnościami stosując politykę kredytu kupieckiego, przedpłat przy rozliczaniu transakcji sprzedażowych oraz kontrolując terminy płatności w transakcjach zakupowych. Ryzyko walutowe zredukowane jest poprzez hedging naturalny. Spółka równoważy wpływy i wydatki denominowane w tej samej walucie, będące wynikiem operacji zakupu kluczowych surowców do produkcji z jednoczesną sprzedażą produktów na eksport.

Spółka w celu zapewnienia płynności finansowej korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania. Kredyty spłacane są z bieżących wpływów przy jednoczesnym utrzymaniu bezpiecznego poziomu rezerwy kredytowej, możliwej do natychmiastowego wykorzystania. W 2017 roku nie wystąpiły naruszenia terminów spłat zobowiązań lub innych warunków dotyczących zobowiązań, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty tych zobowiązań.

Spółka posiada pełną zdolność płatniczą i kredytową oraz wysoki standing w ocenie strategicznych kredytodawców, stąd nawet wobec pogorszenia sytuacji makroekonomicznej zagrożenie utraty płynności finansowej pozostaje niewielkie.

Dodatkowo, Spółka posiada możliwość uzyskania dodatkowego finansowania swoich potrzeb korporacyjnych o charakterze bieżącym i długookresowym ze względu na podpisanie w kwietniu 2015 roku Umowy o finansowaniu wewnątrzgrupowym pomiędzy Grupą Azoty S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. oraz Emitentem.

5.5. Lokaty

Jednostka Dominująca korzysta z kredytów złotych w rachunku bieżącym. Nadwyżki pieniężne denominowane w PLN, USD i EUR są lokowane na automatycznych depozytach typu overnight na podstawie odrębnych umów.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Jednostka Dominująca nie posiadała żadnych lokat bankowych.

5.6. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Spółka w ramach wdrożonego w Grupie Azoty skonsolidowanego modelu finansowania korzysta ze zharmonizowanego pakietu umów korporacyjnego finansowania, zapewniającego długoterminowe bezpieczeństwo finansowe. Bilateralne umowy Emitenta również są spójne z wyżej wymienionym pakietem. Spółka posiada możliwość zwiększenia skali zobowiązań w sytuacji wystąpienia zapotrzebowania na finansowanie nowych przedsięwzięć inwestycyjnych.

Tabela 31. Poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych kredytów wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku*

Nazwa banku / Rodzaj zobowiązań	Przyznany limit	Zaangażowanie	Waluta	Wykorzystanie w %	Poziom do wykorzystania
PKO BP S.A. Limit kredytu wielocelowego	52 000	10 664	PLN	21	41 336
PKO BP S.A. Kredyt w rachunku bieżącym	208 900	105 200	PLN	50	103 700
BGK S.A. Kredyt w rachunku bieżącym	80 000	3 723	PLN	5	76 277
BGŻ BNP Paribas S.A. wielocelowa linia kredytowa	22 000	19 710	EUR	90	2 290

* Tabela zawiera wartości nominalne.

W PKO BP S.A. Jednostka Dominująca korzysta z umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w wysokości 52 000 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiło zadłużenie z tytułu kredytu obrotowego, natomiast wykorzystano 10 664 tys. zł na gwarancje oraz akredytywę stand-by. Pozostała kwota w wysokości 41 336 tys. zł pozostaje do wykorzystania na kolejne gwarancje i akredytywy oraz kredyt obrotowy. Umowa obowiązuje do dnia 30 września 2019 roku.

Jednostka Dominująca wraz ze Spółkami zależnymi 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 pooling rzeczywistego. Wysokość przyznanego limitu wynosi 208 900 tys. zł. Umowa kredytu zawarta jest do dnia 30 września 2019 roku. Limit dla Jednostki Dominującej wynosi 200 500 tys. zł, na który składają się limit kredytowy w wysokości 110 500 tys. zł oraz Limit Dzienny cash pooling rzeczywistego w wysokości 90 000 tys. zł. Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 105 200 tys. zł. W ramach tego samego kredytu spółki zależne posiadają następujące limity:

- Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. 8 000 tys. zł,
- Koncept Sp. z o.o. 200 tys. zł,
- Transtech Sp. z o.o. 100 tys. zł,
- Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. 100 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku żadna ze spółek zależnych nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w banku PKO PB S.A.

W styczniu 2017 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z limitem 80 000 tys. zł. Umowa zawarta została na okres 36 miesięcy. Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 3 723 tys. zł.

W lutym 2014 roku Emitent oraz spółka zależna African Investment Group S.A. zawarły umowę wielocelowej linii kredytowej z Bankiem BGŻ BNP Paribas Bank Polska S.A. dotyczącą finansowania działalności bieżącej spółki zależnej. Wysokość limitu wynosi 22 000 tys. EUR, w którym wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku wystąpiło zadłużenie w wysokości 19 710 tys. EUR. Limit udostępniony jest do 17 lutego 2019 roku. W dniu 7 lutego 2017 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o utworzeniu rezerwy z tytułu poręczenia kredytów udzielonych spółce African Investment Group S.A. w kwocie odpowiadającej wartości wykorzystanego kredytu w poszczególnych latach.

Tabela 32. Poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych pożyczek od podmiotów powiązanych wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku*

Nazwa podmiotu powiązanego / Rodzaj zobowiązania	Wysokość przyznanej pożyczki	Zaangażowanie	Waluta	Wykorzystanie w %	Poziom do wykorzystania
Grupa Azoty S.A. Pożyczka na projekty inwestycyjne	104 000	32 000	PLN	31	26 000
Grupa Azoty S.A. Pożyczka na pokrycie kapitału zakładowego PDH Polska S.A.	60 000	20 000	PLN	33	40 000

* Tabela zawiera wartości nominalne.

Spółka korzysta z pożyczki na projekty inwestycyjne, udzielonej przez Grupę Azoty S.A. na pokrycie nakładów inwestycyjnych w Jednostce Dominującej, zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Pożyczki w kwocie 104 000 tys. zł udzielono w dniu 14 września 2015 roku. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 32 000 tys. zł. Wpłata ostatniej transzy pożyczki w kwocie 26 000 tys. zł jest przewidywana w 2018 roku.

W dniu 14 września 2015 roku Grupa Azoty S.A. udzieliła Emitentowi pożyczki 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. Pożyczka wypłacana jest w transzach. Na dzień 31 grudnia 2017 wystąpiło zadłużenie w kwocie 20 000 tys. zł. Pozostała kwota jest możliwa do wykorzystania w 2018 roku.

Tabela 33. Poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych pożyczek w finansowaniu pozabankowym wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku*

Nazwa instytucji współfinansującej projekt / Nazwa projektu	Wysokość przyznanej pożyczki	Zaangażowanie	Waluta	Wykorzystanie w %
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją EC II	90 000	56 250	PLN	100
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie Modernizacja procesu syntezy amoniaku	90 000	80 355	PLN	100

* Tabela zawiera wartości nominalne.

Emitent korzysta z pożyczki udzielonej 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 wypłacona w całości. Spłata pożyczki według harmonogramu ma nastąpić do 31 grudnia 2022 roku. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 56 250 tys. zł.

Pożyczka z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie udzielona została na okres 10 lat, w wysokości 90 000 tys. zł, z przeznaczeniem na inwestycję „Modernizacja procesu syntezy amoniaku w Zakładach Chemicznych „Police” S.A.”. Pożyczka została wypłacona w całości. Termin obowiązywania umowy pożyczki przypada na 20 grudnia 2023 roku. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 80 355 tys. zł.

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W styczniu 2017 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z limitem 80 000 tys. zł., oprocentowany na podstawie WIBOR 1M plus marża. Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 3 723 tys. zł. Umowa obowiązuje do dnia 24 stycznia 2020 roku.

Tabela 34. Istotne umowy o finansowanie podpisane bądź aneksowane w 2017 roku oraz do dnia sporządzenia Sprawozdania

	Data umowy	Data aneksu	Waluta	Kwota umowy	Termin wymagalności
Zawarcie Umowy KRB w banku BGK	25.01.2017		PLN	80 000	24.01.2020

W styczniu 2017 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z limitem 80 000 tys. zł., oprocentowany na podstawie WIBOR 1M plus marża. Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 3 723 tys. zł. Umowa obowiązuje do dnia 24 stycznia 2020 roku.

5.7. Informacja o udzielonych pożyczkach

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim z Grupy Kapitałowej

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

- w dniu 14 marca 2014 roku w kwocie 3 600 tys. zł na realizację nakładów inwestycyjnych w spółce zależnej. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 3 600 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 30 czerwca 2018 roku.
- w dniu 31.12.2014 roku w kwocie 10 000 tys. zł na realizację nakładów inwestycyjnych w spółce zależnej. W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku Jednostka Dominująca dokonała wypłaty czterech transz pożyczki na kwotę 1 013 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2017 roku stan zadłużenia wynosił 9 650 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 30 czerwca 2018 roku.

5.8. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

Udzielone poręczenia kredytów

Tabela 35. Poręczenia udzielone przez Jednostkę Dominującą na dzień 31 grudnia 2017 roku

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota
Poręczenie spłaty kredytu konsorcjum banków	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu odnawialnego	PLN	23.04.2015	600 000
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP (KRB)	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu w rachunku bieżącym	PLN	20.09.2016	124 000
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP (LKW)	Grupa Azoty S.A	Umowa limitu kredytowego wielocelowego	PLN	20.09.2016	96 000
Gwarancja spłaty kredytu W EBI	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu	PLN	28.05.2015	220 000
Gwarancja spłaty kredytu W EBOiR	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu	PLN	28.05.2015	60 000
					1 100 000

W dniu 25 stycznia 2018 roku pomiędzy Grupą Azoty S.A. a Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (zwanym dalej EBI) z siedzibą w Luksemburgu została zawarta umowa gwarancji. Umowa została

zawarta pomiędzy EBI a kluczowymi spółkami zależnymi Grupy Azoty S.A., w tym: Emitentem, Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., występującymi jako gwaranci³⁰.

Gwarancja udzielona została jako zabezpieczenie do umowy kredytu dotyczącego finansowania w maksymalnej kwocie 145 000 tys. EUR, stanowiącego integralną część pakietu finansowania długoterminowego Grupy Azoty, służącego finansowaniu ogólnych potrzeb korporacyjnych, w tym strategii i programu inwestycyjnego oraz badań i rozwoju Grupy Kapitałowej.

Kwota udzielonych przez każdego z gwarantów, w tym Emitenta, gwarancji została ustalona w maksymalnej wysokości 58 000 tys. EUR, tj. łącznie 174 000 tys. EUR.

Każdy gwarant ponosi odrębną i niezależną od innych gwarantów odpowiedzialność za zobowiązania Kredytobiorcy do uzgodnionej górnej granicy odpowiedzialności gwaranta (kwota gwarancji). EBI może dochodzić od każdego z gwarantów zapłaty wymagalnych zobowiązań wynikających z Umowy z EBI w przypadku gdyby nie zostały zaspokojone przez Kredytobiorcę.

Gwarancja wygasa z upływem okresu zabezpieczenia, kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z Umowy z EBI dotyczącej finansowania, zawartego na okres 10 lat od uruchomienia finansowania, z ratalnym harmonogramem spłaty rozpoczynającym się w ciągu 3 lat od daty wyżej wymienionego uruchomienia.

Opisana powyżej gwarancja została udzielona na warunkach rynkowych za odpowiednim wynagrodzeniem. Pozostałe zapisy umowy gwarancji z EBI nie odbiegają od standardów przyjętych w umowach tego typu.

Jednostka Dominująca nie wystawiła i nie aneksowała w 2017 roku gwarancji których łączna wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

Tabela 36. Gwarancje wystawione w 2017 roku

Rodzaj i strony gwarancji	Data wystawienia	Przedmiot zabezpieczenia	Kwota gwarancji	Termin ważności
Gwarancja bankowa Emitenta dla GAZ-SYSTEM S.A.	30.11.2017	Umowa przesyłu paliwa gazowego	3 522	30.11.2018
Gwarancja ubezpieczeniowa Grupy Azoty Police Serwis dla Zakładu Odzysku i Składowania Odpadów Komunalnych	05.09.2017	Gwarancja należytego usunięcia wad i usterek	11	13.05.2019
Gwarancja ubezpieczeniowa Grupy Azoty Police Serwis dla Zakładu Odzysku i Składowania Odpadów Komunalnych	05.09.2017	Gwarancja należytego usunięcia wad i usterek	2	12.06.2019

Tabela 37. Gwarancje aneksowane w 2017 roku

Rodzaj i strony gwarancji	Data wystawienia	Przedmiot zabezpieczenia	Kwota gwarancji	Termin ważności
Gwarancja bankowa Emitenta dla PSE S.A.	17.03.2017	Umowa przesyłu energii elektrycznej	1 300	31.12.2017
Gwarancja bankowa Emitenta dla Izby Administracji Skarbowej w Szczecinie	24.03.2017	Gwarancja długu celnego	1 000*	22.05.2018
Gwarancja bankowa Emitenta dla PSE S.A.	15.11.2017	Umowa przesyłu energii elektrycznej	1 300	31.12.2019
Akredytywa standby Emitenta dla MET	28.12.2017	Gwarancja zapłaty do kontraktu	4 526 (1 300 tys. USD)	30.12.2018

* W dniu 22 maja 2017 roku zgodnie z zapisami aneksu kwota gwarancji uległa zmniejszeniu z 4 000 tys. zł do 1 000 tys. zł

³⁰ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 2/2018 „Udzielenie gwarancji na rzecz EBI” z dnia 29.01.2018 roku.

Wystawione akredytywy

Emitent nie wystawił w 2017 roku żadnych akredytyw dokumentowych.

5.9. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Weksle

W Spółce na dzień 31 grudnia 2017 roku ważny jest tylko weksel in blanco stanowiący zabezpieczenie pożyczki w kwocie 90 000 tys. zł udzielonej przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie z przeznaczeniem na dofinansowanie przedsięwzięcia inwestycyjnego „Modernizacja procesu syntezy amoniaku w Zakładach Chemicznych „Police” S.A.”.

Weksle in blanco wystawione przez Spółkę oraz gwarancje wystawione przez banki na zlecenie Emitenta na zabezpieczenie zobowiązań ujmowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, lub z których prawdopodobieństwo wypływu środków z tytułu wypełnienia obowiązku jest znikome, nie są prezentowane jako zobowiązania warunkowe.

5.10. Instrumenty finansowe

W ramach Polityki zarządzania ryzykiem finansowym Emitent identyfikuje następujące ryzyka oraz przyjął następujące cele i metody zarządzania tym ryzykiem:

Zarządzanie ryzykiem walutowym i stóp procentowych

Zarządzanie ryzykiem walutowym i stóp procentowych odbywa się w Spółce w oparciu o przyjętą w roku 2015 „Politykę Zarządzania Ryzykiem Finansowym (Walutowym i Stopy Procentowej)”, która jest jednym z narzędzi scentralizowanego Modelu Finansowania Grupy i obowiązuje w spółkach Grupy Azoty, w których to ryzyko na poziomie istotnym występuje.

Zgodnie z wyżej wymienioną Polityką celem zarządzania ryzykiem walutowym w Spółce jest ograniczenie do poziomu akceptowalnego niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych na przepływy pieniężne, który jest określany w oparciu o metodologię VaR. Natomiast, celem zarządzania ryzykiem stóp procentowych jest optymalizacja poziomu stóp procentowych tj. minimalizacji poziomu oprocentowania kapitału obcego, zwiększanie dochodowości aktywów finansowych.

Jednostka Dominująca narażona jest na ryzyko walutowe, z uwagi na ekspozycję walutową netto w EUR i w USD, wynikającą z salda obrotów walutowych z działalności handlowej i zakupów oraz z należności i zobowiązań handlowych, finansowych i inwestycyjnych. Ponadto Spółka narażona jest na ryzyko wynikające z okresowo występującej podwyższonej zmienności kursów walutowych, w tym wpływu zmian kursu EUR do USD, na kształtowanie się kursu PLN do tych walut.

Ekspozycja na ryzyko stóp procentowych wynika z posiadania przez Spółkę zobowiązań finansowych tj. kredytów i pożyczek w PLN, które oparte są o rynkowe zmienne stopy procentowe.

Mając na względzie specyfikę działalności w roku 2017 Spółka nie stosowała instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego oraz stóp procentowych. W celu minimalizacji ryzyka walutowego oraz stóp procentowych Spółka wykorzystywała tzw. hedging naturalny, tj.

- bilansowanie kosztów i przychodów wyrażonych w walucie, tak aby zmiany kursu walutowego miały jak najmniejszy wpływ na wynik finansowy,
- wykorzystanie wspólnej dla Spółek Grupy Azoty bazy oprocentowania dla kredytów oraz aktywów finansowych utrzymywanych w PLN.

Polityka zarządzania ryzykiem cenowym

Spółka w 2017 roku nie stosowała instrumentów zabezpieczających w zakresie cen surowców i produktów.

Polityka zarządzania ryzykiem kredytowym

Polityka zarządzania ryzykiem kredytowym obowiązuje i jest stosowana przez wszystkie jednostki i komórki organizacyjne Emitenta zawierające transakcje handlowe i finansowe. Celem Polityki jest określenie zasad dotyczących procesu zarządzania ryzykiem wynikającym z przyznanych kontrahentom kredytów kupieckich i obejmuje:

- identyfikację i ocenę źródeł ryzyka,
- określenie strategii zabezpieczającej przed ryzykiem,
- wybór instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem,
- realizację wybranej strategii zabezpieczającej,

- kontrolę i ocenę efektów podejmowanych działań.

Polisy ubezpieczenia należności

Na przestrzeni III kwartału 2017 r. przeprowadzono przetarg na wybór ubezpieczyciela w zakresie ubezpieczenia należności handlowych z tytułu sprzedaży nawozów, pigmentów, chemikaliów, soli potasowej. W toku przetargu, na podstawie oceny parametrów finansowych oraz pozostałych warunków, wyłoniono ofertę złożoną przez Atradius Credito Caucion S.A. de Seguros y Reaseguros S.A. Oddział w Polsce i z dniem 16 grudnia 2017 r. podpisano trzy polisy ubezpieczające należności handlowe w trzech walutach, tj. PLN, EUR i USD.

5.11. Przewidywana sytuacja finansowa

Kondycja finansowa Grupy Kapitałowej pomimo pozostawania w silnej korelacji ze zdarzeniami generowanymi w otoczeniu rynkowym, charakteryzuje się pełną zdolnością płatniczą oraz kredytową, zarówno w odniesieniu do Jednostki Dominującej jak również spółek zależnych i stowarzyszonych. Jednostka Dominująca w okresie objętym raportem nie zidentyfikowała zagrożeń utraty płynności finansowej. Kryterium płynności stanowi jeden z podstawowych obszarów, którego poziom jest nieprzerwanie monitorowany. Spółka w celu zapewnienia płynności finansowej korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania. Kredyty spłacane są z bieżących wpływów przy jednoczesnym utrzymaniu bezpiecznego poziomu rezerwy kredytowej, możliwej do natychmiastowego wykorzystania. Jednostka Dominująca prowadzi aktywną politykę zarządzania strumieniami przepływów finansowych, tj. zobowiązaniami i należnościami, stosując politykę kredytu kupieckiego, przedpłat przy rozliczaniu transakcji sprzedażowych oraz wydłużając terminy płatności w transakcjach zakupowych.

Jednostka Dominująca jako Spółka Kluczowa Grupy Kapitałowej GA S.A. jest uczestnikiem parasolowych umów kredytowych w rachunku bieżącym i wielocelowych, które służą zapewnieniu finansowania bieżącej płynności oraz pakietu umów Nowego Finansowania, który obejmuje swym zakresem umowy długoterminowe z przeznaczeniem na finansowanie Strategii i Planu Rozwoju finansowania niedoborów części spółek nadwyżkami innych spółek co w efekcie istotnie zmniejsza prawdopodobieństwo utraty płynności finansowej w perspektywie krótkoterminowej. Jednostka Dominująca spełnia jednolite kowenanty umów kredytowych, zgodnie z którymi posiada możliwość istotnego zwiększenia skali zobowiązań finansowych w sytuacji wystąpienia takiego zapotrzebowania.

6. Ryzyka i zagrożenia oraz perspektywy rozwoju

Ze względu na pozycję Emitenta w Grupie Kapitałowej najważniejszymi czynnikami dla rozwoju Grupy Kapitałowej są czynniki istotne dla rozwoju Jednostki Dominującej. Zgodnie z powyższym zarówno ryzyka i zagrożenia jak i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej rozpatrywane są głównie przez pryzmat perspektyw rozwoju działalności Jednostki Dominującej.

6.1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia

6.1.1. Zarządzanie strategiczne

Ryzyko dotyczące procesu planowania i realizacji projektów strategicznych

Realizacja strategicznych projektów inwestycyjnych to jeden z głównych obszarów aktywności Grupy Azoty decydujący o wzroście jej wartości.

Główne kierunki działań to rozwój nowych produktów, zwiększenie efektywności istniejących instalacji oraz obniżenie kosztów produkcji kluczowych produktów. Ponadto w stosunku do instalacji istniejących, w najbliższych latach przeprowadzonych zostanie szereg inwestycji modernizacyjnych mających na celu dostosowanie ich do wymogów prawnych (m.in. Dyrektywy w sprawie Emisji Przemysłowych - IED).

Z procesem planowania i realizacji projektów strategicznych wiąże się szereg zagrożeń i szans. Podstawowe ryzyko jest związane z zakończeniem inwestycji niezgodnie z pierwotnymi założeniami oraz nieuzyskaniem oczekiwanych rezultatów. W fazie przygotowania inwestycji istnieje ryzyko nieprecyzyjnej oceny zmieniającego się otoczenia. Przy realizacji kluczowych projektów istnieje także ryzyko nieprawidłowego doboru technologii oraz wyboru nieodpowiedniej jednostki realizującej inwestycję. W przypadku niewłaściwego przygotowania projektu lub wystąpienia nieprzewidywalnych okoliczności, może wystąpić ryzyko poniesienia dodatkowych wydatków w trakcie realizacji zadania.

Ryzyko stanowić może również wzrost wymogów wobec wykonawców/podwykonawców usług. Głównie zagrożenie powoduje tutaj wzrost kosztów świadczonych usług oraz ograniczenie liczby wykonawców z odpowiednimi uprawnieniami.

Szansą natomiast jest wzrost bezpieczeństwa pracy i jakości realizowanych usług.

Realizacja projektów strategicznych uzależniona jest od szeregu czynników zewnętrznych i wewnętrznych.

Do głównych czynników zewnętrznych wpływających na możliwości i tempo rozwoju Spółki należy zaliczyć: czynniki makroekonomiczne, sytuację rynkową, otoczenie gospodarcze, czy działalność prowadzoną przez głównych konkurentów. Negatywny wpływ tych czynników może utrudniać realizację zakładanych kierunków rozwoju Spółki i Grupy Azoty oraz wyznaczonych celów strategicznych. W przypadku tych czynników Spółka ma ograniczony wpływ na ich kontrolę.

Do wewnętrznych czynników i przedsięwzięć istotnych dla rozwoju Spółki i Grupy Azoty należy zaliczyć m.in.: stan techniczny instalacji produkcyjnych, czy przygotowanie organizacyjne do realizacji programu inwestycyjnego.

Zmiany w dyrektywach UE dotyczące oznakowania CE oraz dokonane zmiany w zakresie przepisów BHP, ochrony środowiska, prawa budowlanego czy też możliwe zmiany w przepisach UDT i TDT skutkują pojawieniem się potencjalnych zagrożeń zaostżenia wymagań dotyczących warunków wykonywania i odbioru prac. Jednocześnie powyższe zmiany generują też szanse wzrostu bezpieczeństwa pracy i jakości realizowanych projektów.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z realizacją projektów strategicznych, w Spółce i Grupie Azoty zostały wdrożone wewnętrzne procedury, które definiują i regulują proces przygotowania i realizacji projektów inwestycyjnych. Szczegółowe zapisy umowne z wykonawcami, wymagania referencji i doświadczenia, zabezpieczenia dobrego i terminowego wykonania zakresu prac, ubezpieczenia to funkcjonujące mechanizmy kontrolne. Wprowadzony system kontroli wewnętrznej stwarza szanse minimalizacji ewentualnych niegospodarności i wpływa na oszczędność wydatkowanych środków. Działania na etapie planowania realizowane są w oparciu o rzetelne informacje rynkowe pozyskane np. z raportów zewnętrznych firm wyspecjalizowanych w zakresie badań rynkowych, bądź opinie doradców technologicznych, ekonomicznych i rynkowych. Wprowadzono kontrolę nad strategicznymi projektami, która obejmuje także weryfikację podstawowych założeń danego projektu (efekty biznesowe, budżety, KPI, harmonogramy, podział odpowiedzialności). Zapewniono regularną informację o statusie realizacji projektów, Kierownicy Projektów zostali zobowiązani do przygotowania comiesięcznych i kwartalnych sprawozdań z realizacji prowadzonych zadań inwestycyjnych. W przedmiotowych raportach wskazane są ryzyka i zagrożenia związane z prowadzonym przedsięwzięciem. Wprowadzony został w całej Grupie Azoty ujednolicony sposób oceny ryzyka dotyczącego procesu planowania i realizacji projektów strategicznych. Ocena ryzyka dotyczy dwóch kluczowych wskaźników dla realizacji projektów strategicznych ich budżetu i terminu realizacji. Wskaźniki ryzyka dla strategicznych projektów są na bieżąco monitorowane oraz co kwartał raportowane. W 2017 roku monitorowanych było siedem strategicznych projektów. W ramach zarządzania ryzykiem procesu planowania i realizacji projektów strategicznych zakłada się realizację działań mających na celu ograniczenie możliwości wystąpienia danego ryzyka.

Ryzyko wzrostu wymagań regulacyjnych dotyczących zawartości metali ciężkich w produktach Spółki/dopuszczalnych parametrów jakościowych

Istnieje ryzyko, że Spółka może ponieść koszty wynikające z zaostżenia wymogów w zakresie zawartości metali ciężkich (np. kadmu, niklu) w jej produktach. Spełnienie restrykcyjnych limitów może być trudne do wdrożenia, a nawet istnieje możliwość niezapewnienia wymaganych parametrów jakościowych produktów w skrajnych przypadkach (dotyczy nawozów wieloskładnikowych).

Zaostżenie uregulowań wobec nawozów w zakresie zawartości metali ciężkich może skutkować koniecznością zmiany źródeł zakupu surowców takich jak fosforyty i magnezyty, co z kolei może przełożyć się na zwiększenie kosztów produkcji. Obecnie nie istnieją technologie usuwania metali ciężkich (w tym kadmu z nawozów) opracowane i wdrożone w skali przemysłowej. Prowadzone są prace badawcze w skali laboratoryjnej, rozpoznawane są technologie realne do implementacji (skala pilotowa, a następnie realizowane są koncepcje projektowe dla wybranych rozwiązań) wraz z oceną efektywności procesów i określeniem potencjalnych nakładów kapitałowych i operacyjnych przyszłej inwestycji.

Zmiana procesów wytwarzania nawozów spełniających restrykcyjne wymagania może skutkować pogorszeniem konkurencyjności produktów i ograniczeniem sprzedaży w związku ze zwiększeniem kosztów produkcji.

Grupa Azoty podobnie jak pozostali polscy producenci nawozów fosforowych i większość przedstawicieli europejskiej branży nawozowej, domagała się limitu kadmu (Cd) w wysokości 80 mg/kg P₂O₅ w nawozach, który zapewniłby jego redukcję w glebach, a jednocześnie pozwoliłby uniknąć znaczących konsekwencji rynkowych. Rada UE przyjęła 20 grudnia 2017 roku stanowisko w sprawie limitu kadmu w nawozach na poziomie 60 mg Cd do wprowadzenia za 8 lat. Jakkolwiek stanowisko Rady UE nie zaspakaja w pełni interesów Spółki, to pozwala w zaproponowanym okresie przejściowym na dostosowania operacyjne i technologiczne do niniejszych wymagań. Po przyjęciu stanowiska przez Radę UE, prace nad nowym Rozporządzeniem Nawozowym zostały przeniesione na etap rozmów trójstronnych między Komisją Europejską, Parlamentem Europejskim i Radą UE (TRIALOG). W związku z bardzo niekorzystną propozycją uchwaloną w połowie roku w Parlamencie Europejskim (60 mg Cd/P₂O₅ - 40 mg Cd/P₂O₅ po 6 latach - 20 mg Cd/P₂O₅ po 16 latach), zachodzi istotne ryzyko, że negocjacje trójstronne zakończą się nałożeniem limitów o wiele niższych niż te, przyjęte w Radzie UE. Z punktu widzenia Emitenta długi okres przejściowy jest konieczny dla podjęcia działań dostosowawczych pozwalających na spełnienie nowych wymagań.

Spółka aktywnie uczestniczy w pracach legislacyjnych nad projektem nowego Rozporządzenia Nawozowego. Prowadzona jest ciągła koordynacja działań wspierających i lobbingsowych na forum instytucji unijnych. Spółka bierze udział w opiniowaniu projektów dokumentów legislacyjnych oraz w konsultowaniu poprawek. Współpracuje z innymi producentami nawozów i stowarzyszeniami branżowymi (np. w ramach zainicjowanego przez Grupę Azoty Europejskiego Aliansu Producentów Nawozów Fosforowych AEEP) w celu wypracowania wspólnego silnego stanowiska wobec proponowanych obostrzeń. Spółka prowadzi orientację na alternatywy techniczno-technologiczne w przypadku wprowadzenia limitów zanieczyszczeń w nawozach w tym kadmu oraz rozwija technologie oczyszczania strumieni produkcyjnych z metali ciężkich. Ponadto dokonuje analizy portfolio produktów pod kątem spełnienia wymagań legislacyjnych z uwzględnieniem atrakcyjności rynkowej i kosztów wytwarzania.

6.1.2. Zarządzanie obsługą majątku trwałego produkcyjnego

Ryzyko dotyczące wystąpienia poważnych awarii przemysłowych lub awarii technicznych powodujących zaistnienie przerw w ciągłości ruchu i w działalności kluczowych instalacji produkcyjnych

Priorytetem Spółki z uwagi na prowadzony profil działalności jest zachowanie najwyższych standardów w zakresie bezpieczeństwa, ograniczających ryzyko wystąpienia awarii przemysłowych.

Zdefiniowane zagrożenia, które mogą być kluczowe w realizacji zadań Spółki podlegają stałemu monitorowaniu. Ryzyko wystąpienie potencjalnej awarii może być wynikiem: zdarzeń spowodowanych niewłaściwie prowadzonym procesem produkcyjnym, niewłaściwą obsługą techniczną, stanem technicznym instalacji lub błędnymi metodami oceny stanu technicznego nie uwzględniającymi w sposób kompleksowy specyficznych warunków pracy i użytkowania obiektów technicznych.

Ryzyko stanowią również mogą zdarzenia losowych (ukryte wady materiałowe, techniczne).

Szanse stanowi natomiast rozszerzenie zakresu metod diagnostycznych i badań nieniszczących oraz wprowadzenie dodatkowego opomiarowania.

Spółkę zaliczono do zakładów o dużym ryzyku wystąpienia awarii (ZDR). Opracowano i wdrożono wymagane programy zapobiegania awariom oraz w sposób ciągły nadzorowane i wdrażane są wymagania prawne związane z bezpieczeństwem, w tym Dyrektywy SEVESO III zaimplementowanej do polskiego prawa.

Spółka posiada środki techniczne i organizacyjne służące zapobieganiu wystąpienia awarii i ograniczenia jej skutków. Dobrze wyszkolona, Zakładowa Straż Pożarna, wspierana dodatkowo przez ratowników chemicznych oraz inne służby, zdolna jest w każdej sytuacji do podjęcia skutecznych działań ratowniczych.

Prawidłowość stosowanych rozwiązań w zakresie zapewnienia bezpieczeństwa dokonywana jest przez organy kontroli zewnętrznej oraz instytucje akredytujące / certyfikujące. Potwierdzeniem należytej staranności w dbałości o bezpieczeństwo są posiadane przez Spółkę certyfikaty.

Wdrożone i stosowane są mechanizmy kontrolne w postaci wewnętrznych procedur, umów serwisowych, systemów monitoringu, zabezpieczeń urządzeń i instalacji przed przekroczeniem dopuszczalnych parametrów.

Podejmowane działania organizacyjne i techniczne przyczyniają się do utrzymywania wysokich standardów bezpieczeństwa i sukcesywnego zmniejszania negatywnych skutków działalności Spółki dla środowiska. Wysiłki Spółki w obszarze poprawy warunków pracy, ogólnozakładowe kampanie

promujące bezpieczeństwo i program bezpłatnej profilaktyki zdrowotnej dla pracowników są docenione przez instytucje zewnętrzne, m.in. firma po raz kolejny została uhonorowana Złotą Kartą Lidera Bezpiecznej Pracy (2017-2018). Instalacje Spółki wyposażone są w szereg blokad technologicznych oraz blokad znajdujących się pod nadzorem Urzędu Dozoru Technicznego zapewniających przeciwdziałanie powstaniu awarii w przypadku zaistnienia przerw w ciągłości ruchu, których zadaniem jest utrzymanie bezpieczeństwa obsługi oraz urządzeń.

Program TPM (Total Preventive Maintenance) i nowoczesne zasady prewencyjnego utrzymania ruchu (Preventive Maintenance) wsparte programem informatycznym CMMS oraz prowadzenie planowej gospodarki remontowej, w sposób znaczący wpływają na podniesienie stanu technicznego i niezawodności instalacji, zmniejszając tym samym ryzyko wystąpienia awarii.

Strategia działania w zakresie ryzyka wystąpienia awarii przemysłowych lub technicznych skupia się w pierwszej fazie na prowadzeniu działań mających na celu ograniczenie wystąpienia sytuacji krytycznych, natomiast w przypadku materializacji ryzyka strategia zakłada rozłożenie skutków wystąpienia ryzyka na instytucje ubezpieczające. Zgodnie z wewnętrzną procedurą po każdej awarii podejmowane są działania określone w protokołach komisji awaryjnych bądź w opracowanych przez użytkowników programach działań korygujących / zapobiegawczych.

W Spółce w 2017 roku nie wystąpiły poważne awarie przemysłowe.

Ryzyko niedostosowania się terminowego do wymogów w zakresie ograniczenia emisji NO₂, SO_x, pyłów

Zgodnie z przepisami prawa Spółka musi dostosować się do zaostrzonych standardów emisyjnych dla instalacji spalania paliw. Standardy dotyczą dopuszczalnych wartości emisji dwutlenku siarki, tlenków azotu oraz pyłów. Dyrektywa IED oraz Prawo Ochrony Środowiska przewidują mechanizm odsunięcia w czasie daty wejścia w życie zaostrzonych standardów emisyjnych. Jednym z nich jest tzw. Przejściowy Plan Krajowy (PPK). Do PPK zgłoszono źródła spalania paliw obejmujące Elektrociepłownię ECII. Zgodnie z mechanizmem derogacyjnym PPK dla źródeł spalania instalacji ECII, w okresie od dnia 1.01.2016 roku do 30.06.2020 roku obowiązują wielkości dopuszczalne emisji „obliczone dla każdego roku jako średnia arytmetyczna tzw. średnia krocząca”. Działania prowadzone w ramach ryzyka w zakresie ograniczania emisji NO₂, SO_x i pyłów, mają na celu ograniczenie prawdopodobieństwa wystąpienia danego ryzyka, a w przypadku jego materializacji, minimalizację jego negatywnych skutków. Nowe, standardy emisyjne w zakresie emisji pyłów, obowiązują również na instalacji Elektrociepłowni ECI.

W związku z ogłoszeniem w 2017 roku konkluzji BAT w odniesieniu do dużych obiektów spalania (LCP), które wprowadzają surowsze standardy emisyjne i dalsze ograniczenia Spółka w celu zachowania zgodności musi podjąć działania dostosowawcze wypełniające standardy wskazane w konkluzji BAT. W przypadku nie wypełnienia wymogów może wystąpić zagrożenie nałożenia kar środowiskowych przez organ zewnętrzny.

Szansę stanowić może natomiast podjęcie działań zmierzających do uzyskania odstępstwa polegającego na wydłużeniu okresu dostosowania się do ostrzejszych granicznych wielkości emisji ustalonych w konkluzjach BAT dla LCP ponad ustawowy termin 4 lat. Takie odstępstwo może zostać udzielone z uwagi na nieproporcjonalnie wysokie koszty dostosowania instalacji do granicznych wielkości emisji w stosunku do korzyści dla środowiska.

W obszarze zarządzanego ryzyka stosowanych jest szereg mechanizmów kontrolnych zapewniających zachowanie zgodności z przepisami prawa takich jak: procedury wewnętrzne, instrukcje technologiczne i stanowiskowe, ciągły monitoring wielkości emisji, kontrole wewnętrzne, szkolenia, realizacja inwestycji mających na celu dostosowanie instalacji do nowych wymagań prawnych.

W celu ograniczenia ryzyka wystąpień przekroczeń emisji, na instalacji ECII prowadzona jest inwestycja w zakresie zmniejszenia emisji NO₂, SO_x i pyłów (IOS).

W ramach zarządzania ryzykiem na bieżąco monitorowane są oraz co miesiąc raportowane wskaźniki zgodności harmonogramu inwestycji oraz procentowego udziału (miesięczny / roczny) wielkości emisji SO₂ w pułapie emisji PPK.

Ryzyko związane z koniecznością dostosowania procesów produkcyjnych do nowych wymagań

Zmiana wymagań prawnych w zakresie ochrony środowiska wiąże się z koniecznością dostosowania instalacji do nowych standardów emisyjnych oraz ponoszenia związanych z dostosowaniem kosztów. Zagrożenia stanowić może wprowadzanie nowych wymagań regulacyjnych nie skorelowanych

z planami inwestycyjnymi i możliwościami finansowymi, ryzyko dostosowania instalacji do ogłaszanych konkluzji BAT, niedotrzymanie dopuszczalnych wartości czy też ryzyko zmian prawnych skutkujących wzrostem opłat środowiskowych.

Projekt ustawy „Prawo wodne” przewidywał wzrost stawek opłat za wykorzystywanie wody, w tym na cele przemysłu. Regulacja zakładała wprowadzenie opłat stałych i opłat zmiennych za pobór wód i odprowadzanie ścieków. Skutkowałoby to dla Spółki znacznym zwiększeniem opłat za pobór wód i odprowadzanie ścieków. Spółka brała czynny udział w konsultacjach nad projektem ustawy wnosząc swój sprzeciw przeciwko wprowadzeniu opłat za pobór morskich wód wewnętrznych. Stanowisko Spółki zostało uwzględnione w ostatecznej wersji ustawy poprzez dodanie zapisu, „iż opłat za usługi wodne, nie ponosi się za pobór wód z morskich wód wewnętrznych”.

Spółka posiada aktualną decyzję Pozwolenie Zintegrowane. W związku z weryfikacją pozwolenia przez Urząd Marszałkowski, związaną z ogłoszeniem konkluzji BAT dla oczyszczalni ścieków, Spółka została wezwana do złożenia wniosku o zmianę decyzji do dnia 2 grudnia 2017 roku. Wniosek o zmianę pozwolenia zintegrowanego został złożony w Urzędzie Marszałkowskim w dniu 1 grudnia 2017 roku. Dnia 15 grudnia 2017 roku wydana została decyzja zmieniająca pozwolenie zintegrowane Spółki w pełnym zakresie jaki był przez Spółkę wnoszony. Uzyskano odstępstwo od częstotliwości monitoringu ścieków oczyszczonych. Spółka ma czas do maja 2020 roku na dostosowanie się do wymogów konkluzji. Dnia 17 sierpnia 2017 roku ogłoszone zostały konkluzje BAT dla dużych obiektów spalania (LCP) - instalacja ECII. Spółka ma 4 lata od dnia ogłoszenia konkluzji na dostosowanie instalacji do nowych wymagań. Spółka po dokonaniu wstępnej analizy możliwości ubiegania się o odstępstwo od granicznych wielkości emisyjnych, będzie podejmować działania mające na celu uzyskanie tych odstępstw.

6.1.3. Kompleksowa obsługa klienta

Ryzyko zwiększonego poziomu importu nawozów

Pozycja Spółki na rynku i jej konkurencyjność w istotny sposób uzależniona jest od sytuacji w obszarze segmentu nawozowego. Wymaga ona uważnego monitorowania i działań w zakresie legislacji i lobbingu. Import nawozów wieloskładnikowych NP i NPK do Polski (głównie ze Wschodu) rośnie w ostatnich latach. Sytuacja nie powoduje jak dotąd ograniczeń w produkcji Spółki, natomiast sprawia zagrożenie w obszarze logistycznym nawozów. Istnieje ryzyko dalszego rozwoju importu i nadmiernej podaży produktów na rynku. Przewaga producentów nawozów ze Wschodu wynika m.in. z dostępu do taniego surowca jakim jest gaz oraz braku obowiązku dostosowania się do unijnych regulacji i norm środowiskowych.

Szansą dla Spółki jest wprowadzenie regulacji prawnych oraz celnych dla importowanych nawozów, które dałyby możliwość zapewnienia uczciwej konkurencji rynkowej. Oczekiwane było by również zaostrzenie procedur dopuszczenia nawozów z importu do obrotu.

Szansą Spółki jest również rozwój specjalistycznych formuł nawozowych rozszerzających portfolio produktów o asortymenty dla najbardziej wymagających klientów.

Działania Spółki w celu wzmocnienia przewagi konkurencyjnej w segmencie nawozów obejmują:

- realizację założeń zaktualizowanej strategii Grupy Kapitałowej w obszarze dystrybucji,
- realizację zadań inwestycyjnych, które przyczynią się do wzrostu efektywności produkcji,
- wzmocnienie pozycji rynkowej Grupy Kapitałowej poprzez akwizycję oraz plasowanie na rynku nowych produktów,
- aktywny udział w procesie konsolidacji branży chemicznej,
- podejmowanie działań antidumpingowych,
- aktywne uczestnictwo w pracach stowarzyszenia Fertilizers Europe,
- współpraca z uczelniami oraz instytucjami naukowymi,
- przeprowadzanie laboratoryjnych analiz w zakresie wprowadzenia nawozów otoczkowanych i nawozów organiczno-mineralnych,
- realizacja działań zmierzających do wsparcia producentów rolnych w dostępie do najnowszych rozwiązań w zakresie produkcji i nawożenia,
- realizacja wszechstronnego doradztwa agrotechnicznego,
- realizacja cyklu programów edukacyjnych w zakresie nawożenia,
- prowadzenie cyklicznych badań w zakresie znajomości marek nawozów i praktyk zakupowych rolników.

Ryzyko pogorszenia bilansu popytowo-podażowego

Spółka działa od lat w wymagającym i zmiennym otoczeniu konkurencyjnym uzależnionym od cyklów koniunkturalnych, często w sytuacji niekorzystnego bilansu popytowo-podażowego, a ceny nawozów, które wytwarza, zależą ściśle od lokalnego oraz międzynarodowego rozmiaru popytu i podaży. Zbliżone zależności kierują także rynkiem bieli tytanowej.

Niektórzy konkurenci mogą mieć dostęp do nowszej myśli technologicznej lub tańszych surowców, bądź ze względu na korzystniejsze położenie geograficzne łatwiejszy dostęp do surowców oraz rynków docelowych. Część producentów - z najbliższego otoczenia Spółki, w tym producenci krajowi planują zwiększyć swoje moce produkcyjne. Ze względu na te czynniki, ceny i wielkość popytu na produkty Spółki ulegają wahaniom. Po stronie zagrożeń w obszarze nawozowym należy brać pod uwagę następujące czynniki ryzyka:

- brak równowagi popytowo-podażowej spowodowanej ograniczeniem konsumpcji produktów (nieregularne zmiany pogodowe, opóźnienia w wypłacie dopłat bezpośrednich, nasycenie rynku i nadmiar dostępnych produktów),
- spadek zakupów przez klientów związany z koniecznością ograniczenia przez nich produkcji własnej, oraz niepewności kontraktacji tejże produkcji,
- zaburzenia dotyczące harmonogramu realizacji dopłat bezpośrednich dla rolników,
- wystąpienie ryzyka klęsk żywiołowych, susz, powodzi, przymrozków skutkujące ograniczeniem zakupów nawozów.

W obszarze bieli tytanowej główne czynniki to:

- osłabienie popytu na biel tytanową ze strony producentów farb i lakierów,
- wyższe wymagania jakościowe dotyczące zastosowań bieli w przemyśle tworzyw, sztucznych i papieru.

Istnieje potencjalne ryzyko pogłębiania się niekorzystnego trendu polegającego na zwiększonej aktywności producentów i importerów bieli tytanowej spoza Europy. Jednak obecnie utrzymujący się popyt na rynku pigmentowym pozwala na ciągłą produkcję i sprzedaż na warunkach lepszych, niż planowane.

Szansę zwiększonego planu sprzedaży generują niedobory bieli tytanowej na rynku wynikające z problemów wznowienia produkcji (po częściowym spaleniu się fabryki) u konkurencyjnego producenta z Finlandii oraz wygaszenia z powodów środowiskowych kilku mniejszych fabryk w Chinach.

W celu umocnienia pozycji rynkowej Spółka prowadzi działania w zakresie kreowania oczekiwanej struktury sprzedaży na rynku krajowym i rynkach eksportowych, poprzez sięganie do nowych, mniejszych odbiorców oraz kładąc większy nacisk na rynki strategiczne.

Działania Spółki w celu wzmocnienia przewagi konkurencyjnej na rynku nawozowym obejmują realizację zadań inwestycyjnych oraz rozwojowych w zakresie wypracowania nowych formuł nawozowych, atrakcyjnych z perspektywy agrotechnicznej, które przyczynią się do wzrostu efektywności i elastyczności produkcji. Spółka jednocześnie dywersyfikuje rynki zbytu oraz grupy odbiorców.

Ryzyko związane z rosnącymi wymaganiami jakościowymi / środowiskowymi odbiorców dotyczące produktów Spółki

Rosnące oczekiwania odbiorców oraz stawiane Spółce wymagania dostosowania się do unijnych regulacji i norm środowiskowych determinują działania Spółki. Ryzyko wynikające z niepewności dotyczy zagrożeń takich jak:

- zaostrenie regulacji unijnych ograniczających korzystanie z produktów Spółki w krajach będących ich odbiorcami (limity zawartość metali ciężkich),
- ograniczenia ilościowego w zakresie stosowania nawozów (per hektar),
- wprowadzenia/stosowania ograniczeń ilościowych składników w produktach na skutek zmian rozporządzenia dotyczącego tego zagadnienia,
- liberalizacji handlu w UE,
- spełnienie wymagań w zakresie granulacji nawozów,
- ryzyko zmniejszenia popytu ze strony finalnych odbiorców (przemysł cementowy) na oferowany przez Spółkę siarczan żelaza z powodu rosnącego popytu na ten produkt w formie granulatu.

Spółka monitoruje na bieżąco zmiany w przepisach prawa w obszarze wszelkiego rodzaju regulacji, których zaostrenie może powodować ryzyko ograniczenia sprzedaży produktów.

Koordinowane są działania wspierające i lobbingsowe na forum instytucji unijnych. Prowadzona jest współpraca z innymi producentami w celu wypracowania wspólnego silnego stanowiska wobec proponowanych obostrzeń (np. ze stowarzyszeniem AEEP w kwestii nowej regulacji nawozowej, z TDIC w kwestii klasyfikacji bieli tytanowej). Przeprowadzane są działania w zakresie wsparcia aplikacyjnego dla nawozów. Prowadzona jest współpraca z instytucjami naukowymi, badawczymi, uczelniami i przedsiębiorcami w celu m.in. podjęcia działań w zakresie opracowania lub zakupu technologii usuwania zanieczyszczeń z kwasu fosforowego. Spółka od lat realizuje przedsięwzięcia naukowo-techniczne, efektem których są nowe lub ulepszone produkty.

6.1.4. Zapewnienie dostępności surowców i materiałów

Ryzyko dotyczące utrzymywania ciągłości produkcji / dostępności amoniaku

Główne zagrożenia, jakie mogą wpłynąć na ciągłość produkcji amoniaku i jego dostępność, należy podzielić na czynniki zewnętrzne i wewnętrzne.

Do grupy czynników zewnętrznych niezależnych od Spółki, a warunkujących ciągłość produkcji, możemy zaliczyć sytuację rynkową, wahania cen na rynku lokalnym i światowym, uwarunkowania gospodarcze, podłoże polityczne mające wpływ na dostępność rurociągów przesyłowych, a co za tym idzie zachwiania w dostawach kluczowego surowca jakim jest gaz ziemny, a także mechanizm popytowy głównie zależny od sytuacji gospodarczej otoczenia.

Potencjalne zagrożenie stanowić również może wzrostu cen gazu będącego znaczącym składnikiem kosztowym oraz działanie siły wyższej mogącej spowodować zmniejszenia lub zatrzymanie strumienia dostaw surowca. W przypadku okresowego zmniejszenia obciążenia instalacji amoniaku nieprecyzyjne określenie zapotrzebowania na surowiec może doprowadzić do nie odebrania zakontraktowanych ilości surowca.

Zagrożenia natomiast równoważone są szansami do których można zaliczyć poprawę wskaźnika zużycia gazu na 1 tonę amoniaku co przekłada się na mniejsze ilości zużycia tego surowca.

Czynniki wewnętrzne wynikają z ograniczeń technologicznych, na które składają się rodzaj urządzeń i ich konstrukcja, stopień złożoności, specyfika wykonywania awaryjnych prac remontowych, dostępność specjalistycznego serwisu oraz części zamiennych. Spółka podejmuje szereg działań mających na celu poprawę niezawodności pracy instalacji i zapewnienie maksymalnej dostępności maszyn i urządzeń poprzez:

- wdrożenie programu TPM oraz zasad prewencyjnego utrzymania ruchu PM, wsparte programem informatycznym CMMS, w tym także prowadzenie planowej gospodarki remontowej, które w sposób znaczący wpływa na podniesienie stanu technicznego i niezawodność instalacji, zmniejszając przez to ryzyko wystąpienia awarii,
- modernizacje instalacji amoniaku, ukierunkowane na obniżenie energochłonności, skutkujące oszczędnościami w kluczowych mediach i surowcach,
- optymalizację procesu produkcji amoniaku, która przejawia się skutecznym kierowaniem strumieniem produkcji przy właściwym doborze odpowiednich parametrów maszyn i urządzeń, co skutkuje efektem maksymalnego dociążenia instalacji i uzyskaniem oczekiwanych wolumenów produkcji.

Strategia zarządzania ryzykiem w obszarze utrzymania ciągłości produkcji i dostępności amoniaku skoncentrowana jest na działaniach mających na celu ograniczenie ryzyka poprzez wykorzystanie efektów synergii.

6.1.5. Zarządzenie finansami

Ryzyko negatywnego oddziaływania cen stosowanych w handlu emisjami CO₂ na wynik finansowy

Działania ograniczające ryzyko negatywnego oddziaływania cen stosowanych w handlu emisjami CO₂ na wyniki Spółki realizowane są poprzez ciągły monitoring rynku uprawnień oraz kroczące nabywanie uprawnień do emisji na rynku SPOT, w okresach zapewniających korzystne warunki cenowe. Dodatkowo część pozycji bilansowej uprawnień na kolejne lata zabezpieczana jest poprzez zastosowanie kontraktów terminowych - zakup uprawnień do emisji w formie finansowych instrumentów pochodnych z dostawą na przyszłe okresy, w których winny podlegać umorzeniu, co następuje w oparciu o aktualną strategię zakupu.

W przypadku braku zakupu wymaganych uprawnień potrzebnych do umorzenia roku istnieje możliwość rozliczenia 2017 roku częścią uprawnień darmowych jakie wpłyną na rachunki instalacji do końca I kwartału 2018 roku.

6.2. Charakterystyka istotnych czynników dla rozwoju Grupy Kapitałowej

6.2.1. Czynniki zewnętrzne

Rynkowe

Na sytuację Emitenta w największym stopniu wpływają czynniki związane z rynkowymi cenami sprzedaży produktów Spółki oraz z cenami zakupu surowców do produkcji, mających największy wpływ na koszty wytworzenia wyrobów, to jest głównie gazu ziemnego, fosforytów oraz soli potasowej. Relacja cen rynkowych wyrobów do cen podstawowych surowców decyduje o stopniu konkurencyjności oferty Jednostki Dominującej oraz jej rentowności.

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

Na poziom osiąganych wyników wpływa również koniunktura w pozostałych branżach głównych odbiorców Emitenta oraz na ich rynkach docelowych.

Zmiany legislacyjne

Na kierunki realizowanych działań rozwojowych Spółki wpływać będą wszelkie regulacje legislacyjne, głównie wprowadzane przez Unię Europejską, jako że kraje Europy stanowią strategiczny rynek Emitenta. Zmiany w przepisach będą wpływać na sytuację Spółki dwutorowo. Z jednej strony konieczność ich przestrzegania będzie determinować zmiany i rozwiązania wdrażane przez Spółkę. Z drugiej strony, przepisy których przestrzeganie będzie obowiązywać użytkowników i odbiorców produktów, będą kształtować sytuację popytową.

Ze względu na bardzo istotny udział Segmentu nawozowego w przychodach Spółki, wszelkie zmiany w obszarze rynku rolnego, przekładające się na wielkość popytu mają istotne znaczenie dla sytuacji rynkowej Spółki i kierunku wprowadzanych działań, zarówno rozwojowych (związanych ze zmianami asortymentu) jak i czysto handlowych (polityka sprzedaży, struktura sprzedaży).

Trwają prace nad wprowadzeniem nowego unijnego rozporządzenia nawozowego mającego obowiązywać we wszystkich państwach członkowskich. W dokumencie tym zakłada się zaostrzenie limitów kadmu i innych zanieczyszczeń w nawozach fosforowych i wieloskładnikowych. Na obecnym etapie prac, w ramach rozmów trójstronnych między Komisją Europejską, Parlamentem Europejskim i Radą UE, wazą się ostateczne uzgodnienia w zakresie docelowych limitów kadmu w nawozach oraz okresów ich wprowadzania, w tym okresu przejściowego na działania dostosowawcze, pozwalające producentom na spełnienie nowych wymagań.

Zmiana wymagań prawnych w zakresie ochrony środowiska wiąże się z koniecznością dostosowania instalacji do nowych standardów emisyjnych.

Procedowane obecnie zmiany legislacyjne będą miały w najbliższych latach znaczący wpływ na kształtowanie otoczenia Spółki oraz jej funkcjonowanie w realiach rynkowych.

6.2.2. Czynniki wewnętrzne

Płynność i zadłużenie

Podstawowym czynnikiem warunkującym utrzymanie bieżącej płynności w dłuższym okresie jest posiadanie przez Emitenta zdolności do generowania dodatnich marż na podstawowych produktach, sprzedawanych zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach zagranicznych. Jednostka Dominująca prowadzi aktywną politykę zarządzania strumieniami przepływów finansowych, tj. zobowiązaniami i należnościami stosując politykę kredytu kupieckiego, przedpłat przy rozliczaniu transakcji sprzedażowych, wydłużając terminy płatności w transakcjach zakupowych oraz ubezpieczając należności z transakcji sprzedażowych.

Spółka zarządza płynnością poprzez utrzymanie odpowiedniego do skali prowadzonej działalności poziomu otwartych linii kredytowych stanowiących rezerwę płynności, minimalizując tym samym ryzyko skutków nieterminowego regulowania zobowiązań.

Aktywizacja sprzedaży

Równoległe z realizacją celów rynkowych, ważnym zadaniem prowadzonej polityki sprzedaży, jest maksymalizacja wolumenu sprzedaży produktów Jednostki Dominującej w celu jak najpełniejszego wykorzystania zdolności produkcyjnych. Skala i elastyczność produkcji zapewniają utrzymanie optymalnego poziomu kosztów, umożliwiając Spółce konkurencję cenową z producentami mającymi bezpośredni dostęp do większości surowców. Działania aktywizujące sprzedaż skoncentrowane są

głównie na maksymalizacji wolumenu sprzedaży na najbardziej rentownych rynkach geograficznych. Poprzez dostosowywanie warunków handlowych kontraktów do bieżącego poziomu popytu i ofert firm konkurencyjnych, Spółka podejmuje działania niwelujące efekt sezonowości sprzedaży, który jest zjawiskiem charakterystycznym dla głównych rynków produktowych Emitenta, tj. rynku bieli tytanowej i nawozów mineralnych. Na strategicznych rynkach sprzedaży Spółka stymuluje wzrost poziomu sprzedaży swoich produktów poprzez programy motywacyjne oraz inne narzędzia marketingowe.

Jakość

Produkcja Spółki opiera się na światowych technologiach, a finalna jakość oferowanych wyrobów odpowiada wymaganiom klientów na rynkach docelowych. Spółka pracuje nad podnoszeniem efektywności realizowanych procesów poprzez wprowadzanie nowoczesnych systemów, zapewniających właściwe monitorowanie i sterowanie procesami. Posiadane przez Jednostkę Dominującą Certyfikaty Systemu Zarządzania Jakością, Środowiskiem i Bezpieczeństwem są gwarancją produktów o stabilnej jakości. Dzięki opanowaniu nowych technologii produkcji, do oferty produktowej wprowadzone są nowe gatunki nawozów dotychczas nie produkowane, a pozwalające znajdować klientów na dotychczas nie osiągalnych rynkach światowych. Spółka posiada dobrze rozpoznawalne na rynku, gwarantujące wysoką jakość marki:

- marka POLIFOSKA® - to wiodąca marka na krajowym rynku nawozów wieloskładnikowych NPK. Pod tą marką sprzedawanych jest ponad 10 gatunków nawozów o różnym składzie chemicznym i właściwościach aplikacyjnych. POLIFOSKA® to w Polsce synonim nawozu wieloskładnikowego. Produkty pod tą marką charakteryzuje: wysoki stopień koncentracji czystych składników, chemiczna jednorodność granul nawozów, wysoka przyswajalność składników, optymalna granulacja i własności aplikacyjne, korzystna cena czystego składnika;
- obok marki POLIFOSKA® Spółka oferuje nawóz fosforan dwuamonowy (NP 18-46) pod marką POLIDAP® oraz nawóz kompleksowy o niskiej zawartości chlorków pod marką POLIMAG® S;
- marka TYTANPOL®. Spółka jest jedynym producentem i największym dostawcą pigmentów tytanowych na polskim rynku. Biel tytanowa TYTANPOL® cechuje się bardzo dobrymi właściwościami pigmentacyjnymi. Wszystkie jej gatunki charakteryzuje wysoka jakość, zdolność rozjaśniania, siła krycia, łatwość dyspergowania, stabilność, zgodność aplikacyjna i brak toksyczności.

7. Informacja o akcjach i innych papierach wartościowych Jednostki Dominującej oraz znaczących akcjonariuszach

7.1. Łączna liczba i wartość nominalna akcji Jednostki Dominującej, stan ich posiadania przez osoby nadzorujące i zarządzające Jednostką Dominującą oraz udziały tych osób w jednostkach powiązanych Jednostki Dominującej

Liczba i wartość nominalna akcji Spółki:

- 60 000 000 akcji serii A o wartości nominalnej 10 zł każda,
- 15 000 000 akcji serii B o wartości nominalnej 10 zł każda.

Łączna liczba akcji Spółki wynosi 75 000 000 akcji zwykłych na okaziciela, oznaczonych kodem PLZCPLC00036.

Tabela 38. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające Jednostką Dominującą

	Liczba akcji/ liczba głosów		
	Stan na dzień 01.01.2017 roku	Stan na dzień 31.12.2017 roku	Stan na dzień sporządzenia Raportu
dr Wojciech Wardacki	-	-	-
dr Włodzimierz Zasadzki	-	-	-
Tomasz Panas	-	-	-
Anna Tarocińska*	1	1	1

* Od dnia 03 marca 2017 roku. W dniu 03 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki zmieniła skład Zarządu. Spółka informowała o tym fakcie w Raportach bieżących nr 10/2017 „Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A” z dnia 03.03.2017 roku oraz 11/2017 „Powołanie Członka Zarządu spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.” z dnia 03.03.2017 roku.

Na dzień zakończenia okresu raportowania, tj. na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania żaden z członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej nie posiadał akcji Jednostki Dominującej.

Na dzień sporządzenia Sprawozdania żadna z osób nadzorujących i zarządzających Jednostką Dominującą nie posiadała udziałów w jej podmiotach powiązanych.

7.2. Udziały (akcje) własne posiadane przez Jednostkę Dominującą, jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej oraz osoby działające w ich imieniu

Jednostka Dominująca nie posiada akcji własnych. Spółki Grupy Kapitałowej nie posiadają udziałów (akcji) własnych.

7.3. Kluczowe dane dotyczące akcji Jednostki Dominującej

Spółka zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 14 lipca 2005 roku. Akcje Jednostki Dominującej, oznaczone tickerem PCE, notowane są na rynku podstawowym GPW w systemie notowań ciągłych i wchodzi w skład indeksu WIG, sWIG80 oraz indeksu branżowego WIG-Chemia.

Notowania akcji Spółki

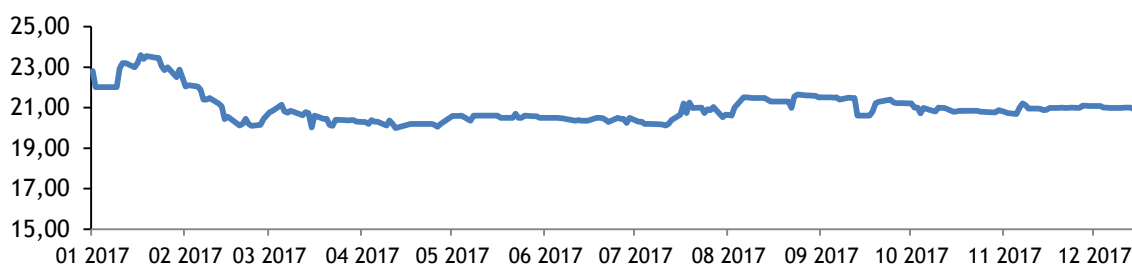
Rok 2017 Spółka rozpoczęła notowaniem kursu na poziomie 22,80 zł. Na początku I kwartału zauważyć można było niewielki wzrost notowań kursu akcji do poziomu 23,60 zł. Kurs ten okazał się najwyższym w całym 2017 roku. Okres od końca stycznia do lutego był czasem dynamicznego spadku kursu akcji, w którym ceny akcji malały do poziomu 20,10 zł. W ostatnim miesiącu I kwartału 2017 roku obserwowaliśmy wahania kursu akcji w przedziale 21,15 zł - 20,02 zł.

Tabela 39. Statystyki notowań

	Od dnia debiutu	2016 rok	2017 rok
Kurs najwyższy	30,00	27,35	23,60
Kurs najniższy	4,20	19,51	19,99
Kurs średni	14,88	22,57	20,97
Średni wolumen obrotu	71 746	2 213	1 805

II kwartał 2017 roku był okresem w miarę stabilnym, w którym ceny akcji utrzymywały się na poziomie 19,99 zł - 20,70 zł. Z nadejściem III kwartału notowania kursu akcji umiarkowanie rosły osiągając stopniowo 21,22 zł. IV kwartał 2017 roku charakteryzował się bardzo stabilnym kursem oscylującym blisko poziomem 21 zł. Rok 2017 zakończył się kursem akcji na poziomie 20,84 zł.

Rysunek 13. Notowania akcji Spółki w 2017 roku





















Polityka dywidendy

Zgodnie ze zaktualizowaną w 2017 roku strategią Grupy Azoty na lata 2013-2020 podstawowym założeniem polityki w zakresie wypłaty dywidendy jest realizowanie wypłat stosownie do wielkości wypracowanego zysku i możliwości finansowych Spółki. Walnemu Zgromadzeniu rekomendowane jest podejmowanie uchwał w sprawie dywidendy w kwocie na poziomie do 60% jednostkowego zysku netto Spółki za dany rok obrotowy. Nadrzędnym celem stojącym u podstaw struktury finansowej Grupy jest zapewnienie długoterminowego bezpieczeństwa finansowego oraz pełnej spójności wewnętrznej całości jej finansowania. Wdrożenie kompleksowego programu inwestycyjnego oraz ryzyko pogorszenia się koniunktury, znajduje odzwierciedlenie w odstąpieniu od określenia dolnego progu stopy wypłaty dywidendy. W konsekwencji w uzasadnionych przypadkach wypłata dywidendy nie będzie rekomendowana przez Zarząd.

Decyzje w sprawie wysokości dywidendy są podejmowane z uwzględnieniem czynników dotyczących Grupy Kapitałowej, w tym perspektyw dalszej działalności, przyszłych zysków, zapotrzebowania na środki pieniężne, sytuacji finansowej, planów ekspansji oraz wymogów prawa w tym zakresie.

Rekomendacje

Tabela 40. Rekomendacje dotyczące akcji Jednostki Dominującej wydane w okresie od 01 stycznia 2016 roku do momentu publikacji niniejszego Sprawozdania

Data	Charakter	Cena docelowa (zł)	Cena w dniu wydania (zł)	Instytucja
2018-01-23	sprzedaj 	15,40 	19,90	DM BOŚ SA
2017-12-06	sprzedaj 	15,40 	20,98	DM BOŚ SA
2017-10-18	trzymaj 	20,90 	20,85	DM BZ WBK SA
2017-10-18	trzymaj 	21,00 	20,85	DM BOŚ SA
2017-07-28	trzymaj 	22,40 	21,04	DM BDM SA
2017-07-05	kupuj 	24,00 	20,20	DM BOŚ SA
2017-07-05	trzymaj 	21,30 	20,20	PKO IB
2017-04-26	sprzedaj 	16,00 	20,15	DM BOŚ SA
2017-02-06	sprzedaj 	18,60 	22,05	DM BOŚ SA

Relacje inwestorskie

Działając zgodnie z najwyższymi standardami komunikacji rynku kapitałowego i zasadami ładu korporacyjnego, Spółka udzielała wszystkim uczestnikom rynku kapitałowego, a w szczególności obecnym i przyszłym akcjonariuszom, wyczerpujących i rzetelnych informacji o wydarzeniach u Emitenta. Ważnym medium w komunikacji z uczestnikami rynku kapitałowego jest strona internetowa Jednostki Dominującej, na której zamieszczane są raporty bieżące i okresowe, jak również najświeższe informacje o Walnych Zgromadzeniach czy rekomendacje analityków oraz prezentacje wyników okresowych.

8. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zgodnie z par. 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zarząd Jednostki Dominującej działając na podstawie uchwały nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przekazuje niniejszym raport, dotyczący stosowania przez Jednostkę Dominującą w 2017 roku zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

8.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Jednostka Dominująca oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Spółka, deklarując działania zgodne z najwyższymi standardami komunikacji rynku kapitałowego i zasadami ładu korporacyjnego, w 2017 roku stosowała się do zbioru zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, opracowanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Obowiązujący w 2017 roku kodeks stanowi załącznik do Uchwały Rady Giełdy nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku.

Aktualnie, w związku z przyjętym uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 roku nowym tekstem „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, od 1 stycznia 2016 roku Spółka deklaruje stosowanie rekomendacji i zasad zawartych w nowych „Dobrych Praktykach”, zgodnie z brzmieniem dokumentu dostępnego na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.³¹ oraz na stronie internetowej Spółki.

Spółka deklaruje stosowanie rekomendacji i zasad zawartych w „Dobrych Praktykach”, z wyłączeniem n/w rekomendacji i zasad:

IV.R.2.

³¹ https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/RG/DPSN2016_GPW.pdf

Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

*transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.*

Wyjaśnienie: Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki nie przewidują zapewnienia transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Ponadto, w ocenie Spółki dokumentowanie oraz przebieg dotychczasowych walnych zgromadzeń zapewnia transparentność Spółki oraz chroni prawa wszystkich akcjonariuszy. Informacje dotyczące podejmowanych uchwał Spółka przekazuje w formie raportów bieżących, a także publikuje na stronie internetowej. W związku z tym inwestorzy mają możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Spółka nie wyklucza jednak możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości. W ocenie Zarządu Spółki niestosowanie ww. zasady nie wpłynie na rzetelność polityki informacyjnej ani nie rodzi ryzyka ograniczenia czy utrudnienia akcjonariuszom udziału w obradach walnych zgromadzeń.

I.Z.1.20

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa, zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo.

Wyjaśnienie: w ocenie Spółki dokumentowanie oraz przebieg dotychczasowych walnych zgromadzeń zapewnia transparentność Spółki oraz chroni prawa wszystkich akcjonariuszy. Ponadto informacje dotyczące podejmowanych uchwał Spółka przekazuje w formie raportów bieżących, a także publikuje na stronie internetowej. W związku z tym inwestorzy mają możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Spółka nie wyklucza możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.

W ocenie Zarządu Spółki niestosowanie ww. zasady nie wpłynie na rzetelność polityki informacyjnej, ani nie rodzi ryzyka ograniczenia czy utrudnienia akcjonariuszom udziału w obradach walnych zgromadzeń.

IV.Z.2.

Jeżeli to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia, w czasie rzeczywistym.

Wyjaśnienie: Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki nie przewidują zapewnienia transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Ponadto w ocenie Spółki dokumentowanie oraz przebieg dotychczasowych walnych zgromadzeń zapewnia transparentność Spółki oraz chroni prawa wszystkich akcjonariuszy. Ponadto informacje dotyczące podejmowanych uchwał Spółka przekazuje w formie raportów bieżących, a także publikuje na stronie internetowej. W związku z tym inwestorzy mają możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Spółka nie wyklucza jednak możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.

W ocenie Zarządu Spółki niestosowanie ww. zasady nie wpłynie na rzetelność polityki informacyjnej ani nie rodzi ryzyka ograniczenia czy utrudnienia akcjonariuszom udziału w obradach walnych zgromadzeń.

8.2. Deklaracja stosowania rekomendacji zawartych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016

Rozdział I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.R.1.

W sytuacji, gdy spółka poweźmie wiedzę o rozpowszechnianiu w mediach nieprawdziwych informacji, które istotnie wpływają na jej ocenę, niezwłocznie po powzięciu takiej wiedzy zamieszcza na swojej stronie internetowej komunikat zawierający stanowisko odnośnie do tych informacji - chyba, że w opinii spółki charakter informacji i okoliczności ich publikacji dają podstawy uznać przyjęcie innego rozwiązania za bardziej właściwe.

Spółka deklaruje dotożenie wszelkich starań w przeciwdziałaniu szkodom, jakie mogą być spowodowane nieprawdziwymi informacjami na jej temat. Spółka dąży do zapewnienia przejrzystości poprzez skuteczne reagowanie na nieprawdziwe informacje i ograniczanie negatywnych skutków ich rozpowszechniania. Spółka dba o rzetelne przedstawianie akcjonariatowi i rynkowi prawdziwego oraz rzetelnego obrazu Grupy Azoty Police. Spółka prowadzi bieżący monitoring mediów elektronicznych oraz wybranych tytułów prasowych.

I.R.2.

Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Spółka prowadzi przejrzystą działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze. Polityka sponsoringowa jest realizowana w Spółce zgodnie z Procedurą Komunikowania się, uzupełnioną 23.11.2016 roku o regulacje polityki sponsoringowej.

I.R.3.

Spółka powinna umożliwić inwestorom i analitykom zadawanie pytań i uzyskiwanie - z uwzględnieniem zakazów wynikających z obowiązujących przepisów prawa - wyjaśnień na tematy będące przedmiotem zainteresowania tych osób. Realizacja tej rekomendacji może odbywać się w formule otwartych spotkań z inwestorami i analitykami lub w innej formie przewidzianej przez spółkę.

Spółka dostarcza wszystkim uczestnikom rynku kapitałowego, a w szczególności obecnym i przyszłym akcjonariuszom, wyczerpujących i rzetelnych informacji o wydarzeniach w Spółce i Grupie Kapitałowej, prowadząc otwartą politykę informacyjną.

I.R.4.

Spółka powinna dokładać starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmować wszelkie czynności niezbędne dla sporządzenia raportu okresowego, by umożliwić inwestorom zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Spółka dokłada wszelkich czynności niezbędnych dla sporządzenia raportów okresowych z odpowiednim wyprzedzeniem. Niniejszy raport, a także wszystkie raporty okresowe w 2017 roku zostały opublikowane w terminie krótszym niż maksymalny termin publikacji przewidziany przez ustawodawcę.

Rozdział II. Zarząd i Rada Nadzorcza

II.R.1.

W celu osiągnięcia najwyższych standardów w zakresie wykonywania przez zarząd i radę nadzorczą spółki swoich obowiązków i wywiązywania się z nich w sposób efektywny w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane są osoby reprezentujące wysokie kwalifikacje i doświadczenie.

W skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w 2017 roku wchodziły osoby posiadające wykształcenie wyższe m.in. w zakresie prawa, ekonomii, inżynierii chemicznej oraz rachunkowości.

Ponadto większość osób ukończyła studia podyplomowe, w tym w zakresie zarządzania projektem, menedżerskie studia podyplomowe typu MBA, oraz specjalistyczne kursy i szkolenia.

II.R.2.

Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Według par. § 21 ust. 3 Statutu Spółki członek Zarządu powinien posiadać wyższe wykształcenie i co najmniej pięcioletni staż pracy na stanowisku kierowniczym.

Ze względu na szerokie kompetencje, doświadczenie zawodowe, w tym również pracę w organach nadzorczych spółek z branży chemicznej i finansowej, Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej odpowiednio zarządzają oraz sprawują nadzór nad działalnością Spółki w wystarczającym zakresie i we właściwy sposób.

II.R.3.

Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Dodatkowa aktywność zawodowa członka zarządu nie może prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji w spółce. W szczególności członek zarządu nie powinien być członkiem organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce.

Niektórzy członkowie Zarządu Spółki pełnią dodatkowo funkcje w podmiotach dominujących.

II.R.4.

Członkowie rady nadzorczej powinni być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Według § 36 ust. 1 Statutu Spółki Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na dwa miesiące.

W 2017 roku Rada Nadzorcza odbyła 17 posiedzeń stacjonarnych oraz 10 głosowań w trybie korespondencyjnym.

II.R.5.

W przypadku rezygnacji lub niemożności sprawowania czynności przez członka rady nadzorczej spółka niezwłocznie podejmuje odpowiednie działania w celu uzupełnienia lub dokonania zmiany w składzie rady nadzorczej.

Spółka deklaruje powzięcie niezbędnych działań w przypadku, gdy rezygnacja lub niemożność sprawowania czynności przez członka Rady Nadzorczej będzie grozić zdekompletowaniem jej składu. Gdyby doszło do przejściowego zdekompletowania Rady Nadzorczej, Spółka przedstawi ten fakt jako naruszenie zasady.

Część składu Rady Nadzorczej stanowią członkowie wybierani przez pracowników Spółki zgodnie z art. 14 ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji.

II.R.6.

Rada nadzorcza, mając świadomość upływu kadencji członków zarządu oraz ich planów dotyczących dalszego pełnienia funkcji w zarządzie, z wyprzedzeniem podejmuje działania mające na celu zapewnienie efektywnego funkcjonowania zarządu spółki.

Spółka deklaruje stosowanie tej rekomendacji poprzez zapewnienie ciągłości prac Zarządu i podejmowanie z wyprzedzeniem działań mających na celu zapewnienie należytego funkcjonowania Spółki.

II.R.7.

Spółka zapewnia radzie nadzorczej możliwość korzystania z profesjonalnych, niezależnych usług doradczych, które w ocenie rady są niezbędne do sprawowania przez nią efektywnego nadzoru w spółce. Dokonując wyboru podmiotu świadczącego usługi doradcze, rada nadzorcza uwzględnia sytuację finansową spółki.

Spółka w razie potrzeb deklaruje zapewnienie Radzie Nadzorczej możliwość korzystania z profesjonalnych, niezależnych usług doradczych, które w ocenie Rady Nadzorczej są niezbędne do sprawowania przez nią efektywnego nadzoru. Dokonując wyboru podmiotu świadczącego usługi doradcze, Rada Nadzorcza uwzględnia sytuację finansową Spółki.

Rozdział III. Systemy i funkcje wewnętrzne

III.R.1.

Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba, że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach i funkcjach.

Zarząd Spółki odpowiada za wdrożenie i utrzymanie oraz skuteczność zalecanych przez dobre praktyki systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego. Osoby odpowiedzialne za działalność jednostek organizacyjnych realizujących zadania związane z w/w systemami i funkcjami podlegają bezpośrednio prezesowi Zarządu lub wskazanemu członkowi Zarządu. W Spółce funkcjonuje komitet audytu.

Schemat organizacyjny Spółki przedstawiono w pkt. 1.1. niniejszego Sprawozdania.

Rozdział IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.R.1.

Spółka powinna dążyć do odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia w możliwie najkrótszym terminie po publikacji raportu rocznego, wyznaczając ten termin z uwzględnieniem właściwych przepisów prawa.

Spółka zwołuje walne zgromadzenia akcjonariuszy wyznaczając ich termin z uwzględnieniem przepisów prawa dążąc do jego odbycia w możliwie najkrótszym terminie po publikacji raportu rocznego. W 2017 roku Spółka zwołała Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 12 czerwca 2017 roku.

IV.R.2.

Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Spółka nie stosuje w/w rekomendacji. Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki nie przewidują zapewnienia transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Ponadto, w ocenie Spółki dokumentowanie oraz przebieg dotychczasowych walnych zgromadzeń zapewnia transparentność Spółki oraz chroni prawa wszystkich akcjonariuszy. Ponadto informacje dotyczące podejmowanych uchwał Spółka przekazuje w formie raportów bieżących, a także publikuje na stronie internetowej. W związku z tym inwestorzy mają możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Spółka nie wyklucza jednak możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości. W ocenie Zarządu Spółki niestosowanie ww. zasady nie wpłynie na rzetelność polityki informacyjnej ani nie rodzi ryzyka ograniczenia czy utrudnienia akcjonariuszom udziału w obradach walnych zgromadzeń.

IV.R.3.

Spółka dąży do tego, aby w sytuacji, gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Rekomendacja nie ma zastosowania w stosunku do Spółki. Akcje Spółki są notowane tylko na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Rozdział V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi

V.R.1.

Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki, a w przypadku powstania konfliktu interesów powinien niezwłocznie go ujawnić.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej deklarują unikanie podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstania konfliktu interesów, W przypadku konfliktu interesów członek Zarządu lub Rady Nadzorczej zobligowany jest do poinformowania odpowiednio Zarządu lub Rady Nadzorczej o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz do wstrzymania się od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt. Ewentualne przypadki konfliktu interesów są niezwłocznie i szczegółowo wyjaśniane.

Rozdział VI. Wynagrodzenia

VI.R.1.

Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Wynagrodzenia członków organów Spółki i kluczowych menedżerów związane są z polityką wynagrodzeń w Spółce.

Szczegóły Polityki Wynagrodzeń w Spółce zostały opisane w pkt. 8.14. niniejszego Sprawozdania.

VI.R.2.

Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Polityka wynagrodzeń w Spółce jest ściśle powiązana ze strategią Spółki, jej celami, interesami i wynikami.

Szczegóły Polityki Wynagrodzeń w Spółce zostały opisane w pkt. 8.14. niniejszego Sprawozdania.

VI.R.3.

Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Rekomendacja nie dotyczy spółki. W Radzie Nadzorczej Spółki nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń.

VI.R.4.

Poziom wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinien być wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wynagrodzenie powinno być adekwatne do powierzonego poszczególnym osobom zakresu zadań i uwzględniać pełnienie dodatkowych funkcji, jak np. praca w komitetach rady nadzorczej.

Poziom wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz kluczowych menedżerów w Spółce jest wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru, a wynagrodzenie jest adekwatne do powierzonego poszczególnym osobom zakresu zadań.

Szczegółowe zasady wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej zostały opisane w pkt. 8.14. niniejszego Sprawozdania.

8.3. Cechy stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

Od listopada 2009 roku w Spółce działa przy Radzie Nadzorczej Komitet Audytu powołany w celu usprawnienia prac Rady oraz wzmocnienia kontroli nad Jednostką Dominującą i Grupą Kapitałową. Komitet stanowi ciało doradcze działające kolegiąlnie w ramach struktury Rady Nadzorczej. Monitoruje przede wszystkim proces sprawozdawczości finansowej oraz skuteczności istniejących w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem. Pełne kompetencje Komitetu Audytu opisane są w dalszej części Raportu.

Zarządzanie ryzykiem w Spółce stanowi element procesu budowy i ochrony jej wartości. W Spółce zidentyfikowano kompleksowo ryzyka we wszystkich obszarach działalności. W ramach zarządzania ryzykiem podejmowane są działania mające na celu ograniczenie możliwości wystąpienia danego ryzyka. Ustawicznie w procesie zarządzania ryzykiem realizowane są czynności doskonalące w zakresie wykorzystywania narzędzi do zarządzania ryzykiem, w tym metodyki ich identyfikacji, oceny oraz monitorowania.

Ustanowieni Właściciele Ryzyk odpowiadają za określenie podejścia do zarządzania zidentyfikowanymi, przypisanymi im ryzykami, podejmowanie zgodnie z przyjętym planem reakcji, działań zmierzających do ograniczenia poziomu ryzyka oraz wykonywania zadań w obszarze monitorowania i raportowania dotyczącego ryzyk.

W świetle powyższego, nadzór nad poszczególnymi ryzykami pełnią Właściciele Ryzyk, natomiast funkcję kontrolną sprawują Członkowie Zarządu odpowiedzialni za dany proces oraz Komitet Audytu. Zadania związane z realizacją funkcji operacyjnej tj. bieżącą koordynacją procesu zarządzaniem ryzykiem i konsolidacją danych wykonuje Koordynator ds. Zarządzania Ryzykiem.

Corocznie w Spółce przeprowadzana jest ocena procesu zarządzania ryzykiem polegająca m.in. na identyfikacji nowych ryzyk, ocenie sposobu zarządzania zidentyfikowanymi już ryzykami, aktualizacji i modyfikacji wagi ryzyk. W ramach prowadzonych działań przeprowadzane są konsultacje z Właścicielami Ryzyk, weryfikowany i uaktualniany jest Rejestr ryzyk, Lista ryzyk kluczowych, Mapa ryzyka, karty ryzyk oraz kluczowe wskaźniki ryzyka. W ramach prowadzonej sprawozdawczości sporządzane są raporty okresowe.

Organy zarządcze i nadzorcze dysponują rozwiązaniami, które umożliwiają im pełny wgląd w funkcjonowanie zarządzania ryzykiem. W rezultacie, podejmowane działania stanowią element systemowego podejścia do zarządzania ryzykiem w Spółce. Tym samym, w sposób systemowy realizowane są czynności ukierunkowane na weryfikowanie i zapewnienie prawidłowości oraz efektywności działań podejmowanych w celu zarządzania poszczególnymi zidentyfikowanymi ryzykami.

Funkcjonujący w Spółce Dział Audytu Wewnętrznego podlega bezpośrednio Dyrektorowi Generalnemu, Prezesowi Zarządu Spółki. Zapewnia organizacyjną niezależność wykonywania zadań w zakresie przeprowadzanych badań.

Audyt wewnętrzny w Spółce realizowany jest poprzez niezależną i obiektywną ocenę procesów, systemów oraz procedur istniejących w jednostkach organizacyjnych Spółki oraz w spółkach zależnych, umożliwiającą skuteczniejszą realizację celów Spółki, ustalenie obszarów usprawnień działań operacyjnych i ograniczenie oddziaływania ryzyka, jak również poprzez doradztwo.

W odniesieniu bezpośrednio do zarządzania ryzykiem procesu sporządzania sprawozdań finansowych system obejmuje wewnętrzne akty normatywne regulujące identyfikację i ewidencję zdarzeń gospodarczych, a także bezpośrednio ich prezentację i publikację.

Bezpośredni nadzór i koordynację nad pracami związanymi ze sporządzeniem sprawozdań finansowych sprawuje Główny Księgowy Spółki. Sprawozdania obejmują swoim zakresem całość działalności przedsiębiorstwa. Poszczególni kierownicy jednostek organizacyjnych (Departamentów, Jednostek Biznesowych, Centrów Wsparcia, Działów) są odpowiedzialni za merytoryczną treść sprawozdań w zakresie określonym ich funkcją w strukturze organizacyjnej Spółki.

Na każdym etapie przygotowania sprawozdań finansowych Członkowie Zarządu Spółki biorą czynny udział w ich sporządzaniu poprzez kształtowanie poszczególnych elementów oraz ostateczną weryfikację zapisów. Również członkowie Komitetu Audytu monitorują proces sporządzania i rewizji finansowej sprawozdania finansowego.

Sprawozdania finansowe zatwierdzone przez Zarząd badane są przez niezależnego audytora - biegłego rewidenta, wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki.

8.4. Standardy i systemy zarządzania

W jednostce Dominującej wdrożono Politykę Zarządzania, która przedstawia misję, kierunki działań oraz cele strategiczne, które realizowane są w oparciu o systemy zarządzania zgodne z najwyższymi międzynarodowymi standardami.

Ciągły wzrost wymagań i oczekiwań społecznych dotyczących prowadzenia bezpiecznych procesów i oferowania wyrobów bezpiecznych i spełniających oczekiwania użytkowników, wymaga świadomej dbałości o produkt w całym łańcuchu wartości od surowców po końcowe zastosowanie.

Opierając się o strategię, długoletnią tradycję i uznaną markę oraz wsparcie Grupy Azoty, Emitent pragnie umacniać pozycję rynkową oraz spełniać oczekiwania partnerstwa biznesowego i społecznego poprzez:

- śledzenie światowych tendencji w stosowanych technologiach, zapewniające stały rozwój oraz ulepszanie procesów i wyrobów,
- podnoszenie kompetencji pracowników i optymalne wykorzystanie posiadanych zasobów, tworzące warunki do rozwoju całej Spółki,
- ciągłe dostosowywanie jakości produktów oraz oferowanego asortymentu do wymagań odbiorców,
- budowanie silnych i efektywnych więzi z Klientami przez zapewnienie profesjonalnej obsługi,
- zmniejszenie wrażliwości na zmiany zewnętrznych kosztów energii poprzez wykorzystywanie efektywnych rozwiązań technologicznych i energetycznych,
- obniżanie kosztów wytwarzania poprzez modernizację głównych ciągów produkcyjnych,
- zwiększanie efektywności kluczowych procesów oraz gromadzenie i skuteczne zarządzanie kapitałem intelektualnym.

Emitent stosuje zasady ochrony środowiska jako integralną część procesu ciągłego doskonalenia, dążąc do osiągnięcia trwałego i zrównoważonego rozwoju zapewniającego potrzeby obecnych i przyszłych pokoleń. Dąży do stworzenia optymalnych warunków pracy w sposób systemowy i ciągły, minimalizując ryzyka na stanowiskach pracy oraz doskonaląc działania BHP we wszystkich procesach zarządzania.

Emitent realizuje Politykę Zarządzania, która gwarantuje, że cele strategiczne osiągane są w oparciu o Zintegrowany System Zarządzania, zgodny z międzynarodowymi standardami.

Zintegrowany System Zarządzania jest zbudowany w oparciu o zasady priorytetowego traktowania klienta, minimalizowania strat środowiskowych i ryzyka zagrożeń oraz ciągłego doskonalenia.

Skuteczność działań Emitent osiąga poprzez wdrożone i obowiązujące systemy zarządzania takie jak:

- System Zarządzania Jakością, zgodny z normą ISO 9001:2008;
- System Zarządzania Środowiskowego, zgodny z normą ISO 14001:2004;
- System Zarządzania Energią, zgodny z normą ISO 50001:2011;
- System Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy, zgodny z normą BS OHSAS 18001:2007;
- System Zarządzania dotyczący kompetencji laboratoriów badawczych i wzorcujących zgodny z normą PN-EN ISO/IEC 17025:2005;
- System Zarządzania Bezpieczeństwem Żywności, zgodny z normą ISO 22000:2005;
- Standard Zarządzania Product Stewardship.

Systemy te podlegają okresowej ocenie i recertyfikacji.

W Spółce prowadzi się ocenę zgodności działań z wdrożonymi systemami zarządzania oraz z wymaganiami prawnymi. Zgodność z wymaganiami jakościowymi, środowiskowymi, bezpieczeństwa żywności, zarządzania energią badana jest w ramach auditów wewnętrznych systemów zarządzania. Wyniki ocen są przedstawiane na przeglądach zarządzania, w których biorą udział przedstawiciele najwyższego kierownictwa i są podstawą wniosków w sprawie doskonalenia wdrożonych systemów. Audyty zewnętrzne realizowane przez jednostki certyfikujące potwierdzają zgodność funkcjonujących w naszej Spółce systemów zarządzania z odpowiednimi normami, co zostało udokumentowane stosownymi certyfikatami.

8.5. Akcjonariat

Tabela 41. Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia Raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Grupa Azoty S.A.	49 500 000	66,00	49 500 000	66,00
OFE PZU „Złota Jesień”	11 956 000	15,94	11 956 000	15,94
ARP S.A.	6 607 966	8,81	6 607 966	8,81
Skarb Państwa	3 759 356	5,01	3 759 356	5,01
Pozostali akcjonariusze	3 176 678	4,24	3 176 678	4,24
	75 000 000	100,00	75 000 000	100,00

Tabela 42. Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2017 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Grupa Azoty S.A.	49 500 000	66,00	49 500 000	66,00
OFE PZU „Złota Jesień”	11 956 000	15,94	11 956 000	15,94
ARP S.A.	6 607 966	8,81	6 607 966	8,81
Skarb Państwa	3 759 356	5,01	3 759 356	5,01
Pozostali akcjonariusze	3 176 678	4,24	3 176 678	4,24
	75 000 000	100,00	75 000 000	100,00

Według listy uprawnionych do udziału w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zwołanym na dzień 12 czerwca 2017 roku, udostępnionej Jednostce Dominującej przez KDPW, OFE PZU „Złota Jesień” zarejestrował 11 900 000 akcji, co jest równoznaczne ze zwiększeniem swojego udziału w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej do 15,94%.

Tabela 43. Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2016 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Grupa Azoty S.A.	49 500 000	66,00	49 500 000	66,00
OFE PZU „Złota Jesień”	11 673 570	15,56	11 673 570	15,56
ARP S.A.	6 607 966	8,81	6 607 966	8,81
Skarb Państwa	3 759 356	5,01	3 759 356	5,01
Pozostali akcjonariusze	3 459 108	4,62	3 459 108	4,62
	75 000 000	100%	75 000 000	100%

8.6. Specjalne uprawnienia kontrolne posiadaczy papierów wartościowych

Wszystkie akcje Spółki dają jednakowe uprawnienia. Uprawnienia Skarbu Państwa dotyczące zwoływania Walnego Zgromadzenia oraz powoływania i odwoływania członka Rady Nadzorczej zostały przedstawione w pkt. 8.8 i 8.10 niniejszego sprawozdania.

8.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu

Nie występują ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu, w szczególności takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, czy ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu itp.

8.8. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Statut Spółki nie wprowadza ograniczeń przenoszenia praw własności akcji ponad wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

8.9. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji bądź wykupie akcji

Zarząd Spółki

Opis zasad powoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień

Zarząd Spółki składa się z jednej do pięciu osób, w tym Prezesa, Wiceprezesów i pozostałych Członków Zarządu. Liczbę członków Zarządu określa organ powołujący Zarząd. Wspólna kadencja Zarządu trwa 3 lata.

Członek Zarządu składa rezygnację Radzie Nadzorczej na piśmie.

Członków Zarządu lub cały Zarząd, z uwzględnieniem poniższego zapisu powołuje Rada Nadzorcza po przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego którego celem jest sprawdzenie i ocena kwalifikacji kandydatów oraz wyłonienie najlepszego kandydata. Zasady i tryb postępowania kwalifikacyjnego określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

Do czasu, gdy Skarb Państwa jest akcjonariuszem Spółki, a Spółka zatrudnia średniorocznie powyżej 500 pracowników, Rada Nadzorcza powołuje w skład Zarządu jedną osobę wybraną przez pracowników Spółki na okres kadencji Zarządu. Za kandydata na członka Zarządu wybranego przez pracowników uznaje się osobę, która w wyborach uzyskała największą ilość ważnie oddanych głosów. Wynik głosowania jest wiążący dla Rady Nadzorczej pod warunkiem udziału w nim co najmniej 50% wszystkich uprawnionych pracowników.

Wybory przeprowadzane są w głosowaniu tajnym, jako bezpośrednie i powszechne, przez Komisje Wyborcze powołane przez Radę Nadzorczą spośród pracowników Spółki. Niedokonanie wyboru członka Zarządu przez pracowników Spółki nie stanowi przeszkody do podejmowania ważnych uchwał przez Zarząd.

Każdy z członków Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie.

Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Tryb działania Zarządu oraz podział zadań pomiędzy członków Zarządu w zakresie prowadzenia spraw Spółki określa Regulamin Zarządu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Zgodnie z jego zapisami w ramach podziału zadań pomiędzy Członkami Zarządu określenie

kompetencji i obowiązków w zakresie nadzoru nad określonymi obszarami organizacyjnymi Spółki, następuje każdorazowo przez Zarząd Spółki w drodze uchwały.

Zarząd nie ma uprawnień do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Rada Nadzorcza

Opis zasad powoływania osób nadzorujących

Rada Nadzorcza składa się od 5 do 9 członków, powoływanych przez Walne Zgromadzenie z tym, że:

- tak długo, jak Skarb Państwa pozostaje akcjonariuszem Spółki, podmiot uprawniony do wykonywania praw z akcji należących do Skarbu Państwa, jest uprawniony do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej. Takie powołanie lub odwołanie jest skuteczne z chwilą doręczenia odpowiedniego oświadczenia Zarządowi.
- od chwili, w której Skarb Państwa przestał być jedynym akcjonariuszem Spółki jej pracownicy zachowali prawo wyboru kandydatów do Rady Nadzorczej w ilości:
 - dwóch osób - w Radzie liczącej do 6 członków,
 - trzech osób - w Radzie liczącej od 7 do 9 członków.

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.

Członek Rady Nadzorczej powołany przez Walne Zgromadzenie może być odwołany przez Walne Zgromadzenie w każdym czasie.

Kandydaci na członków Rady Nadzorczej powoływani, wskazywani lub proponowani przez Skarb Państwa albo państwową osobę prawną albo spółkę dominującą wobec Spółki, w rozumieniu art. 4 pkt 3 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów, powinni spełniać wymogi określone w art. 19 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym.

Członek Rady Nadzorczej rezygnację składa Zarządowi na piśmie.

Szczegółowy tryb przeprowadzania wyborów członków Rady Nadzorczej z wyboru pracowników określa regulamin wyboru członków Rady Nadzorczej z wyboru pracowników Spółki, uchwalany przez Radę Nadzorczą, a zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie.

Wybór dokonany zgodnie z powyższymi zapisami jest dla Walnego Zgromadzenia wiążący.

Przewodniczący Rady Nadzorczej powoływany jest przez Walne Zgromadzenie. Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej wybiera Rada Nadzorcza na pierwszym posiedzeniu z grona pozostałych członków Rady Nadzorczej.

8.10. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Jednostki Dominującej

Uchwałę o zmianie statutu podejmuje Walne Zgromadzenie większością trzech czwartych głosów.

8.11. Walne Zgromadzenie - sposób działania

Walne Zgromadzenie działa zgodnie ze Statutem oraz Regulaminem Walnego Zgromadzenia, określającym w szczególności zasady działania Walnego Zgromadzenia, prowadzenia obrad, podejmowania uchwał oraz dokonywania wyborów, w tym wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Regulamin przyjmowany jest przez Walne Zgromadzenie w drodze uchwały. Walne Zgromadzenie dąży do zapewnienia stabilności Regulaminu.

Zwołanie i porządek obrad

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki:

- z własnej inicjatywy,
- na żądanie Rady Nadzorczej, wyrażone w uchwale Rady Nadzorczej,
- na pisemne lub złożone w postaci elektronicznej żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, przedstawiających co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego,
- na pisemne żądanie akcjonariusza - Skarbu Państwa niezależnie od udziału w kapitale zakładowym, złożone co najmniej na jeden miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje corocznie Zarząd. Powinno ono odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego. Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jest:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania obowiązków,
- podział zysku lub pokrycie straty,

- ustalenie dnia dywidendy oraz dnia wypłaty dywidendy, a także rozłożenie wypłaty dywidendy na raty,
- rozpatrzenie i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej, jeżeli obowiązek jego sporządzenia wynika z ustawy o rachunkowości.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych szczegółowym porządkiem obrad. Porządek obrad proponuje Zarząd Spółki albo inny podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie. Akcjonariusz lub Akcjonariusze, przedstawiający co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Uprawnienie to przysługuje również akcjonariuszowi - Skarbowi Państwa niezależnie od udziału w kapitale zakładowym. Żądanie zawierające uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad, powinno zostać złożone nie później, niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub Akcjonariusze, przedstawiający co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem najbliższego Walnego Zgromadzenia, zgłaszać projekty uchwał dotyczących spraw objętych porządkiem obrad lub spraw, które mają być wprowadzone do porządku obrad. Uprawnienie to przysługuje również akcjonariuszowi - Skarbowi Państwa niezależnie od udziału w kapitale zakładowym.

Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za tym istotne powody. Wniosek w takiej sprawie wymaga szczegółowego umotywowania.

Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek Akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia.

Przed Walnym Zgromadzeniem należy przedstawić Akcjonariuszom projekty uchwał, proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.

Od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia Spółka umieszcza na swojej stronie internetowej projekty uchwał oraz wszystkie materiały dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, pod adresem: <http://zchpolice.grupaazoty.com/pl>

Na Walnych Zgromadzeniach Spółki mogą być obecni przedstawiciele mediów.

Podejmowanie uchwał

Uchwała będąca przedmiotem głosowania powinna zostać tak sformułowana, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia. Zgłaszający sprzeciw wobec uchwały ma prawo do zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych chyba, że przepisy Kodeksu spółek handlowych, a także postanowienia Statutu lub Regulaminu stanowią inaczej. Głosowanie może odbywać się przy wykorzystaniu elektronicznych środków technicznych, w tym opartych o systemy komputerowe.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania obowiązków,
- podział zysku lub pokrycie straty,
- ustalenie dnia dywidendy oraz dnia wypłaty dywidendy, a także rozłożenie wypłaty dywidendy na raty,
- rozpatrzenie i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej, jeżeli obowiązek jego sporządzenia wynika z Ustawy o rachunkowości,
- powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej wybieranych przez Walne Zgromadzenie, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem postanowień § 30 ust. 1 oraz § 32 Statutu,
- ustalenie zasad oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej

- części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- wyrażenie zgody na dokonanie następujących czynności prawnych, jeśli wartość rynkowa przedmiotu tych czynności przekracza 100.000.000 (sto milionów) złotych lub 5% sumy aktywów Spółki:
 - nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub prawie użytkownika wieczystego,
 - nabycie lub rozporządzenie składnikami aktywów trwałych,
 - oddanie składników aktywów trwałych do korzystania innemu podmiotowi na okres dłuższy niż 180 dni w roku kalendarzowym,
 - objęcie, nabycie lub zbycie akcji lub udziałów w innej spółce,
 - ustalenie zasad zbywania składników aktywów trwałych o wartości przekraczającej 0,1% sumy aktywów Spółki,
 - wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem zarządu, rady nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
 - podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego Spółki,
 - emisja obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych,
 - przymusowy wykup akcji zgodnie z właściwymi przepisami prawa,
 - tworzenie, użycie i likwidacja kapitałów rezerwowych,
 - użycie kapitału zapasowego,
 - postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki,
 - zmiana Statutu i zmiana przedmiotu działalności Spółki,
 - rozwiązanie i likwidacja Spółki,
 - rozpatrzenie sprawozdań Rady Nadzorczej, o których mowa w § 28 ust. 1 pkt. 8), 20), 22), 23),
 - zatwierdzenie uchwalonego przez Radę Nadzorczą regulaminu wyboru członka Rady Nadzorczej z wyboru pracowników Spółki, o którym mowa w § 32 Statutu,
 - uchwalanie regulaminu określającego szczegółowo zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał przez Walne Zgromadzenie,
 - ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
 - określenie zasad i trybu przeprowadzenia postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko członka Zarządu Spółki.

8.12. Skład osobowy, zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących

Zarząd Jednostki Dominującej

Skład Zarządu na dzień 01 stycznia 2017 roku przedstawiał się następująco:

- dr Wojciech Wardacki - Prezes Zarządu,
- dr Włodzimierz Zasadzki - Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Panas - Wiceprezes Zarządu.

W dniu 03 marca 2017 roku, Rada Nadzorcza Spółki powołała Członka Zarządu przedstawiciela pracowników Spółki:

- Anna Tarocińska - Członek Zarządu (przedstawiciel pracowników Spółki).

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Zarządu Jednostki Dominującej przedstawia się następująco:

- dr Wojciech Wardacki - Prezes Zarządu,
- dr Włodzimierz Zasadzki - Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Panas - Wiceprezes Zarządu,
- Anna Tarocińska - Członek Zarządu (przedstawiciel pracowników Spółki).

Kompetencje osób zarządzających Jednostką Dominującą

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

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

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

Podział kompetencji pomiędzy Członków Zarządu

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

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

- Uchwała Zarządu Spółki nr 834/VII/17 z dnia 11 października 2017 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 1004/VII/18 z dnia 19.02.2018 roku), zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej nr 171/VII/18 z dnia 15 marca 2018 roku.

Zgodnie z zapisami Uchwały Zarządu Spółki nr 1054/VII/18 z dnia 19 marca 2018 roku, w ramach podziału zadań pomiędzy Członkami Zarządu, określone zostały kompetencje i obowiązki w zakresie nadzoru określonych obszarów organizacyjnych Spółki:

- Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny Pan dr Wojciech Wardacki:
 - Dział Głównego Dyspozytora,
 - Dział Audytu Wewnętrznego,
 - Dział Marketingu,
 - Biuro Public Relations,
 - Biuro Bezpieczeństwa,
 - Departament Sprzedaży Nawozów,
 - Departament Zasobów Ludzkich i Zarządzania,
 - Departament Przetargów,
 - Jednostkę Biznesową Nawozy,
 - Jednostkę Biznesową Pigmenty.
- Wiceprezes Zarządu Pan dr Włodzimierz Zasadzki:
 - Departament Finansów,
 - Departament Zakupów Strategicznych,
 - Departament Strategii i Rozwoju,
 - Centrum Logistyki,
 - Centrum Infrastruktury.
- Wiceprezes Zarządu Pan Tomasz Panas:
 - Jednostkę Biznesową Nitro,
 - Centrum Energetyki.
- Członek Zarządu Pani Anna Tarocińska - wybrana przez pracowników:
 - Departament Bezpieczeństwa Technicznego,
 - 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 dr Wojciech Wardacki:
 - Zarządzanie strategiczne,
 - Kompleksowa obsługa Klienta,
 - Zarządzanie zasobami ludzkimi.
- Wiceprezes Zarządu Pan dr Włodzimierz Zasadzki:
 - Zarządzanie finansami,
 - Controlling,
 - Zapewnienie dostępności surowców i materiałów,
 - Zapewnienie obsługi logistycznej,

- Zarządzanie majątkiem trwałym produkcyjnym,
- Zarządzanie realizacją inwestycji.
- Członek Zarządu Pani Anna Tarocińska - wybrana przez pracowników:
 - 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 na dzień 01 stycznia 2017 roku przedstawiał się następująco:

- Dariusz Hac - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Joanna Habelman - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Bożena Licht - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej,
- Mirosław Kozłowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Malicki - Członek Rady Nadzorczej,
- Anna Tarocińska - Członek Rady Nadzorczej,
- Maria Więcek - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym, skład Rady Nadzorczej uległ następującym zmianom:

- z dniem 26.01.2017 roku Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 4 ze składu Rady Nadzorczej VII wspólnej kadencji odwołany został Pan Dariusz Hac;
- z dniem 26.01.2017 roku Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 5 funkcja Przewodniczącego Rady Nadzorczej została powierzona Pani Joannie Habelman,
- z dniem 03.03.2017 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożyła Pani Anna Tarocińska, jako przyczynę podając powołanie w skład Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Joanna Habelman - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Mirosław Kozłowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Bożena Licht - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Malicki - Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Maria Więcek - Członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza działa na podstawie:

- przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
- ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji,
- ustawy o rachunkowości,
- ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,

- Statutu Spółki,
- Regulaminu Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Komitet Audytu

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

Skład Komitetu Audytu na dzień 01.01.2017 roku przedstawiał się następująco:

- Pani Joanna Habelman - Przewodnicząca Komitetu Audytu,
- Pani Agnieszka Dąbrowska - Sekretarz Komitetu Audytu,
- Pan Mirosław Kozłowski - Członek Komitetu Audytu.

W okresie sprawozdawczym skład Komitetu Audytu ulegał następującym zmianom:

- z dniem 19.10.2017 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 140/VII/17 w skład Komitetu Audytu powołana została Pani Maria Więcek, jako Członek Komitetu Audytu posiadający wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

- Pani Joanna Habelman - Przewodnicząca Komitetu Audytu,
- Pani Agnieszka Dąbrowska - Sekretarz Komitetu Audytu,
- Pan Mirosław Kozłowski - Członek Komitetu Audytu,
- Pani Maria Więcek - Członek Komitetu Audytu.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie:
 - procesu sprawozdawczości finansowej,
 - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - 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;
- 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;
- 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;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- 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;
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich, zgodnie z politykami, o których mowa w lit. e oraz f;
- 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.

8.13. Polityka różnorodności

Jednostka Dominująca w prowadzonej działalności stosuje wewnętrzne procedury dotyczące zatrudnienia i awansu oraz dąży do zapewnienia różnorodności w zakresie płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego w odniesieniu do wszystkich jej pracowników, ze szczególnym uwzględnieniem władz Spółki i jej kluczowych menadżerów.

Statut Spółki definiuje zasady powoływania Zarządu oraz wyboru przez pracowników członka Zarządu. Z kolei w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy zawarte są zasady zatrudniania pracowników jak również zasady wynagradzania pracowników zaliczonych do kadry zarządzającej Emitenta.

Jednostka Dominująca na przestrzeni lat wypracowała zasady, które wspierają przeciwdziałanie dyskryminacji, sprzyjając równocześnie zwiększaniu różnorodności i zapewniając równe szanse rozwoju zawodowego wśród zatrudnianych osób, co przekłada się na efektywność pracy i tym samym rozwój Grupy Azoty.

8.14. Polityka wynagrodzeń

System Wynagrodzeń w Jednostce Dominującej

W Spółce obowiązuje system wynagrodzeń określony w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy z dnia 2 sierpnia 2011 roku z późniejszymi zmianami.

Podstawowym składnikiem wynagrodzenia jest wynagrodzenie zasadnicze, którego wysokość jest zależna od kategorii zaszerogowania oraz rozpiętości grup kwalifikacyjnych ustalonych w Zakładowym Taryfikatorze Kwalifikacyjnym dla poszczególnych stanowisk. Przy ustalaniu stawki osobistego zaszerogowania uwzględniane są następujące czynniki:

- rodzaj złożoności wykonywanej pracy,
- posiadane kwalifikacje,
- warunki pracy.

Obowiązujący w Spółce Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy przewiduje szereg dodatkowych wynagrodzeń takich jak :

- dodatek za pracę w warunkach szczególnych,
- dodatek brygadzistowski,
- dodatek za pełnienie funkcji skoczka,
- dodatek za pełnienie funkcji rozrzutnikowego,
- dodatek za pełnienie funkcji ratownika chemicznego, ratownika technicznego i członka zespołu konsultacyjnego SPOT,
- dodatek zryczałtowany za pracę w systemie podstawowym z trzymianowym rozkładem czasu pracy,
- dodatek zryczałtowany z pracą w systemie podstawowym z dwuzmianowym rozkładem czasu pracy,
- dodatek zryczałtowany za pracę w systemie podstawowym z dwuzmianowym rozkładem czasu pracy (3bop),
- dodatek za pracę w niedziele, święta, dni wyznaczone dla zakładu jako wolne od pracy, za pracę w porze nocnej i na drugiej zmianie,
- dodatek za pełnienie funkcji opiekuna praktyk,
- dodatek za ponadnormatywne załadunki i rozładunki.

Ponadto, polityka wynagradzania pracowników jest ściśle powiązana z wynikami finansowymi Spółki, w szczególności przez fakt warunkowania przyrostu wynagrodzeń w danym roku od sytuacji finansowej Spółki i generowanych przez nią zysków. Efekt ten jest osiągnięty za pośrednictwem wskaźnika przyrostu wynagrodzeń w danym roku warunkowanego właśnie tymi parametrami. Zarząd i Zakładowe Organizacje Związkowe zawierają porozumienie płacowe, w którym ustalają wskaźnik przyrostu wynagrodzenia z wyszczególnieniem składników wynagrodzeń, których ten przyrost obejmuje.

Wysokość części wynagrodzenia jest uzależniona od osiągniętego przez Spółkę zysku a mianowicie wysokość nagrody rocznej oraz premii. W przypadku Nagrody Rocznej, Zarząd Spółki podejmuje uchwałę o jej wypłacie pod warunkiem osiągnięcia zysku brutto na jednego zatrudnionego, za poprzedni rok. Zostaje ona wypłacana po zweryfikowaniu i przyjęciu przez Zarząd sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy. Zasady przyznawania nagrody rocznej określone zostały w Regulaminie Wypłaty Nagrody Rocznej.

W Spółce funkcjonuje System Motywacyjny oparty o Strategiczną Kartę Wyników, którego zasady funkcjonowania określone zostały w „Regulaminie Premiowania pracowników Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.”. Roczna wysokość Funduszu Premiowania ustala Zarząd z Zakładowymi Organizacjami Związkowymi na który wpływ ma ekonomiczna sytuacja Spółki, bieżące możliwości z uwzględnieniem potrzeb oraz inwestycji jak i wyniki za poprzedzające okresy dla których była określona wielkość Funduszu. Przyznawana premia pracownikom składa się z dwóch części, podstawowej (70% ustalonego Funduszu Premiowego, związanej z realizacją postawionych celów), uznaniowej (30% ustalonego Funduszu Premiowego, na podstawie przeprowadzonej oceny okresowej dokonanej przez bezpośredniego przełożonego).

Zasady przyznawania premii pracownikom oraz nagrody rocznej określone zostały w Regulaminie Premiowania pracowników oraz Regulaminie Wyплаты Nagrody Rocznej.

Informacja o warunkach i wysokości wynagrodzeń osób zarządzających

Zgodnie z podjętą w dniu 20 października 2010 roku Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie zmian w Statucie Spółki, ustalenia zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzenia dla członków Zarządu, dokonuje Rada Nadzorcza. W dniu 08 listopada 2011 roku, Rada Nadzorcza Emitenta Uchwałą nr 557/V/11, dokonała ustalenia nowych zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzenia dla członków Zarządu Spółki. Uchwała ta następnie zmieniana była przez Radę Nadzorczą uchwałami: nr 594/V/12 w dniu 13 marca 2012 roku, nr 45/VI/14 w dniu 09 stycznia 2014 roku, uchwałą nr 156/VI/15 w dniu 09 czerwca 2015 roku. Uchwała nr 557/V/11 (z późn. zm.) została uchylona w całości w dniu 07 kwietnia 2016 roku. W tym dniu Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 204/VI/16 ustalającą nowe zasady wynagradzania i wysokości wynagrodzenia dla członków Zarządu.

W dniu 29 marca 2017 roku Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń członków Zarządu Jednostki Dominującej, ustalone zostały zasady wynagradzania członków Zarządu. Zgodnie z ww. uchwałą wynagrodzenie członków Zarządu składa się z części stałej i części zmiennej. Do ustalenia kwotowo wynagrodzenia stałego dla poszczególnych Członków Zarządu upoważniona została Rada Nadzorcza Spółki. W dniu 31 marca 2017 roku uchwałą nr 66/VII/17 Rada Nadzorcza przyjęła dokument pn. „Polityka wynagradzania dla członków organów zarządzających oraz nadzorczych w spółkach Grupy Kapitałowej”. Następnie w dniu 06 kwietnia 2017 roku Rada Nadzorcza uchwałami nr 95/VII/17, 96/VII/17 i 97/VII/17 ustaliła wysokość wynagrodzenia stałego dla poszczególnych członków Zarządu (w zależności od pełnionej funkcji w Zarządzie).

Wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki składa się ze:

- Stałego wynagrodzenia miesięcznego (wynagrodzenie miesięczne podstawowe). Kwota miesięcznego wynagrodzenia stałego ustalana jest jako krotność przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego ogłoszonego przez Prezesa GUS. Począwszy od miesiąca kalendarzowego następującego po miesiącu, w którym Prezes GUS ogłosił wysokość przeciętnego wynagrodzenia kwota wynagrodzenia stałego ulega automatycznej, odpowiedniej zmianie. Wynagrodzenie stałe zostaje pomniejszone o kwotę przypadającą na dni, w które Członek Zarządu nie świadczył usług.
- Części zmiennej wynagrodzenia (wynagrodzenie zmienne, uzupełniające). Wynagrodzenie zmienne uzależnione jest od poziomu realizacji celów zarządczych które ustala i akceptuje ich wykonanie Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej oraz zgodne z zasadami określonymi w Uchwale nr 5 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 marca 2017 roku, a także w ustawie z dnia 9 czerwca 2016 roku o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami z (Dz.U. z 2016 roku, poz. 1202).

Zasady premiowania członków Zarządu

W dniu 29 marca 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu Spółki.

Na mocy uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 31 marca 2017 roku została przyjęta „Polityka wynagradzania dla osób zarządzających w Spółkach Grupy Kapitałowej Azoty”. Załącznikiem do niniejszej Polityki jest „Regulamin wynagrodzenia zmiennego za realizację celów rocznych dla Członków Organów Zarządzających Spółek Grupy Kapitałowej Grupy Azoty”. Główne założenia Regulaminu to:

- część zmienna wynagrodzenia liczona jest w oparciu o poziom realizacji celów zarządczych - celów kluczowych, solidarnościowych i indywidualnych,
- warunkiem uruchomienia wynagrodzenia zmiennego jest realizacja minimalnego poziomu celów kluczowych określonych przez Radę Nadzorczą na dany rok,
- cele solidarnościowe są celami mierzalnymi i stanowią 50% wartości celów ogółem;
- cele indywidualne stanowią 50% wartości celów ogółem,
- wynagrodzenie zmienne jest zależne od stopnia realizacji poszczególnych celów solidarnościowych i indywidualnych.

Cele solidarnościowe służą wspieraniu Strategii Grupy Azoty oraz wynikają z planu rzeczowo-finansowego na dany rok obrotowy i są wspólne dla wszystkich Członków Zarządu.

Cele indywidualne polegają na postawieniu przez Radę Nadzorczą każdemu z Członków Zarządu indywidualnych zadań do wykonania w trakcie danego roku obrotowego. Rada Nadzorcza wyznacza każdemu z Członków Zarządu od dwóch do sześciu indywidualnych celów.

Wysokość wynagrodzenia zmiennego Członka Zarządu jest uzależniona od stopnia realizacji celów solidarnościowych i indywidualnych zgodnie z Kartą Celów zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą.

Tabela 44. Wynagrodzenia Członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji w Jednostce Dominującej za okres 12 miesięcy 2017 roku

	Świadczenia wypłacone		Razem	Świadczenia potencjalnie należne*
	stałe składniki wynagrodzenia	zmiennie składniki wynagrodzenia		
dr Wardacki Wojciech	59,8	0,6	60,4	14,3
Panas Tomasz	488,5	67,6	556,1	456,3
dr Zasadzki Włodzimierz	516,3	44,9	561,2	456,3
Tarocińska Anna	325,1	6,9	332,0	307,2
Kuźmiczonek Rafał**	350,0	0,2	350,2	0,0

* Świadczenia potencjalnie należne obejmują utworzoną rezerwę na nagrodę roczną, której przyznanie uzależnione jest od wyników zgodnie z regulaminem zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą. Planowana wypłata świadczenia przewidziana jest w 2018 roku.

** Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę, po odwołaniu z pełnienia funkcji członka zarządu do dnia rozwiązania umowy o pracę z tego tytułu, odszkodowanie z tytułu rozwiązania stosunku pracy i wynagrodzenie za zakaz konkurencji.

Tabela 45. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w Jednostce Dominującej za okres 12 miesięcy 2017 roku

	Świadczenia wypłacone		Razem	Świadczenia potencjalnie należne
	stałe składniki wynagrodzenia	zmiennie składniki wynagrodzenia		
Dąbrowska Agnieszka	68,2	0,0	68,2	0,0
Habelman Joanna	83,3	0,0	83,3	0,0
Hac Dariusz	10,8	0,0	10,8	0,0
Kozłowski Mirosław	77,7	0,0	77,7	0,0
Licht Bożena	75,1	0,0	75,1	0,0
Malicki Andrzej	73,2	0,0	73,2	0,0
Tarocińska Anna	15,3	0,0	15,3	0,0
Więcek Maria	71,1	0,0	71,1	0,0

Informacje o innych transakcjach z osobami zarządzającymi oraz nadzorującymi opisano w sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017 roku w Nocie 31.

Zasady wynagradzania kluczowych menadżerów

W Jednostce Dominującej z osobami zajmującymi kluczowe stanowiska menadżerskie, zawarto umowę o pracę - kontrakt kierowniczy. Zasady wynagradzania kluczowych menadżerów zawarte są w Regulaminie Wynagradzania Pracowników Jednostki Dominującej zatrudnionych w oparciu o kontrakty kierownicze.

Wynagrodzenie pracowników zaliczonych do kadry zarządzającej ustala się w kontrakcie kierowniczym Uchwałą Zarządu Jednostki Dominującej na podstawie tabeli wynagrodzeń stałych kadry zarządzającej.

Wynagrodzenie brutto pracownika określone w umowie o pracę jako krotność przeciętnego wynagrodzenia w Spółce na dzień 31 grudnia roku poprzedniego, składa się z dwóch części:

- stałego wynagrodzenia zryczałtowanego brutto określonego w kontrakcie kierowniczym,
- premii rocznej brutto przyznanej przez Zarząd Jednostki Dominującej.

Wartość nominalna premii jest równa 3,5-krotności stałego wynagrodzenia zryczałtowanego brutto określonego w kontrakcie kierowniczym. Kwota nominalna premii może zostać dodatkowo powiększona o 20% wartości nominalnej premii pracownika, w przypadku osiągnięcia wyników określonych w „Karcie celów” na poziomie, powyżej 100%, maksymalnie do wartości 120%.

Wysokość premii rocznej naliczonej w oparciu o wynik oceny realizacji nałożonych celów przez Zarząd Jednostki Dominującej, określonych w Kartach celów dla poszczególnych pracowników zatrudnionych w oparciu o kontrakt kierowniczy zatwierdza Prezes Zarządu.

Ocena funkcjonowania polityki wynagrodzeń

Polityka płacowa, kształtowana w drodze negocjacji ze stroną społeczną, jest ściśle powiązana z wynikami finansowymi Emitenta. Bieżąca i prognozowana sytuacja ekonomiczna Jednostki Dominującej jest podstawą do ustalania przyrostu wynagrodzeń w danym roku. Dodatkowo, wysokość niektórych składników wynagrodzeń, takich jak nagroda roczna jest wprost uzależniona od osiąganych przez Spółkę wyników finansowych i stopnia realizacji indywidualnych zadań przypisanych poszczególnym menadżerom.

8.15. Umowy zawarte między Jednostką Dominującą a osobami zarządzającymi

Rada Nadzorcza Spółki zawarła w dniu 31.03.2017 r. z Członkami Zarządu Umowy o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia funkcji oraz Umowy o zakazie konkurencji po ustaniu Funkcji i do dokonywania innych czynności prawnych pomiędzy Spółka a członkiem Zarządu. Następnie w dniu 06.11.2017 r. Umowy o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia funkcji zostały aneksowane.

8.16. Działalność sponsoringowa, charytatywna lub o podobnym charakterze

Działania w ramach kreowania wizerunku i promocji produktów realizowane są poprzez szereg inicjatyw m.in. o charakterze kulturalnym, sportowym, edukacyjnym i naukowym.

Polityka społeczno-sponsoringowa

Emitent prowadzi działalność sponsoringową w formie umów: sponsoringowych, na działania promocyjno-reklamowe i darowizn oraz stypendiów.

Spółka, jako podmiot o szczególnym znaczeniu gospodarczym dla Pomorza Zachodniego i zarazem jednostka, która w największym stopniu korzysta z zasobów środowiska naturalnego, wspiera przede wszystkim przedsięwzięcia dotyczące regionu, w którym funkcjonuje.

Emitent buduje swój przyjazny społecznie wizerunek przez wspieranie m.in.:

- sportu, zarówno zawodowego, jak i amatorskiego,
- działalności kulturalnej, również masowej,
- placówek edukacyjnych kształcących dzieci i młodzież,
- placówek medycznych świadczących usługi na rzecz pracowników i ich rodzin,
- programów naukowo-badawczych,
- inicjatyw proekologicznych realizowanych w regionie,
- akcji społecznych.

Grupa Azoty S.A. prowadzi działania sponsoringowe na rzecz całej Grupy, w zakresie inicjatyw ogólnopolskich i międzynarodowych, które przyczyniają do umacniania wizerunku Grupy Azoty.

Programy społeczno-sponsoringowe na rzecz kultury

Jednostka Dominująca wspomaga lokalne instytucje oraz wspiera wydarzenia kulturalne m.in. koncert z okazji Dnia Pamięci Żołnierzy Wyklętych oraz ogólnopolską Nagrodę Literacką dla Autorki „Gryfia”.

Programy społeczno-sponsoringowe na rzecz edukacji dzieci i młodzieży

Emitent od lat współpracuje ze szkołami oraz uczelniami wyższymi organizując dla uczniów i studentów staże oraz praktyki. W ramach współpracy z lokalnymi społecznościami wspiera inicjatywy i instytucje edukacyjne różnych szczebli i realizuje programy stypendialne. Pomaga również studentom i pracownikom naukowym zainteresowanym zagadnieniami związanymi z obszarem działalności polickiej Spółki, m.in. poprzez udostępnianie, zgodnie z obowiązującymi procedurami, materiałów do prac naukowych, dyplomowych i magisterskich.

Programy społeczno-sponsoringowe na rzecz sportu

W roku 2017 Jednostka Dominująca kontynuowała współpracę z drużyną piłki nożnej MKS Pogoń Szczecin, jak również z grającym na najwyższym szczeblu rozgrywek piłki siatkowej kobiet - klubem

KPS Chemik Police. Ponadto, Emitent nawiązał współpracę z Klubem Piłkarskim Chemik Police jako Partner Główny Klubu. Dzięki udzielonemu wsparciu w bieżącym sezonie policki zespół piłki nożnej ma szansę na awans do IV ligi.

Emitent wspiera także sport amatorski o charakterze regionalnym współfinansując m.in.: Uczniowski Klub Pływacki „WODNIK”, Uczniowski Klub Sportowy „Champion”, Zachodniopomorski Związek Szermierczy, Stowarzyszenie „Biegam bo Lubię”, Stowarzyszenie Klub Biegowy „Dzik” oraz Ośrodek Sportu i Rekreacji w Policach.

Programy społeczno-sponsoringowe na rzecz zdrowia i życia ludzkiego

Jednostka Dominująca aktywnie reaguje na potrzeby fundacji, stowarzyszeń, szkół, instytucji pożytku publicznego oraz indywidualnych osób, będących w trudnej sytuacji życiowej. Spółka wspiera w szczególności projekty przyczyniające się do podnoszenia jakości opieki medycznej i promujące zdrowy tryb życia. Pomoc spółki w 2017 roku trafiła m. in. do: Domu Dziecka w Tanowie, Fundacji Serce Dziecka, Fundacji Bezpieczne Pomorze, Stowarzyszenia Rannych i Poszkodowanych w Misjach Poza Granicami.

CSR (Społecznej Odpowiedzialności Biznesu)

Emitent bardzo poważnie traktuje w swoich działaniach kwestię społecznej odpowiedzialności biznesu, dlatego angażuje się w projekty wspierające lokalną społeczność oraz rozwój regionu. Spółka aktywnie uczestniczy w działalności ZHP Chorągiew Zachodniopomorska w Szczecinie oraz stowarzyszenia emerytów i rencistów, byłych pracowników Emitenta.

Istotny element polityki społecznej odpowiedzialności biznesu stanowi także kwestia ochrony środowiska. Spółka zwiększa nakłady na inwestycje, które pozwalają na spełnienie restrykcyjnych wymogów prawa ochrony środowiska z zachowaniem prawidłowego reżimu technologicznego. Jedną z kluczowych inwestycji, mających na celu ochronę środowiska, jest dostosowanie instalacji odprowadzenia spalin z kotłów OP-230 eksploatowanych przez Centrum Energetyki do wymogów Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/EU w sprawie emisji przemysłowych (tzw. Dyrektywa IED). W ramach zadania została przeprowadzona rewitalizacja kotłów energetycznych oraz wybudowano węzeł odazotowania i odsiarczania spalin kotłów OP230. W wyniku realizacji inwestycji zostanie ograniczony ładunek zanieczyszczeń emitowanych do powietrza z instalacji elektrociepłowni ECII oraz nastąpi poprawa niezawodności i bezpieczeństwa pracy kotłów OP-230.

Celem Emitenta jest również tworzenie środowiska pracy, które jest bezpieczne, sprzyja ochronie zdrowia i zapobiega wypadkom, obrażeniom oraz chorobom zawodowym. Firma wdraża najwyższe standardy zawodowego bezpieczeństwa i higieny pracy stosując obowiązujące przepisy BHP. Poprzez realizację regularnej oceny ryzyka w miejscu pracy, wdrażane są odpowiednie środki kontroli zagrożeń oraz środki zaradcze. Doskonalenie systemu bezpieczeństwa pracy poprzez szkolenia pracowników z zakresu bezpieczeństwa i higieny pracy, jak i wdrażanie programów profilaktycznych pozwalają na budowanie przyjaznego środowiska pracy.

Spółka wdrożyła poprawiające bezpieczeństwo pracy programy prewencyjne „Zgłoś zagrożenie” oraz „Zero wypadków” angażując w nie całą załogę.

W celu zapewnienia ochrony zdrowia na najwyższym poziomie objęła dodatkowym pakietem medycznym wszystkich chętnych pracowników oraz ich rodziny.

Działający w Spółce zintegrowany system zarządzania gwarantuje wysoki poziom bezpieczeństwa oraz sprzyja budowaniu przyjaznego środowiska pracy. Za uzyskane wyniki w zakresie poprawy warunków pracy Centralny Instytut Ochrony Pracy (CIOP) przyznał Spółce „Złotą Kartę Lidera Bezpiecznej Pracy” na lata 2017-2018.

Polityka darowizn

Spółka wspiera przede wszystkim projekty przyczyniające się do podnoszenia jakości opieki medycznej, promujące zdrowy tryb życia, wspomagające rozwój dzieci i młodzieży na płaszczyźnie społecznej oraz edukacyjnej. Ponadto, Emitent planuje większe zaangażowanie w inicjatywy w zakresie kształtowania świadomości obywatelskiej oraz pielęgnowania polskości.

Wspierając działania o charakterze społecznym Spółka budowała i buduje swój wizerunek jako firmy przyjaznej i zaangażowanej w inicjatywy zgłaszane przez różne organizacje i stowarzyszenia, a także osoby indywidualne. Wsparcie tych działań realizowane jest w znacznej mierze poprzez darowizny, pozwalające na osiągnięcie celów zgłaszanych przez podmioty zwracające się o pomoc, takie jak:

- Stowarzyszenie Honorowych Dawców Krwi RP Klub HDK im. H. Dunanta w Policach, który wywodzi się z dawnych polickich zakładów chemicznych i nadal ściśle współpracuje ze Spółką.

- W 2017 roku odbyły się dwie wspólne akcje zbiórki krwi przed siedzibą Emitenta.
- Stowarzyszenie Wodne LEŃ w Policach; współpraca ze Stowarzyszeniem związana była z działaniami proekologicznymi, ochroną zwierząt i dziedzictwa przyrodniczego, co jest zgodne z polityką Spółki w tym zakresie.
- Stowarzyszenie emerytów i rencistów, byłych pracowników Spółki.
- Stowarzyszenie Wspólnota Polska - pomoc tej organizacji to podtrzymywanie i upowszechnianie tradycji narodowej, pielęgnowanie polskości oraz rozwoju świadomości narodowej i kulturowej.
- Fundacja Polskich Wartości, która jest organizatorem akcji „Paczka dla Rodaka i Bohatera na Kresach”. Inicjatywa ta to wyraz wdzięczności naszym rodakom na Kresach za kultywowanie polskiej mowy, za utrwalanie historii, za trudy życia poza granicami. To hołd dla naszych współczesnych bohaterów zachowujących polskość w miejscach odległych od ojczyzny.
- Dom Dziecka w Policach; zdając sobie sprawę z ogromnych potrzeb i ciągle niewystarczających środków, Spółka wsparła finansowo letni wypoczynek podopiecznych tej placówki.

W roku 2017 podpisano 35 umów darowizn na łączną kwotę 441 tys. zł. zgodnie z Regulaminem udzielania darowizn w Spółce, opracowanym na podstawie Statutu Spółki, z uwzględnieniem uregulowań prawnych z tego obszaru.

Darowizny w Spółce udzielane były głównie wnioskodawcom z województwa zachodniopomorskiego, jednak w uzasadnionych przypadkach również z innych regionów. Każdy wniosek rozpatrywany jest indywidualnie.

8.17. Wydatki reprezentacyjne a także na usługi prawne, marketingowe, w zakresie public relations i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem

W 2017 roku Spółka przeznaczyła na wydatki związane z reprezentacją, wydatki na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związane z zarządzaniem kwotę 38 359 tys. zł. W ramach powyższej kwoty Spółka poniosła wydatki na usługi w zakresie public relations w wysokości 30 076 tys. zł oraz na usługi marketingowe w wysokości 4 905 tys. zł. Wydatki na reprezentację wyniosły 867 tys. zł.

Wydatki z zakresu public relations oraz komunikacji przeznaczone były m.in. na budowanie pozytywnych relacji z otoczeniem, ze szczególnym wskazaniem na lokalną i regionalną społeczność, a także na rozwój wewnętrznych środków przekazu, w tym wydawany w cyklu miesięcznym biuletyn, intranet oraz zakładową rozgłośnię. Spółka aktywnie wspierała sport, zarówno zawodowy jak i amatorski, w tym popularyzowała aktywność fizyczną wśród dzieci i młodzieży. Jednostka Dominująca brała również udział w organizacji wydarzeń kulturalnych. Wszystkie te inicjatywy wpływały pozytywnie na wizerunek Spółki, w otoczeniu zarówno wewnętrznym jak i zewnętrznym, z uwzględnieniem potrzeb interesariuszy.

Działania marketingowe obejmowały promocję marek produktowych. Spółka zrealizowała kampanie reklamowe, których celem było utrwalenie wizerunku marki oraz wspieranie sprzedaży. Działania te miały na celu także wzmocnienie identyfikacji wizualnej marki Grupa Azoty oraz ściślejsze powiązanie jej z produktami.

W roku 2017 wydatki na usługi prawne wyniosły 572 tys. zł, wydatki na usługi doradztwa związanego z zarządzaniem wyniosły ogółem 1 939 tys. zł.

9. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia

9.1. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Jednostka Dominująca

Podmiot uprawniony do przeprowadzenia przeglądu oraz badania Sprawozdań Finansowych za rok obrotowy 2017:

- Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie ul. Rondo ONZ 1, Warszawa,
- data zawarcia umowy na przegląd i badanie obligatoryjne: 27 lipca 2017 roku,
- okres obowiązywania umowy: umowa obejmuje przegląd i badanie sprawozdań finansowych za lata 2017 - 2019.

W latach 2012-2016 badanie i przegląd Sprawozdań Finansowych przeprowadzała firma audytorska KPMG Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Inflancka 4A, Warszawa

Tabela 46. Wynagrodzenie biegłych rewidentów w odniesieniu do Jednostki Dominującej

Wyszczególnienie	2017	2016
Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki (Grupy Kapitałowej) oraz badanie pakietu konsolidacyjnego	136	279*
Przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki (Grupy Kapitałowej) oraz przegląd pakietu konsolidacyjnego	53	49
Pozostałe usługi	-	62
Suma	189	390

* Uwzględnia dodatkowe wynagrodzenie za niestandardowe prace w ramach badania sprawozdań finansowych.

Tabela 47. Wynagrodzenie spółek Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k. oraz spółek z sieci w odniesieniu do jednostek zależnych Grupy Kapitałowej (za rok 2016 wynagrodzenie KPMG Audyt Sp. z o.o.)

Wyszczególnienie	2017	2016
Badanie rocznego statutowego sprawozdania finansowego	157	13
Badanie pakietu konsolidacyjnego	10	-
Pozostałe usługi	60*	-
Suma	227	13

* usługi rewizji finansowej związane z badaniem sprawozdania finansowego spółki zależnej Supra Agrochemia Sp. z o.o. za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2017 r.

Tabela 48. Wynagrodzenie pozostałych biegłych rewidentów w odniesieniu do jednostek zależnych Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	2017	2016
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki oraz badanie pakietu konsolidacyjnego	13	173
Suma	13	173

9.2. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego

Emitent na bieżąco monitoruje gotowość do spełniania nowych środowiskowych wymagań prawnych. Spółka aktywnie bierze udział w konsultacjach społecznych projektowanych aktów prawnych.

Realizacja wymagań prawnych

Spółka działa w oparciu o pozwolenie zintegrowane na prowadzenie instalacji, wydane w dniu 9 stycznia 2014 roku z późniejszymi zmianami.

Na bieżąco dokonywana jest analiza aktualności zapisów pozwolenia zintegrowanego, w wyniku której w 2017 roku zostały wydane dwie decyzje Zachodniopomorskiego Urzędu Marszałkowskiego zmieniające pozwolenie zintegrowane:

- pierwsza zmiana dotyczyła uaktualnienia zapisów decyzji dotyczących eksploatowanych instalacji,
- druga zmiana dotyczyła wprowadzenia zapisów do decyzji, zgodnie z wymogami opublikowanej w dniu 09 czerwca 2016 roku w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej decyzji wykonawczej komisji (UE) 2016/902 z dnia 30 maja 2016 roku ustanawiającej konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (BAT) w odniesieniu do wspólnych systemów oczyszczania ścieków/gazów i zarządzania nimi w sektorze chemicznym zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE.

W analizowanym okresie nie nałożono na Spółkę kar z tytułu gospodarczego korzystania ze środowiska.

Systematyczna ocena ryzyka zanieczyszczenia gleby, ziemi i wód gruntowych

Spółka prowadzi systematyczną ocenę ryzyka zanieczyszczenia gleby, ziemi i wód gruntowych substancjami powodującymi ryzyko, które znajdują się na terenie Spółki, w związku z eksploatacją instalacji. Prowadzona zgodnie ze Scenariuszem nr SP-O-P06-01 „Ocena ryzyka zanieczyszczenia gleby, ziemi i wód gruntowych” potwierdza, że w roku 2017 nie wystąpiło zanieczyszczenie środowiska wodno-gruntowego.

Kontrole zewnętrzne

W roku 2017 roku w obszarze ochrony środowiska zostały przeprowadzone trzy kontrole instytucjonalne.

Dnia 11 maja 2017 roku zakończyła się kontrola WIOŚ w Szczecinie, której celem było sprawdzenie przestrzegania przepisów ochrony środowiska w zakresie emisji gazów i pyłów do powietrza oraz ocena prawidłowości rozliczenia emisji w ramach Przejściowego Planu Krajowego. Wskazano przekroczenie maksymalnej emisji dwutlenku siarki określonej w PPK dla elektrociepłowni ECII o 3,74 % oraz nie zakończenie budowy instalacji DeSOx (instalacji odsiarczania spalin) dla ECII w roku 2016. Spółka złożyła dodatkowe wyjaśnienia dotyczące sytuacji związanej z prowadzoną modernizacją instalacji elektrociepłowni ECII w zakresie dostosowania do wymagań prawnych. Nie wydano zaleceń pokontrolnych.

Dnia 19 czerwca 2017 roku zakończyła się wspólna kontrola WIOŚ, PIP oraz PSP, w ramach podpisanej deklaracji na rzecz bezpieczeństwa pracy, ochrony przeciwpożarowej i ochrony środowiska w przemyśle chemicznym, której z celem było sprawdzenie funkcjonowania systemu zapobiegania poważnym awariom przemysłowym. Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska nie stwierdził nieprawidłowości.

W dniach od 13 sierpnia 2017 roku do 11 września 2017 roku, została przeprowadzona kontrola WIOŚ w Szczecinie dotycząca rekultywacji stawostadionu nr 1 składowiska siarczanu żelaza (II). W wyniku kontroli stwierdzono jedną nieprawidłowość polegającą na naruszeniu warunków decyzji wyrażającej zgodę na zamknięcie stawostadionu nr 1 składowiska siarczanu żelaza (II) w zakresie technicznego sposobu zamknięcia składowiska. W ślad za tym stwierdzeniem w dniu 14 września 2017 roku Spółka złożyła dodatkowe wyjaśnienia do WIOŚ w Szczecinie dotyczące przedstawienia zastrzeżeń i uwag do protokołu z kontroli. Nie wydano zaleceń pokontrolnych.

Gospodarka odpadami

Gospodarowanie odpadami w Spółce, realizowane było zgodnie z warunkami określonymi w Pozwoleniu Zintegrowanym.

Ponadto, w celu realizacji obowiązku uzyskania odpowiednich poziomów odzysku i recyklingu opakowań, w tym opakowań wielomateriałowych i/lub po środkach niebezpiecznych, Emitent współpracuje z organizacjami odzysku opakowań.

Gospodarka wodno-ściekowa

Emitent prowadzi gospodarkę wodno-ściekową w sposób zrównoważony. Spółka dba o spełnianie standardów emisyjnych zgodnych z posiadanym Pozwoleniem Zintegrowanym poprzez nadzór nad procesem oczyszczania ścieków.

Spółka spełnia wszystkie określone w pozwoleniu zintegrowanym wymogi dotyczące ilości pobieranej wody, ilości odprowadzonych ścieków, wskaźników zanieczyszczeń ścieków oczyszczonych oraz ilości ścieków opadowych i wód pochłodniczych.

Emisja do powietrza

Emitent szczególny nacisk kładzie na przestrzeganie zapisów Pozwolenia Zintegrowanego oraz aktualnych przepisów prawa w zakresie emisji zanieczyszczeń z węzłów produkcyjnych do powietrza. Obecnie monitoringiem ciągłym objęte są dwie instalacje:

- elektrociepłownia ECII, w zakresie emisji tlenków siarki, tlenków azotu i pyłów,
- instalacja do produkcji ditlenku tytanu (węzeł rozkładu i kalcynacji) w zakresie tlenków siarki, mgieł kwasu siarkowego oraz pyłów.

Spółka monitoruje pomiary zanieczyszczeń gazowych oraz pyłowych do powietrza, zgodnie z wymaganiami określonymi w Pozwoleniu Zintegrowanym.

Hałas

Zgodnie z wymogami pozwolenia zintegrowanego ostatnie pomiary emisji hałasu wokół Spółki w porze dziennej i nocnej wykonane zostały w 2017 roku. Dopuszczalne poziomy hałasu zostały dotrzymane.

Informacje w zakresie emisji gazów cieplarnianych

W Spółce funkcjonuje pięć instalacji zaliczanych do unijnego systemu handlu emisjami EU ETS. Działają one w oparciu o decyzje - pozwolenia na emisję gazów cieplarnianych Zachodniopomorskiego

Urzędu Marszałkowskiego wydane na podstawie ustawy o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych z dnia 05 października 2016 roku.

Po przeprowadzonej weryfikacji zewnętrznej rocznych raportów emisji gazów cieplarnianych, dla umorzenia roku 2017 wymagany jest jeszcze zakup 251 670 EUA i 48 920 CER.

Z uwagi na utrzymujące się wysokie ceny uprawnień Spółka postanowiła umorzyć rok 2017 częścią uprawnień przynależnych na rok 2018 (które już wpłynęły na unijne rachunki instalacji).

Uwzględniając powyższe, Spółka dysponuje wystarczającą ilością uprawnień aby umorzyć rok 2017.

W 2017 roku Emitent zrealizował wszystkie pozostałe obowiązki, które wynikają z systemu EU ETS, wymagane do umorzenia roku poprzedniego 2016 oraz roku 2017 tj.:

- wykonał raporty roczne emisji gazów cieplarnianych instalacji EU ETS, przeprowadził ich weryfikację zewnętrzną przez Weryfikatora z listy KOBIZE oraz umorzył uprawnienia za rok 2016,
- wykonał raport technologiczno-produkcyjno-emisyjny dla wszystkich instalacji Spółki za rok 2016 który terminowo wprowadził do bazy KOBIZE,
- przeprowadził coroczne wzorcowania wszystkich układów pomiarowych instalacji zgodnie z planami monitorowania instalacji,
- wykonał komplet badań laboratoryjnych obowiązkowych dla instalacji emitujących pow. 500 tys. Mg CO₂ rocznie niezbędnych dla wyliczenia wartości opałowych, wskaźnika emisji oraz wskaźnika utlenialności,
- dokonał okresowych przeglądów instalacji EU ETS oraz ich planów monitorowania zgodnie z właściwym rozporządzeniem Komisji Europejskiej,
- wykonał obowiązkowe sprawozdania CIMs dla instalacji EU ETS (dotyczące zmian zdolności produkcyjnej), niezbędne do prawidłowego określenia ilości oraz przydziału bezpłatnych uprawnień na rok 2018,
- zaktualizował i złożył w KOBIZE oświadczenia o aktualności danych dla rachunków prowadzonych w Rejestrze Unii.

Informacje w zakresie bezpieczeństwa technicznego

W IV kwartale 2017 roku Spółka złożyła Zachodniopomorskiemu Komendantowi PSP w Szczecinie Wewnętrzny Plan Operacyjno - Ratowniczy opracowany zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji z dnia 8 czerwca 2016 roku w sprawie wymagań jakim powinny odpowiadać plany operacyjno - ratownicze (Dz.U.2016.821). Wobec ostatecznego braku sprzeciwu dokument został wprowadzony do stosowania w Spółce z dniem 05 grudnia 2017 roku.

W 2017 roku kontynuowano współpracę z Państwową Strażą Pożarną w Policach w aspekcie doskonalenia wiedzy operacyjnej i ratowniczej oraz analizy problemów techniczno- technologicznych mogących wystąpić na instalacjach produkcyjnych. W ramach współpracy wypracowano roczny plan szkoleń polegających na wymianie wiedzy i doświadczeń pomiędzy Zakładową Strażą Pożarną oraz PSP w Policach. Szkolenia wpisują się w program zapewnienia najwyższego poziomu bezpieczeństwa.

9.3. Nagrody, wyróżnienia

Jednostka Dominująca, będąca Członkiem Fertilizers Europe, w wyniku audytów przeprowadzonych w 2017 roku przez jednostkę certyfikacyjną DNV-GL, otrzymała certyfikat Product Stewardship, za najlepsze praktyki zarządzania cyklem życia nawozów.

Emitent został laureatem konkursu „Pracodawca Przyjazny Pracownikom”. Organizatorem konkursu jest NSZZ „Solidarność”, a jego pod patronem urzędujący prezydent RP.

Jednostka Dominująca otrzymała medal za szczególne zasługi na rzecz Zachodniopomorskiego Uniwersytetu Technologicznego.

Spółka zależna Koncept Sp. z o.o. otrzymała wyróżnienie „Merytoryczny Partner firmy ASTOR w roku 2017”.

Andrzej Rogowski, pełniący funkcję społecznego inspektora pracy w Spółce z ramienia NSZZ „Solidarność”, został laureatem konkursu „Najaktywniejszy społeczny inspektor pracy”. Nagrodę przyznaną przez głównego inspektora pracy wręczono w 2017 roku po raz pierwszy w historii.

10. Informacje uzupełniające

Oświadczenie na temat informacji niefinansowych

Zgodnie z art. 49b ust. 11 Ustawy o rachunkowości, Emitent zwolniony jest ze sporządzenia oświadczenia na temat informacji niefinansowych, bowiem jednostka dominująca wyższego szczebla

sporządza skonsolidowane oświadczenie obejmujące poszczególne spółki Grupy oraz ich Grupy Kapitałowe. Jednostką dominującą Emitenta jest Grupa Azoty S.A. z siedzibą w Tarnowie, ul. E. Kwiatkowskiego 8.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a prognozami wyników

W związku z brakiem publikacji prognoz wyników finansowych na 2017 rok, nie jest prezentowane stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie ich realizacji.

Postępowania sądowe

Emitent nie jest stroną postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta i które spełniałyby kryteria istotności określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych z dnia 19 lutego 2009 roku (tekst jedn.: Dz. U. 2014 poz. 133 z późniejszymi zmianami).

Łączna wartość wszystkich postępowań nie przekracza wartości 10% kapitałów własnych Emitenta

Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W 2017 roku Grupa Kapitałowa nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na zasadach innych niż rynkowe.

Zmiany w organizacji Jednostki Dominującej

W okresie sprawozdawczym nie zaistniały żadne istotne zmiany organizacyjne w Jednostce Dominującej.

Informacje o posiadanych przez Jednostkę Dominującą oddziałach

Jednostka Dominująca nie posiada zamiejscowych oddziałów czy zakładów.

Akcje, emisje akcji

W roku 2017 Jednostka Dominująca nie dokonywała żadnych operacji związanych z emisjami, wykupem i spłatą dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Na dzień przyjęcia sprawozdania Jednostka Dominująca nie posiadała informacji o umowach pomiędzy akcjonariuszami oraz o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

W Spółce nie funkcjonuje system kontroli programów akcji pracowniczych.

Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

Emitent nie stwierdził wystąpienia innych istotnych zdarzeń po dacie bilansowej nie opisanych w niniejszym sprawozdaniu.

Spis tabel

Tabela 1.	Udział Jednostki Dominującej w spółkach zależnych na dzień 31 grudnia 2017 roku	5
Tabela 2.	Liczba pracowników zatrudnionych w Grupie Kapitałowej	10
Tabela 3.	Liczba pracowników zatrudnionych w Jednostce Dominującej	10
Tabela 4.	Liczba pracowników zatrudnionych w spółkach zależnych objętych konsolidacją	10
Tabela 5.	Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec 2017 roku w Grupie Kapitałowej	10
Tabela 6.	Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec 2017 roku w Jednostce Dominującej	10
Tabela 7.	Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec roku 2017 w spółkach zależnych objętych konsolidacją	11
Tabela 8.	Rotacja kadr w Grupie Kapitałowej w okresie od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku	11
Tabela 9.	Rotacja kadr w Jednostce Dominującej w okresie od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku	11
Tabela 10.	Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej wg wykształcenia	11
Tabela 11.	Struktura zatrudnienia w Jednostce Dominującej wg wykształcenia	11
Tabela 12.	Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej wg stażu pracy	11
Tabela 13.	Struktura zatrudnienia w Jednostce Dominującej wg stażu pracy	11
Tabela 14.	Poziom produkcji Jednostki Dominującej wg asortymentów [w tonach]	14
Tabela 15.	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wg asortymentów	14
Tabela 16.	Umowy znaczące dla działalności Jednostki Dominującej	17
Tabela 17.	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	32
Tabela 18.	Wyniki finansowe Jednostki Dominującej	33
Tabela 19.	EBIT w ujęciu segmentów za 2017 rok	33
Tabela 20.	EBIT w ujęciu segmentów za 2016 rok	33
Tabela 21.	Koszty Grupy Kapitałowej w układzie rodzajowym	36
Tabela 22.	Koszty Jednostki Dominującej w układzie rodzajowym	36
Tabela 23.	Struktura aktywów Grupy Kapitałowej	36
Tabela 24.	Struktura pasywów Grupy Kapitałowej	37
Tabela 25.	Struktura aktywów Jednostki Dominującej	38
Tabela 26.	Struktura pasywów Jednostki Dominującej	39
Tabela 27.	Wskaźniki rentowności	39
Tabela 28.	Wskaźniki płynności	40
Tabela 29.	Wskaźniki efektywności zarządzania	40
Tabela 30.	Wskaźniki zadłużenia	41
Tabela 31.	Poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych kredytów wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku	42
Tabela 32.	Poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych pożyczek od podmiotów powiązanych wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku	43
Tabela 33.	Poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych pożyczek w finansowaniu pozabankowym wg stanu na dzień 31 grudnia roku	43
Tabela 34.	Istotne umowy o finansowanie podpisane bądź aneksowane w 2017 roku oraz do dnia sporządzenia Sprawozdania	44
Tabela 35.	Poręczenia udzielone przez Jednostkę Dominującą na dzień 31 grudnia 2017 roku	44
Tabela 36.	Gwarancje wystawione w 2017 roku	45
Tabela 37.	Gwarancje aneksowane w 2017 roku	45
Tabela 38.	Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające Jednostką Dominującą	55
Tabela 39.	Statystyki notowań	56
Tabela 40.	Rekomendacje dotyczące akcji Jednostki Dominującej wydane w okresie od 01 stycznia 2016 roku do momentu publikacji niniejszego Sprawozdania	57
Tabela 41.	Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia Raportu	64
Tabela 42.	Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2017 roku	64
Tabela 43.	Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2016 roku	65
Tabela 44.	Wynagrodzenia Członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji w Jednostce Dominującej za okres 12 miesięcy 2017 roku	74
Tabela 45.	Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w Jednostce Dominującej za okres 12 miesięcy 2017 roku	74

Tabela 46.	Wynagrodzenie biegłych rewidentów w odniesieniu do Jednostki Dominującej	78
Tabela 47.	Wynagrodzenie spółek Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k. oraz spółek z sieci w odniesieniu do jednostek zależnych Grupy Kapitałowej (za rok 2016 wynagrodzenie KPMG Audyt Sp. z o.o.)	78
Tabela 48.	Wynagrodzenie pozostałych biegłych rewidentów w odniesieniu do jednostek zależnych Grupy Kapitałowej	78

Spis rysunków

Rysunek 1.	Schemat graficzny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 roku	6
Rysunek 2.	Schemat organizacyjny Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2015 roku	9
Rysunek 3.	Struktura przychodów ze sprzedaży w rozbiciu na główne produkty i pozostałą sprzedaż	14
Rysunek 4.	Kierunki sprzedaży Grupy Kapitałowej w rozbiciu na regiony (wg przychodów ze sprzedaży)	15
Rysunek 5.	Struktura poniesionych nakładów według rodzaju	20
Rysunek 6.	Notowania średniomiesięcznych cen nawozów NPK i DAP w 2017 roku [USD/t]	30
Rysunek 7.	Notowania średniomiesięcznych cen amoniaku i mocznika w 2017 roku [USD/t]	30
Rysunek 8.	Notowania średniomiesięcznych cen bieli tytanowej w 2017 roku [EUR/t]	31
Rysunek 9.	Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej według segmentów operacyjnych	34
Rysunek 10.	Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej według segmentów operacyjnych	34
Rysunek 11.	Porównanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w Segmencie Nawozy	35
Rysunek 12.	Porównanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty	35
Rysunek 13.	Notowania akcji Spółki w 2017 roku	56

Skonsolidowane Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017 roku zawiera 84 stron.

Podpisy Członków Zarządu

.....
dr Wojciech Wardacki
Prezes Zarządu

.....
Tomasz Panas
Wiceprezes Zarządu

.....
dr Włodzimierz Zasadzki
Wiceprezes Zarządu

.....
Anna Tarocińska
Członek Zarządu

Police, dnia 12 kwietnia 2018 roku