



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 2018 roku

Niniejsze Sprawozdanie z działalności prezentuje najważniejsze wydarzenia za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2018 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.....	8
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	11
3.1.	Podstawowe informacje	11
3.2.	Charakterystyka podstawowych produktów	13
3.3.	Informacje o rynkach sprzedaży oraz o źródłach zaopatrzenia.....	15
3.4.	Umowy znaczące	16
3.5.	Istotne zdarzenia.....	17
4.	Strategia oraz polityka rozwoju	17
4.1.	Strategia.....	17
4.2.	Kierunki rozwoju	17
4.3.	Perspektywy rozwoju działalności z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej	18
4.4.	Główne inwestycje krajowe i zagraniczne	19
4.5.	Główne inwestycje kapitałowe	22
4.6.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	22
4.7.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	23
5.	Aktualna sytuacja finansowa i majątkowa	23
5.1.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe.....	23
5.2.	Otoczenie rynkowe	25
5.3.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	31
5.3.1.	Wyniki finansowe Segmentów	33
5.3.2.	Struktura kosztów rodzajowych	35
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	48
5.10.	Instrumenty finansowe.....	48
5.11.	Przewidywana sytuacja finansowa	49
6.	Ryzyka i zagrożenia oraz perspektywy rozwoju	50
6.1.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia	50
6.1.1.	Zarządzanie realizacją inwestycji	50
6.1.2.	Prawo, regulacje i ich przestrzeganie.....	51
6.1.3.	Zarządzenie obsługą majątku trwałego produkcyjnego	52
6.1.4.	Zapewnienie bezpieczeństwa technicznego	53
6.1.5.	Kompleksowa obsługa klienta.....	54
6.2.	Charakterystyka istotnych czynników dla rozwoju Grupy Kapitałowej.....	56
6.2.1.	Czynniki zewnętrzne	56
6.2.2.	Czynniki wewnętrzne.....	57
7.	Informacja o akcjach i innych papierach wartościowych Jednostki Dominującej oraz znaczących akcjonariuszach.....	58
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	58
7.2.	Udziały (akcje) własne posiadane przez Jednostkę Dominującą, jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej oraz osoby działające w ich imieniu.....	58
7.3.	Kluczowe dane dotyczące akcji Jednostki Dominującej	58
8.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	60

8.1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Jednostka Dominująca oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	60
8.2.	Deklaracja stosowania rekomendacji zawartych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016	61
8.3.	Cechy stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	65
8.4.	Standardy i systemy zarządzania	66
8.5.	Akcjonariat	67
8.6.	Specjalne uprawnienia kontrolne posiadaczy papierów wartościowych	68
8.7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu	68
8.8.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	68
8.9.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji bądź wykupie akcji	68
8.10.	Opis zasad zmiany statutu lub umowy Jednostki Dominującej	69
8.11.	Walne Zgromadzenie - sposób działania	69
8.12.	Skład osobowy, zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących	71
8.13.	Polityka różnorodności	74
8.14.	Polityka wynagrodzeń	74
8.15.	Umowy zawarte między Jednostką Dominującą a osobami zarządzającymi	78
8.16.	Działalność sponsoringowa, charytatywna lub o podobnym charakterze	78
8.17.	Wydatki reprezentacyjne a także na usługi prawne, marketingowe, w zakresie public relations i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem ...	80
8.18.	Komitet Audytu	81
9.	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia	84
9.1.	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	84
9.2.	Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego	84
9.3.	Nagrody, wyróżnienia	87
10.	Informacje uzupełniające	88

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej

1.1. Organizacja oraz struktura

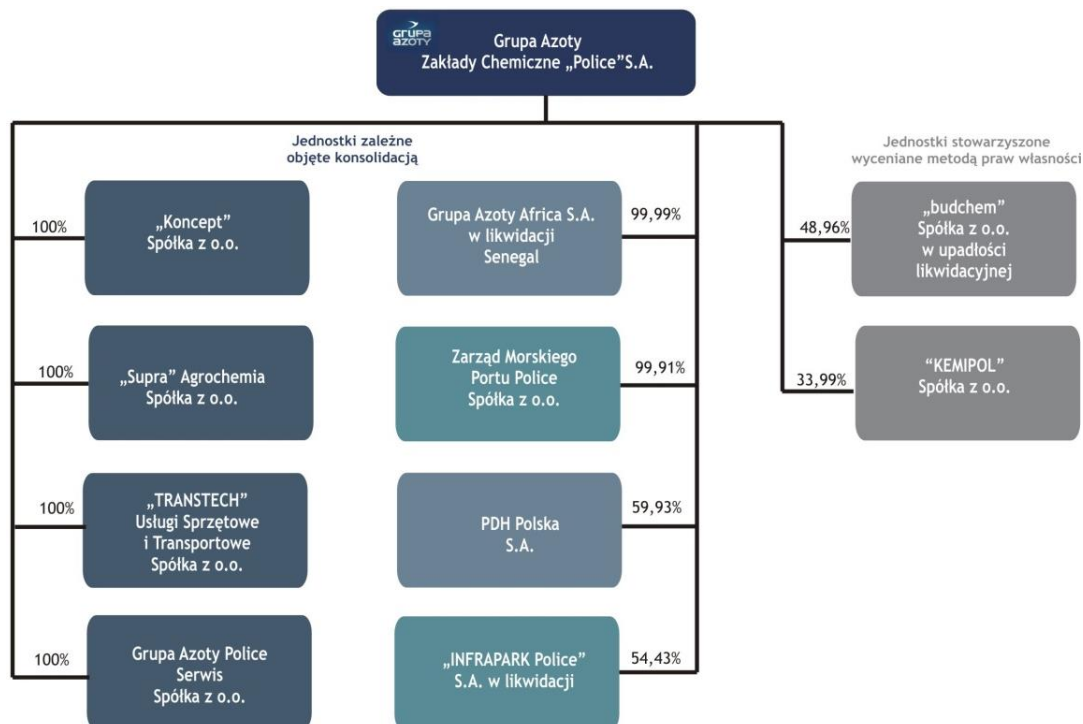
Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupę Kapitałową Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (zwaną dalej Grupą Kapitałową) tworzyły Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (zwaną dalej Jednostką Dominującą, Emitentem, Spółką) oraz:

- 8 spółek zależnych (z udziałem spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w kapitale powyżej 50%), w tym 2 spółki w likwidacji,
- 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 2018 roku

Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy	% akcji/udziałów przypadających Jednostce Dominującej
Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	9 618	100,00
Koncept Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	512	100,00
Supra Agrochemia Sp. z o.o.	ul. Monopolowa 6, 51-501 Wrocław	19 721	100,00
Transtech Usługi Sprzętowe i Transportowe Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	9 783	100,00
Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji	Route de Ngor Villa nr 12, Dakar, Senegal	132 000 tys. XOF	99,99
Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	32 642	99,91
PDH Polska S.A.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	304 000	59,93
Infrapark Police S.A. w likwidacji	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	14 986	54,43
budchem Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	ul. Moczyńskiego 8/10, 70-101 Szczecin	1 201	48,96
Kemipol Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 6, 72-010 Police	3 445	33,99

Rysunek 1. Schemat graficzny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2018 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. 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.

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 dozоровe), prace inwestycyjne i inżynierijno-techniczne w zakresie automatyki i elektroenergetyki, remonty aparatury kontrolno-pomiarowej oraz maszyn i urządzeń energetycznych, utrzymanie ruchu instalacji przemysłowych w branży automatyki i elektroenergetyki, w tym między innymi utrzymanie ruchu komputerowych systemów sterowania i wizualizacji procesów.

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 introligatorskie.

„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 rozbudową Portu Morskiego w Policach o terminal chemikaliów mający zapewnić niezbędną infrastrukturę logistyczną dla przyjmowania i magazynowania surowca.

Infrapark Police S.A. w likwidacji

Likwidacja spółki od 30 kwietnia 2012 roku.

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

Zwrot akcji spółki zależnej African Investment Group S.A.

W związku ze zgłoszonymi przez Jednostkę Dominującą wobec DGG Eco Sp. z o.o. roszczeniami o zwrot transz ceny zakupu pakietu 55% akcji African Investment Group S.A. (dalej: „AFRIG S.A.”) uiszczonych nienależnie, zawarto porozumienie rozwiązujące, w sprawie odstąpienia i odwrócenia skutków prawnych umowy zakupu większościowego pakietu akcji AFRIG S.A. zawartej dnia 28 sierpnia 2013 roku. W wyniku realizacji porozumienia rozwiązującego wraz z aneksami, w dniu 30 maja 2018 roku Emitent oraz spółka zależna Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. zwróciły wszystkie posiadane akcje spółki AFRIG S.A. spółce DGG Eco sp. z o.o. Tym samym Jednostka Dominująca z dniem 30 maja 2018 roku utraciła kontrolę nad spółką zależną AFRIG S.A. oraz pośrednio nad spółką AFRIG Trade SARL. Zgodnie z warunkami porozumienia zwrot przez DGG Eco Sp. z o.o. kwot uprzednio uiszczonych przez Jednostkę Dominującą na poczet ceny zakupu akcji, dokonany ma zostać w okresie 5 lat. Szczegóły opisano w punkcie 5.1 niniejszego sprawozdania¹.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki PDH Polska S.A.

W dniu 9 kwietnia 2018 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki PDH Polska S.A. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału, kapitał zakładowy spółki PDH Polska S.A. wynosi 304 000 tys. zł². Udział Emitenta w podwyższonym kapitale zakładowym spółki PDH Polska S.A. wynosi 59,93%. W dniu 31 sierpnia 2018 roku akcjonariusze zakończyli etap podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia spółki PDH Polska S.A. z 10 listopada 2017 roku, poprzez wpłacenie ostatniej transzy na podwyższony kapitał.

Zakończenie działalności spółki zależnej Infrapark Police S.A. w likwidacji

Z dniem 1 listopada 2018 roku spółka „INFRAPARK Police” S.A. w likwidacji całkowicie zakończyła działalność gospodarczą. 08 stycznia 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki „INFRAPARK Police” S.A. w likwidacji zatwierdziło dokumenty kończące likwidację spółki. Kolejnym krokiem będzie rejestracja zmian w KRS.

1.3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników/Walnym Zgromadzeniu posiadany przez Jednostkę Dominującą w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

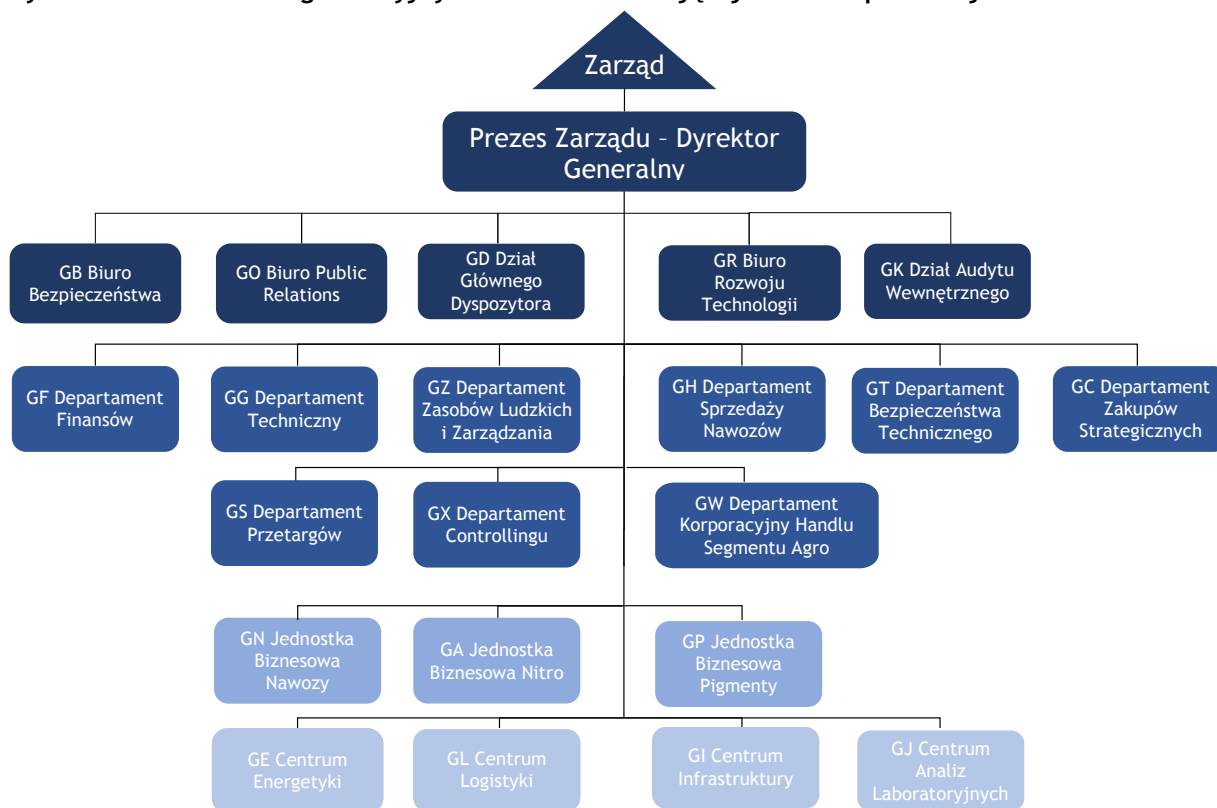
¹ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 33/2018 „Skutki utraty kontroli nad spółką zależną AFRIG S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu GA Police za I półrocze 2018 roku” z dnia 07.08.2018 roku.

² Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 12/2018 „Rejestracja przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej” z dnia 10.04.2018 roku.

2. Zasady zarządzania Grupą Kapitałową

2.1. Schemat organizacyjny Jednostki Dominującej

Rysunek 2. Schemat organizacyjny Jednostki Dominującej na dzień publikacji



Zmiany organizacyjne w Jednostce Dominującej do dnia publikacji:

W dniu 19 lutego 2018 roku utworzono w bezpośredniej podległości organizacyjnej Prezesa Zarządu - Dyrektora Generalnego Departament Przetargów.

W dniu 01 kwietnia 2018 roku utworzono Departament Korporacyjny Handlu Segmentu Agro. Niniejszy departament w skali całej Grupy Azoty koordynuje procesy związane z handlem produktami segmentu nawozowego. Współdziałanie spółek pozwoli na umocnienie relacji z klientami. Grupa będzie realizowała jednolitą strategię i politykę handlową, której towarzyszyła będzie konsolidacja i koordynacja działań marketingowych pod wspólną marką.

W dniu 20 lipca 2018 roku utworzono w bezpośredniej podległości organizacyjnej Prezesa Zarządu - Dyrektora Generalnego Departament Controllingu.

W dniu 01 stycznia 2019 roku utworzono w bezpośredniej podległości organizacyjnej Prezesa Zarządu - Dyrektora Generalnego Departament Techniczny.

2.2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

Istotne zmiany w zasadach zarządzania wprowadzone w okresie sprawozdawczym stanowiły:

- przyjęcie nowych zasad zbywania składników majątku (Uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 maja 2018 roku w sprawie uchwalenia zasad zbywania składników aktywów trwałych Spółki),
- przyjęcie nowego tekstu Regulaminu Walnego Zgromadzenia (Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 6 z dnia 18 maja 2018 roku w sprawie Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki),
- zmiana Statutu Spółki (Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 21 z dnia 04 czerwca 2018 roku w sprawie zmian w Statucie Spółki)³.

³ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 35/2018 „Rejestracja zmian Statutu spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.” z dnia 04.09.2018 roku.

2.3. Informacje dotyczące zatrudnienia w Grupie Kapitałowej

Tabela 2. Liczba pracowników zatrudnionych w Grupie Kapitałowej

Rodzaj grupy pracowniczej	Stan na dzień 31.12.2018		Stan na dzień 31.12.2017	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
Stanowiska robotnicze	266	2 157	257	2 143
Stanowiska nierobotnicze	396	695	376	668
Ogółem	662	2 852	633	2 811

Tabela 3. Liczba pracowników zatrudnionych w Jednostce Dominującej

Rodzaj grupy pracowniczej	Stan na dzień 31.12.2018		Stan na dzień 31.12.2017	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
Stanowiska robotnicze	264	1 547	254	1 526
Stanowiska nierobotnicze	289	453	287	452
Ogółem	553	2 000	541	1 978

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

Rodzaj grupy pracowniczej	Stan na dzień 31.12.2018		Stan na dzień 31.12.2017	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
Stanowiska robotnicze	2	610	3	617
Stanowiska nierobotnicze	107	242	89	216
Ogółem	109	852	92	833

* bez Jednostki Dominującej

Tabela 5. Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec 2018 roku w Grupie Kapitałowej

Rodzaj grupy pracowniczej	Średnioroczne zatrudnienie		Stan zatrudnienia na koniec roku	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
Stanowiska robotnicze	263	2 164	266	2 157
Stanowiska nierobotnicze	388	676	396	695
Ogółem	651	2 840	662	2 852

Tabela 6. Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec 2018 roku w Jednostce Dominującej

Rodzaj grupy pracowniczej	Średnioroczne zatrudnienie		Stan zatrudnienia na koniec roku	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
Stanowiska robotnicze	261	1 555	264	1 547
Stanowiska nierobotnicze	291	452	289	453
Ogółem	552	2 007	553	2 000

Tabela 7. Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec roku 2018 w spółkach zależnych objętych konsolidacją*

Rodzaj grupy pracowniczej	Średnioroczne zatrudnienie		Stan zatrudnienia na koniec roku	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
Stanowiska robotnicze	2	608	2	610
Stanowiska nierobotnicze	97	224	107	242
Ogółem	99	832	109	852

* bez Jednostki Dominującej

Tabela 8. Rotacja kadr w Grupie Kapitałowej w okresie od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku

	2018 rok	
	Kobiety	Mężczyźni
Liczba pracowników przyjętych	67	260
Liczba pracowników zwolnionych	-36	-202
Razem	31	58

Tabela 9. Rotacja kadr w Jednostce Dominującej w okresie od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku

	2018 rok	
	Kobiety	Mężczyźni
Liczba pracowników przyjętych	40	138
Liczba pracowników zwolnionych	-28	-116
Razem	12	22

Tabela 10. Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej wg wykształcenia

Wyszczególnienie	Rok	Ogółem zatrudnienie	Wyższe	Średnie	Zawodowe	Podstawowe
Liczba pracowników	2018	3 514	1 060	1 395	856	203
Liczba pracowników	2017	3 444	980	1 373	874	217

Tabela 11. Struktura zatrudnienia w Jednostce Dominującej wg wykształcenia

Wyszczególnienie	Rok	Ogółem zatrudnienie	Wyższe	Średnie	Zawodowe	Podstawowe
Liczba pracowników	2018	2 553	780	1 074	564	135
Liczba pracowników	2017	2 519	743	1 063	556	157

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	2018	622 18%	315 9%	779 22%	1 798 51%
Liczba pracowników	2017	534 15%	333 10%	708 21%	1 869 54%

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	2018	341 13%	241 9%	578 23%	1 393 55%
Liczba pracowników	2017	338 13%	252 10%	549 22%	1 380 55%

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.

Emitent jest czołowym producentem chemicznym w regionie i znaczącym w Unii Europejskiej. Działalność Jednostki Dominującej obejmuje dwa segmenty (Nawozy i Pigmenty) oraz pozostałą działalność. W Grupie Kapitałowej wyodrębniono dodatkowo Segment Polimery, obejmujący swoim zakresem spółkę zależną PDH Polska S.A., realizującą projekt Polimery Police (którego celem jest budowa instalacji do produkcji propylenu i polipropylenu wraz z infrastrukturą pomocniczą).

Obecna działalność Jednostki Dominującej 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.

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 dwa 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 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 17025:2017.

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 NP⁴ (MAP, DAP) i NPK⁵ 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,
- nawóz azotowy - mocznik,
- amoniak ciekły,
- 32,5% roztwór mocznika do celów motoryzacyjnych NOx[®] (AdBlue[®]),
- 35 - 45% roztwór mocznika do celów oczyszczania spalin w dużych jednostkach energetycznych PULNOx[®],
- biel tytanowa - grupa białych pigmentów wytwarzanych na bazie dwutlenku tytanu.

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

⁴ Nawozy NP - nawozy wieloskładnikowe, zawierające dwa podstawowe składniki pokarmowe: azot (N) i fosfor (P).

⁵ Nawozy NPK - nawozy wieloskładnikowe zawierające trzy podstawowe składniki pokarmowe: azot (N), fosfor (P) i potas (K).

- kwas fluorokrzemowy,
- suszony siarczan żelaza II.

Ilekróć w niniejszym sprawozdaniu mowa jest o wartościach liczbowych dotyczących produkcji, sprzedaży, struktury asortymentowej, itp., dotyczących nawozów wieloskładnikowych, należy mieć na uwadze, iż w grupie tej ujęto również nawóz NS (oraz standardowo nawozy NP i NPK).

Produkcja w 2018 roku

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

Asortymenty	Wielkość produkcji 2018	Wielkość produkcji 2017	zmiana %
Nawozy wieloskładnikowe	1 047 292	1 157 600	-9,53%
Mocznik	387 931	399 089	-2,80%
Amoniak	412 961	557 039	-25,87%
Biel Tytanowa	34 833	38 566	-9,68%
NOXy® (AdBlue®)	179 230	145 579	23,12%
Kwas siarkowy	689 350	750 650	-8,17%
Kwas fosforowy	326 418	374 931	-12,94%

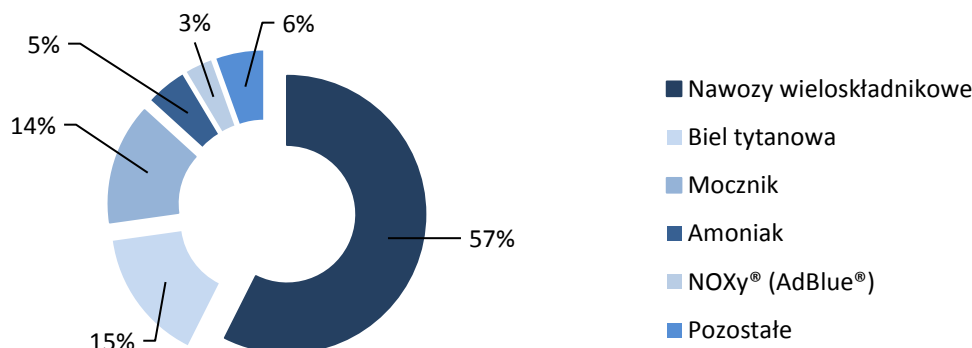
Sprzedaż w 2018 roku

Tabela 15. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wg asortymentów

Asortymenty	Przychody 2018	Przychody 2017	zmiana %
Nawozy wieloskładnikowe	1 390 198	1 458 570	-4,69%
Mocznik	338 362	363 660	-6,96%
Amoniak	112 774	241 735	-53,35%
Biel Tytanowa	371 983	370 139	0,50%
Pozostałe	208 030	165 474	25,72%
Razem	2 421 347	2 599 577	-6,86%

Przychody ze sprzedaży nawozów wieloskładnikowych i mocznika osiągnęły łącznie w 2018 roku wartość 1 728 560 tys. zł, co stanowi 71% wartości przychodów ogółem.

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



W 2018 roku przychody ze sprzedaży nawozów wieloskładnikowych wyniosły 1 390 198 tys. zł i były niższe o 4,69% w relacji do 2017 roku. Na uzyskaną w 2018 roku wartość przychodów wpłynęły niższe wolumeny, zbilansowane częściowo wzrostem cen sprzedaży. Przychody ze sprzedaży mocznika

wyniosły 338 362 tys. zł - na niższą wartość sprzedaży wpływ miało między innymi przekierowanie części wolumenu do segmentu roztworów mocznika, w którym zanotowano dynamiczny wzrost sprzedaży. Ze względu na okresowo niekorzystne relacje cen rynkowych amoniaku do kosztów jego produkcji (w związku z wysokimi cenami gazu ziemnego) ograniczony został wolumen sprzedaży (głównie eksportowej) - przychody w 2018 roku wyniosły 112 774 tys. zł. Przychody ze sprzedaży bieli tytanowej ukształtowały się na poziomie nieznacznie wyższym niż w 2017 roku, dzięki wyższemu poziomowi cen produktu.

3.3. Informacje o rynkach sprzedaży oraz o źródłach zaopatrzenia

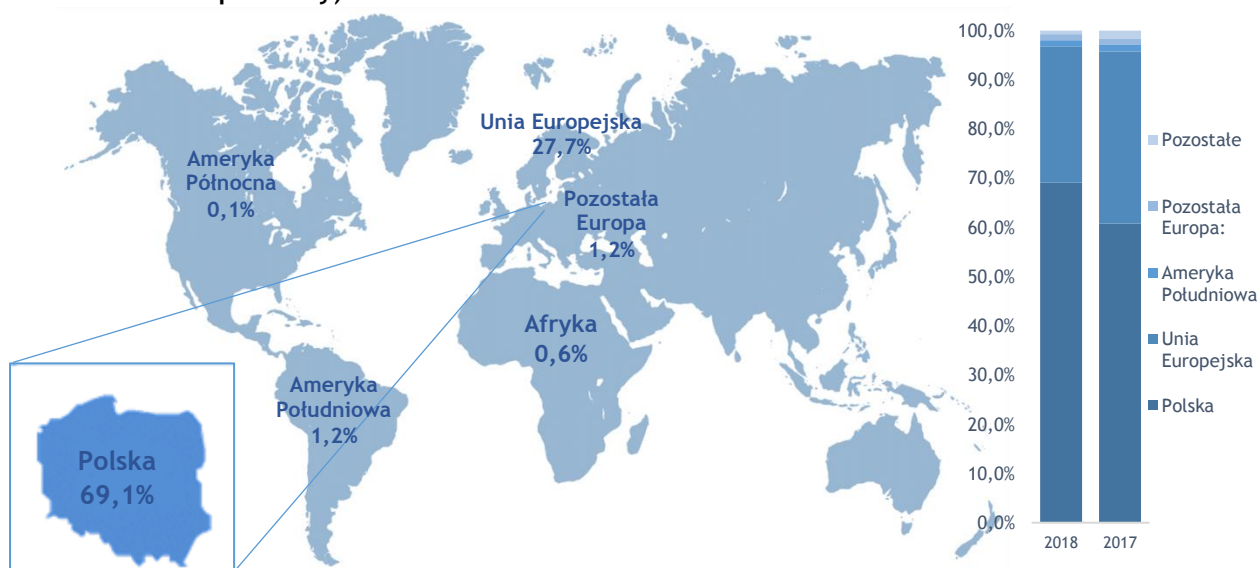
W okresie sprawozdawczym wartość przychodów ze sprzedaży krajowej Grupy Kapitałowej wyniosła 1 672 246 tys. zł. Udział sprzedaży krajowej wzrósł w relacji do roku 2017 o 7 p.p., natomiast udział eksportu wyniósł 31%.

Sprzedaż nawozów na rynek krajowy stanowiła 72% całkowitej sprzedaży nawozów, natomiast sprzedaż zagraniczna kształtowała się na poziomie 28%. Najważniejszymi kierunkami eksportowymi były: Niemcy, Wielka Brytania, Czechy, Hiszpania, Węgry, Ukraina, Włochy i Holandia. Łączna sprzedaż do tych krajów wyniosła 78% całkowitej sprzedaży eksportowej.

Udział sprzedaży bieli tytanowej na rynku krajowym wyniósł 37%, natomiast udział sprzedaży zagranicznej stanowił 63% całkowitej sprzedaży bieli tytanowej. Najważniejszymi kierunkami eksportowymi były: Niemcy, Włochy, Francja, Dania, Szwecja, Wybrzeże Kości Słoniowej oraz Belgia. Łączna sprzedaż do tych krajów wyniosła 87% całkowitej sprzedaży eksportowej.

65% sprzedaży chemikaliów była realizowana na rynku krajowym, a 35% stanowiła sprzedaż zagraniczna. Najważniejszymi kierunkami eksportowymi były: Niemcy, Czechy, Holandia, Słowacja, Dania, Szwecja i Francja. Łączna sprzedaż do tych krajów wyniosła 93% 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 2018 roku osiągnął 10% lub więcej. W przypadku dostawców próg 10% udziału w przychodach Emitenta przekroczył dostawca paliwa gazowego PGNiG S.A. (20,7%).

Zaopatrzenie w surowce strategiczne

Fosforyty

Fosforyt jest surowcem wykorzystywanym do produkcji kwasu fosforowego, który następnie jest zużywany w procesie produkcji nawozów fosforowych, w tym dwuskładnikowych typu NP jak i wieloskładnikowych typu NPK. Największym światowym producentem fosforytów są Chiny (zużywają surowiec na własne potrzeby, praktycznie go nie eksportując). Największym eksporterem fosforytów

jest Maroko. Dostawy fosforytów realizowane są na bazie umów okresowych lub kontraktów typu spot, w większości od producentów afrykańskich, w tym głównie z rejonu Afryki Północnej. Sytuacja na rynku fosforytów jest w dużym stopniu związana z sytuacją w sektorze nawozowym.

Gaz ziemny

Dostawy gazu realizował PGNiG S.A. na podstawie umów wieloletnich. Gaz ziemny jest między innymi podstawowym surowcem do produkcji amoniaku.

Sól potasowa

Podstawowymi dostawcami soli potasowej (KCl), z uwagi na bogate źródła surowcowe i konkurencyjne warunki handlowe, są producenci z regionu byłego ZSRR (Rosja, Białoruś). Strategia zakupowa opiera się głównie na umowach ramowych. Uzupelniające dostawy są realizowane okresowo z Europy Zachodniej. Grupa realizuje scentralizowaną strategię zakupową poprzez wspólne zakupy dla Emitenta i GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

Siarka

Strategia zakupowa bazuje na optymalizacji dostaw siarki z zasobów Grupy Azoty (Grupa Azoty SIARKOPOL) oraz równoległych dostawach siarki petrochemicznej, co gwarantuje dużą elastyczność w zakresie zabezpieczenia dostaw i znacząco obniża ryzyko ograniczeń podaży. Zakupy siarki są realizowane w ramach scentralizowanej strategii - wspólne zakupy dla całej Grupy Azoty umożliwiając kumulację wolumenów, co pozwala na redukcję kosztów zakupu tego surowca.

Ilmenit i szlaka tytanowa

Ilmenit i szlaka tytanowa stanowią podstawowe surowce do produkcji bieli tytanowej. W procesach produkcyjnych Spółki zużywany jest przede wszystkim ilmenit norweski oraz szlaka tytanowa pochodzenia kanadyjskiego.

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
Grupa Azoty S.A.	Umowa ramowa dostaw amoniaku	06.02.2018	06.02.2018 RB 3/2018	113 000*
Polska Grupa Górnicza S.A.	Zakup węgla	12.03.2018	12.03.2018 RB 5/2018	78 500*
Office Chérifien des Phosphates	Zakup fosforytów	09.04.2018	09.04.2018 RB 11/2018	350 000

*Umowa została zawarta na czas nieokreślony, szacunkowa wartość umowy podana została w skali roku

Umowy znaczące zawarte po zakończeniu roku obrotowego 2018:

W dniu 24 stycznia 2019 roku Zarząd Spółki zawarł z JSC „Belarusian Potash Company” z siedzibą w Mińsku, Białoruś, umowę dotyczącą zakupu soli potasowej. Umowa zawarta została na czas określony od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku.

Szacunkowa wartość świadczeń wynikających z Umowy wynosi około 130 000 tys. zł.⁶

W dniu 5 lutego 2019 roku pomiędzy Emitentem a Ameropa AG z siedzibą w Binningen, Szwajcaria oraz z Somiva SA z siedzibą w Dakar-Yoff, Senegal, została zawarta trójstronna umowa zakupu niskokadmowych fosforytów pochodzenia senegalskiego. Umowa zawarta została na czas określony od dnia 1 lutego 2019 roku do dnia 28 lutego 2021 roku.

Szacunkowa wartość świadczeń wynikających z Umowy wynosi około 240 000 tys. zł.⁷

⁶ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 2/2019 „Zawarcie umowy z JSC „Belarusian Potash Company” z dnia 24.01.2019 roku.

⁷ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 3/2019 „Zawarcie umowy zakupu fosforytów” z dnia 05.02.2019 roku.

3.5. Istotne zdarzenia

Informacja o dywidendach

W dniu 4 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za rok 2017. Kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy wynosi 39 750 tys. zł. Wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosi 0,53 zł. Dywidendą objęte są wszystkie akcje Spółki w liczbie 75 000 000 szt. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 10 lipca 2018 roku, a wypłata nastąpiła 24 lipca 2018 roku⁸.

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki KEMIPOL Sp. z o.o., w dniu 25 kwietnia 2018 roku, podjęło uchwałę o wypłacie Wspólnikom dywidendy z zysku za rok 2017, w tym Emitentowi przypadło 13 103 tys. zł. Dywidenda została zaptacona 4 lipca 2018 roku.

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 realizuje wizję rozwoju i wzrostu wartości Grupy Azoty zdefiniowaną w zaktualizowanej Strategii Grupy Azoty do 2020 roku.

Misją Grupy Azoty jest aby bezpieczną, użyteczną chemią opartą na innowacjach budować wartość Grupy Azoty i polskiej gospodarki. Emitent planuje wdrażać nowoczesne i kompleksowe rozwiązania w branży chemicznej spełniające oczekiwania naszych interesariuszy. Spółka będzie bodźcem do rozwoju krajowego sektora chemicznego i branż pokrewnych, bazą do rozwoju łańcucha produktowego w krajowym sektorze chemicznym (szczególnie poprzez budowę bazy surowcowej propylenu, polipropylenu i produktów ich przetwórstwa), liderem rozwoju działalności badawczo-rozwojowej i innowacyjności krajowego sektora chemicznego i branż towarzyszących. Dzięki mechanizmom innowacyjności Emitent przejdzie na pozycje i rynki wysokomarżowych, niskotonazowych chemikaliów.

4.2. Kierunki rozwoju

Grupa Azoty zaktualizowała Strategię rozwoju do 2020 roku oraz opracowała projektowy, bardziej szczegółowy plan jej wdrożenia w postaci Operacjonalizacji Strategii. W perspektywie strategicznej Spółka będzie rozwijać się w czterech obszarach stanowiących kluczowe wyzwania:

- wzmocnienie pozycji wśród liderów rozwiązań dla rolnictwa w Europie,
- rozwój działalności pozanawozowej,
- generowanie i wdrażanie innowacji będących dźwignią rozwoju sektora chemicznego.

Emitent prowadzi działalność gospodarczą w ramach segmentów: Nawozy oraz Pigmenty.

W Segmencie Nawozy w 2018 roku w Spółce realizowano następujące inicjatywy na rzecz rozwoju organicznego:

- kontynuowano modernizację instalacji kwasu fosforowego, a następnie przeprowadzono jej rozruch mechaniczny i ruch regulacyjny. Celem inwestycji jest zwiększenie efektywności produkcji kwasu dzięki zwiększeniu odzysku P₂O₅, zmniejszenie zużycia ciepła w parze na etapie zatężania kwasu i ograniczenie ilości fosfogipsu odprowadzanego na składowisko oraz poprawa jakości kwasu poprzez zmniejszenie zawartości kadmu,
- kontynuowano modernizację wymienników ciepła w instalacji syntezy amoniaku,
- wymieniono na nową suszarnię nawozów i rozpoczęto wymianę drugiej suszarni,
- rozpoczęto modernizację wieży absorpcyjnej największego ciągu wytwórni kwasu siarkowego,
- rozpoczęto budowę instalacji do produkcji, magazynowania oraz załadunku technicznych roztworów mocznika PULNOx,
- rozpoczęto rozbudowę wymiennikowni ciepła obiegu chłodniczego zamkniętego CCW pracującego na potrzeby wytwórni amoniaku i mocznika,
- zakończono komputeryzację instalacji AKPiA i EL Wydziału NPF instalacji PF-4-kwas surowy,
- zakończono modernizację układu absorpcyjnego w wytwórni mocznika.

⁸ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 26/2018 „Wypłata dywidendy za rok 2017” z dnia 04.06.2018 roku.

W Segmencie Pigmenty w 2018 roku kontynuowano inicjatywy zgodne z kierunkiem działań wyznaczonym w zaktualizowanej Strategii Grupy Azoty do 2020 roku dotyczące usuwania wąskich gardeł i poprawy efektywności produkcji oraz wejścia w nowe segmenty zastosowań. Przeprowadzono rozruch technologiczny w ramach inwestycji polegającej na modernizacji dystrybucji gazów pokalcynacyjnych.

We wspierającym biznes obszarze energetyki zakończono budowę węzła oczyszczania spalin wraz z modernizacją elektrociepłowni EC II. Celem przedsięwzięcia było dostosowanie pracy instalacji elektrociepłowni do wymagań Dyrektywy 2010/75/UE. Ponadto zakończono modernizację turbosespołu TUP-12 (TG1) oraz urządzeń pomocniczych tego turbosespołu.

Doskonałość operacyjna

W 2018 roku kontynuowano realizację działań, których celem jest poprawa działalności operacyjnej pozwalającej na uzyskanie oszczędności kosztowych oraz poprawę wydajności pracy. W ramach inicjatywy strategii innowacyjności Emitent we współpracy z pozostałymi kluczowymi spółkami Grupy Azoty prowadził prace na rzecz wdrożenia programu rozwoju postaw innowacyjnych i racjonalizatorskich.

4.3. Perspektywy rozwoju działalności z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej

Grupa Kapitałowa realizuje strategię rozwoju wykorzystując szanse w otoczeniu oraz wzmacniając kompetencje o zasadniczym wpływie na pozycję konkurencyjną. Wśród najważniejszych działań prowadzących do wzrostu wartości pozostanie optymalizowanie kosztów działalności i zasobów, w szczególności poprawa efektywności energetycznej i procesowej, wprowadzanie nowych rozwiązań i technologii wpływających na obniżenie kosztów, zwiększanie stopnia wykorzystania instalacji, przy jednoczesnym zapewnianiu spełnienia wymagań środowiskowych oraz bezpieczeństwa technicznego. Ponadto Spółka będzie dążyć do obniżania zużycia surowców strategicznych i mediów wykorzystywanych w procesie produkcyjnym i optymalizowania procesów gospodarki magazynowej. Szczególne znaczenie Grupa Kapitałowa nadaje działaniom na rzecz efektywnego realizowania inwestycji, wzrostu efektywności procesów wsparcia oraz rozwoju technologii i innowacyjności (rozwój nowych i zmodyfikowanych produktów w segmencie nawozowym i bieli tytanowej, zacieśnianie współpracy z nauką i klientami) i inwestycjom w kapitał ludzki (wzrost doświadczenia i kompetencji, wykorzystywanie i zarządzanie nabytą wiedzą), jak również optymalizacji finansowania.

Prowadzona przez Grupę Kapitałową działalność rozwojowa ma na celu wsparcie realizacji przyjętej strategii produktowo-rynkowej i skupiona jest na zaspokojeniu wymagań klientów i dostarczeniu wartości dodanej wraz z produktem. Stąd istotnym dla Jednostki Dominującej obszarem działań badawczo-rozwojowych jest doskonalenie i rozszerzanie oferty produktowej oraz potencjału wytwórczego, a także koncentrowanie się na aspektach środowiskowych. Kluczowe projekty rozwojowe prowadzone przez Spółę dotyczą procesów produkcji, technologii wytwarzania wyrobów, technologii aplikacji i efektywności wykorzystania surowców i produktów. Mając na względzie troskę o środowisko naturalne i zapewnienie bezpieczeństwa pracy Spółka prowadzi prace rozwojowe i działania modernizacyjne skoncentrowane na kwestiach ograniczenia uciążliwości podstawowej działalności produkcyjnej.

Pigmenty

Celem przyjętej strategii w segmencie Pigmenty pozostaje zabezpieczenie stabilnej sprzedaży produktów w okresie dekoniunktury. Spółka utrzyma wiodącą pozycję na rynku krajowym i segment klientów kluczowych na docelowych rynkach w Europie. Strategia Grupy Azoty w obszarze Pigmentów obejmuje utrzymanie szerokiego portfolio oferowanych produktów oraz poprawę efektywności produkcyjnej istniejących instalacji poprzez ich modernizację i usuwanie wąskich gardeł oraz wydłużenie łańcucha wartości o dodatki polimerowe.

Rynek nawozowy

Strategia rozwoju w obszarze Nawozów pozostanie skoncentrowana na poprawie efektywności działalności produkcyjnej oraz na wydłużaniu łańcucha wartości w kierunku produktów specjalistycznych oraz rozszerzaniu oferty o specjalistyczne usługi w zakresie rolnictwa.

Dla zabezpieczenia zbytu wytwarzanych przez siebie produktów dla rolnictwa, Grupa Kapitałowa nadal będzie podejmować działania w kierunku zwiększenia kontroli nad krajowymi i zagranicznymi kanałami sprzedaży nawozów. Natomiast dla usprawnienia relacji Grupy Azoty z jej kluczowymi

klientami podejmowane będą kolejne działania zmierzające do pogłębienia konsolidacji procesów handlu nawozami. Spółka będzie kontynuować prace nad rozszerzaniem asortymentu produktów o nawozy ciekłe i specjalistyczne oraz inne produkty i usługi dla rolnictwa.

Realizacja strategii rynkowej, której celem jest wzmocnienie pozycji Spółki na rynku nawozowym w Europie, będzie wymagała dalszej poprawy pozycji kosztowej biznesu nawozowego w Spółce, 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 2019 roku Emitent będzie kontynuować inwestycje dla poprawy efektywności i niezawodności pracy instalacji amoniaku i mocznika. Spółka wykorzystując szanse w otoczeniu w postaci dynamicznego rozwoju rynku produktów do redukcji emisji szkodliwych substancji, w tym tlenków azotu (NOx), szczególnie w obszarze przemysłowym, jak również rosnącego rynku redukcji spalin w segmencie motoryzacyjnym rozpoczęła inwestycję w zwiększenie wydajności produkcji roztworów mocznika PULNOx.

Energetyka

Instalacje elektrociepłowni nadal będą systematycznie modernizowane, a w zakresie tych modernizacji dostosowywane będą do zmieniających się wymagań prawnych, dotyczących w szczególności oddziaływania na środowisko.

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

Nowe obszary działalności

Zgodnie z przyjętą strategią od 2016 roku Grupa Kapitałowa realizuje projekt „Polimery Police”, poprzednio nazywany „PDH” („Propane DeHydrogenation”) - najważniejszą inicjatywę strategiczną zmierzającą do dywersyfikacji portfela produktów, poszerzenia działalności o nowe obszary i spłaszczenia cykliczności koniunktury segmentu nawozowego.

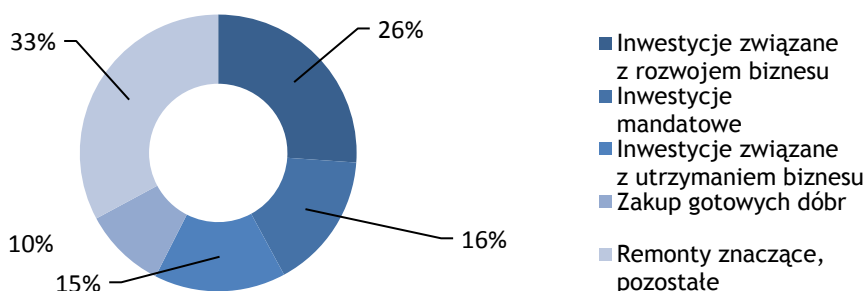
Projekt polega na budowie w Policach zespołu instalacji przetwórstwa propanu do propylenu i polipropylenu o zdolności produkcyjnej 400 tys. ton polipropylenu/rok, tworzywa o wszechstronnych zastosowaniach, bazowego dla rozwoju przemysłu chemicznego w Polsce i Europie Centralnej. Powstanie również infrastruktura towarzysząca, w szczególności rozbudowany port morski w Policach, a w nim instalacje przeładunkowe morskiego terminalu propanu i etylenu.

4.4. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

W 2018 roku nakłady Grupy Kapitałowej na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne wyniosły 202 589 tys. zł. Jednostka Dominująca poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w wysokości 165 111 tys. zł, w tym:

- | | |
|---|-----------------|
| • inwestycje związane z rozwojem biznesu | 43 107 tys. zł, |
| • inwestycje mandatowe | 26 415 tys. zł, |
| • inwestycje związane z utrzymaniem biznesu | 25 398 tys. zł, |
| • zakupy gotowych dóbr | 15 949 tys. zł, |
| • remonty znaczące, pozostałe | 54 242 tys. zł. |

Rysunek 5. Struktura poniesionych nakładów według rodzaju



Spółki zależne poniosły łączne nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w wysokości 45 105 tys. zł (wartość przed korektami konsolidacyjnymi), w tym zdecydowaną większość stanowiły inwestycje związane z rozwojem biznesu.

Wartość nakładów na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne spółki PDH Polska S.A. wyniosła 43 989 tys. zł.

KLUCZOWA INWESTYCJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2018 roku Grupa Kapitałowa kontynuowała prace nad realizacją kluczowego projektu inwestycyjnego pn. „Polimery Police” obejmującego budowę instalacji do produkcji propylenu oraz polipropylenu wraz z instalacjami pomocniczymi i infrastrukturą towarzyszącą, a także terminalu portowego z bazą zbiorników surowcowych. Zgodnie z realizowanym harmonogramem budowa rozpocznie się na przetomie 2019 i 2020 roku, a jej zakończenie planowane jest na koniec 2022 roku.

Projekt „Polimery Police” realizowany jest w oparciu o 4 kluczowe obszary:

- techniczny,
- uzyskania decyzji i pozwoleń,
- finansowy,
- handlowy.

Strumień techniczny

W styczniu 2018 roku PDH Polska S.A. i Grace Technologies, Inc. podpisały umowy na zakup licencji na technologię produkcji polipropylenu i dostawy katalizatorów. W ostatnim dziesięcioleciu była ona najczęściej wybieraną technologią produkcji polipropylenu, a do jej walorów zalicza się między innymi ograniczoną ilość operacji i procesów jednostkowych oraz doskonałe właściwości otrzymywanych typów polipropylenu, za co odpowiadają zastosowane nowoczesne katalizatory. Dzięki wyborowi tej technologii możliwe będzie wytwarzanie polipropylenu w każdym z trzech rodzajów:

- homopolimeru,
- kopolimeru randomicznego (statystycznego),
- kopolimeru udarowego (blokowego).

w kilkudziesięciu gatunkach dla każdego rodzaju, w zależności od zastosowanych katalizatorów, donorów, dodatków i warunków procesowych. Właściwości fizyczne i chemiczne wybranych gatunków produktu pozwolą firmie na dywersyfikację sprzedaży i skierowanie swojego produktu do wielu gałęzi przemysłu.

Tym samym spółka osiągnęła kolejny kamień milowy i jest już w posiadaniu wszystkich kluczowych dla procesu technologicznego licencji (poza wyżej opisaną, spółka posiada licencję na technologię Oleflex dostarczaną przez firmę UOP Limited, służącą do produkcji propylenu metodą odwodnienia propanu).

W obszarze technicznym prace obejmowały jednak przede wszystkim przygotowanie dokumentacji technicznej w szczególności w zakresie projektu bazowego instalacji polipropylenu, projektu FEED instalacji pomocniczych kompleksu oraz koncepcji infrastruktury logistycznej polipropylenu. Opracowana dokumentacja została przekazana potencjalnym oferentom w przetargu na Generalnego Wykonawcę w formule „pod klucz” (EPC - *Engineering, Procurement and Construction*). W kolejnym kroku zrewidowano zaproszenie do złożenia ofert EPC. Przeprowadzono także spotkania z potencjalnymi oferentami. Ostatecznie, 14 listopada 2018 roku otrzymano wiążące oferty na generalne wykonawstwo. W kolejnym etapie złożone oferty zostały poddane szczegółowej ewaluacji.

Obszar finansowy

Równoległe do działań w obszarze technicznym były działania w zakresie pozyskania finansowania dla projektu. 19 października 2018 roku przekazano instytucjom finansującym pakiet informacyjny, w którego zakres wchodziły następujące materiały:

- term sheet dla finansowania dłużnego (zarówno uprzywilejowanego jak i podporządkowanego),
- model finansowy,
- memorandum informacyjne,
- pakiet wstępnych raportów due diligence,
- list procesowy.

Zostało to poprzedzone spotkaniami z instytucjami finansowymi, których głównym celem było przedstawienie strategii handlowej spółki oraz zaprezentowanie otoczenia rynkowego.

28 listopada 2018 roku uzupełniono pakiet informacyjny dla instytucji finansujących o informacje na temat oferentów EPC oraz złożonych ofert na generalne wykonawstwo.

Obszar handlowy

Przygotowano kompleksową strategię handlową spółki. Została ona pozytywnie oceniona przez doradcę rynkowego instytucji finansujących. Ponadto kontynuowano rozmowy nad uzgodnieniem wstępnych warunków handlowych z dystrybutorami oraz z przetwórcami polipropylenu w Polsce i za granicą. Podpisano listy intencyjne oraz *term sheety* pokrywające kilkukrotnie zapotrzebowanie instalacji na surowce. Ponadto listy intencyjne na sprzedaż polipropylenu przekraczają zdolności produkcyjne instalacji.

Obszar decyzji i pozwoleń

W związku z rozszerzeniem w IV kwartale 2017 roku zakresu zadania inwestycyjnego o instalacje do produkcji polipropylenu zakończono prace nad przygotowaniem nowego, rozszerzonego, raportu o oddziaływaniu na środowisko. Raport został złożony do Regionalnej Dyrekcji Ochrony Środowiska. Na dzień bilansowy trwała procedura administracyjna związana z pozyskaniem decyzji środowiskowej dla rozszerzonego zakresu projektu „Polimery Police”.

Przeprowadzono inwentaryzację dendrologiczną i ornitologiczną dotyczącą zarówno terenu budowy jak i jego zaplecza. Opracowywana została dokumentacja niezbędna do uzyskania pozwoleń formalno-prawnych niezbędnych do likwidacji infrastruktury na terenie przeznaczonym na budowę instalacji Polimery Police. Ponadto prowadzone są prace związane z przygotowaniem placu budowy do przekazania generalnemu wykonawcy.

GŁÓWNE INWESTYCJE W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

W 2018 roku Spółka rozpoczęła realizację 29 nowych zadań inwestycyjnych o łącznym budżecie 50 269 tys. zł. Jednocześnie Spółka kontynuowała realizację 51 zadań inwestycyjnych otwartych w poprzednich latach. W 2018 roku Spółka zakończyła realizację 26 zadań.

Najważniejsze zadania realizowane w 2018 roku zostały przedstawione i opisane poniżej.

Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją elektrociepłowni EC II

Celem przedsięwzięcia było dostosowanie pracy instalacji elektrociepłowni do wymagań Dyrektywy 2010/75/UE. Realizacja zadania została podzielona na trzy etapy: rewitalizację kotłów, budowa instalacji odazotowania spalin i budowa instalacji odsiarczania spalin. Inwestycja została zrealizowana w pełnym zakresie. Instalacje działają bez zakłóceń; uzyskały wymagany poziom redukcji zanieczyszczeń (stężenia SO₂, NO_x, pyły).

Budżet inwestycyjny: 290 885 tys. zł, poniesione nakłady 252 005 tys. zł.

Zmiana technologii produkcji kwasu fosforowego DA-HF

Zasadniczym celem inwestycji jest poprawa efektywności produkcji oraz jakości produkowanego kwasu fosforowego (zmniejszenie ilości zanieczyszczeń w kwasie i ilości odpadów). Zmiana technologii bazuje na licencji udzielonej przez firmę Prayon Technologies S.A.

Realizację inwestycji podzielono na dwa etapy. Etap I obejmował prace, które wykonano podczas ruchu instalacji, Etap II obejmował prace możliwe do wykonania w postoju instalacji. Zakończono prace przewidziane do realizacji w poszczególnych Etapach. Instalacja jest po przeprowadzonym rozruchu mechanicznym, aktualnie trwa ruch regulacyjny zmodernizowanej instalacji.

Budżet inwestycyjny: 83 350 tys. zł, planowany termin zakończenia: czerwiec 2019.

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

Celem zadania inwestycyjnego było zwiększenie niezawodności, bezpieczeństwa, elastyczności i jakości regulacji turbozespołu w każdym stanie ruchowym.

Na początku kwietnia 2018 roku turbozespół został przekazany do eksploatacji.

Budżet inwestycyjny: 16 000 tys. zł, poniesione nakłady 15 198 tys. zł.

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

Realizacja zadania pozwoli na poprawę stanu technicznego i zastosowanie bardziej efektywnych urządzeń, co podniesie poziom stabilności pracy instalacji amoniaku.

Wymienniki ciepła E601 w węźle syntezy amoniaku na linii B zostały zamontowane, przeprowadzono ich rozruch technologiczny i rozpoczęto eksploatację.

Wykonano i dostarczono wymienniki ciepła na linię A. Montaż urządzeń przewidziany jest w czasie postępu instalacji w 2019 roku.

Budżet inwestycyjny: 15 500 tys. zł, poniesione nakłady 12 805 tys. zł.

Wymiana suszarni nawozów 311 X PN-2

Wymiana suszarni na nową pozwala na bezproblemowe prowadzenie procesu technologicznego suszenia nawozów.

W styczniu 2018 roku przeprowadzono i zakończono rozruch mechaniczny i technologiczny suszarni. Realizacja zadania została zakończona; suszarnia została przekazana do eksploatacji.

Budżet inwestycyjny: 12 000 tys. zł, poniesione nakłady 11 787 tys. zł.

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

Pełna automatyzacja procesów technologicznych zostanie przeprowadzona poprzez 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.

Zadanie inwestycyjne dotyczące pełnej automatyzacji procesów technologicznych zostało zakończone, aktualnie trwa jego rozliczenie.

Budżet inwestycyjny: 10 846 tys. zł, poniesione nakłady 10 401 tys. zł.

4.5. Główne inwestycje kapitałowe

W dniu 9 kwietnia 2018 roku została dokonana przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej - PDH Polska S.A.⁹

W związku z wyżej wskazaną rejestracją, kapitał zakładowy PDH Polska został podwyższony z kwoty 180 mln zł do kwoty 304 mln zł (w tym kapitał wpłacony w kwocie 304 mln zł). Liczba akcji wszystkich emisji wynosi obecnie 30 400 000 sztuk (dotychczas wynosiła 18 000 000 sztuk) o wartości nominalnej 10 zł każda.

Spółka w podwyższonym kapitale zakładowym PDH Polska objęła 3 000 000 sztuk akcji nowej emisji o wartości nominalnej 10 zł każda, po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej, o łącznej wartości 30 mln zł.

Grupa Azoty S.A. w podwyższonym kapitale zakładowym PDH Polska objęła 9 400 000 sztuk akcji nowej emisji o wartości nominalnej 10 zł każda, po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej, o łącznej wartości 94 mln zł.

W związku z powyższym, Emitent stał się właścicielem łącznie 18 217 875 akcji Spółki PDH Polska S.A., co stanowi 59,93% kapitału zakładowego. Właścicielem 12 182 125 akcji (40,07%) jest Grupa Azoty S.A.

4.6. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Emitent kontynuuje rozpoczęte w poprzednich latach inwestycje, ale planuje także realizację nowych przedsięwzięć. Spółka posiada pełną zdolność do finansowania przedmiotowych projektów inwestycyjnych. Inwestycje rzeczowe w ramach Planu Działalności Inwestycyjnej na 2019 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 Kapitałowej Grupa Azoty S.A. Dostępne limity długoterminowo zabezpieczają pokrycie nakładów inwestycyjnych, dlatego ryzyko niezrealizowania planowanych inwestycji jest bardzo niskie. Natomiast inwestycje sprzyjające ochronie środowiska będą poddawane analizie pod kątem możliwości pozyskania finansowania z preferencyjnych pozabankowych źródeł zewnętrznych, takich jak fundusze unijne i krajowe programy wsparcia.

⁹ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 12/2018 „Rejestracja przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej” z dnia 10.04.2018 roku.

4.7. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Prace badawcze i rozwojowe realizowane w Spółce w znacznej mierze stanowiły kontynuację lub rozwinięcie prac prowadzonych w ubiegłych okresach sprawozdawczych. Zakres prac B+R obejmował głównie opracowanie nowych i rozwój istniejących technologii oraz udoskonalanie wytwarzanych produktów.

W grudniu 2018 roku Jednostka Dominująca uzyskała pozytywną rekomendację Narodowego Centrum Badań i Rozwoju dla zgłoszonego w ramach konkursu 2/1.1.1/2018 „Szybka ścieżka” dla dużych przedsiębiorstw i konsorcjów Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój projektu pn. „Opracowanie technologii wytwarzania nowego typu nawozów płynnych w oparciu o surowce fosforonośne pochodzenia osadowego”. Projekt będzie realizowany przez konsorcjum kluczowych spółek Grupy Azoty, tj. Emitenta i Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Jednostka Dominująca jest liderem Konsorcjum realizującego ten projekt.

W trakcie procedowania przez instytucje unijne jest nowe Rozporządzenie nawozowe, którego celem jest wdrożenie polityki Circular Economy i wprowadzenie ogólnounijnych, zharmonizowanych zasad. W zamyśle KE rozporządzenie ograniczy również negatywny wpływ stosowania nawozów na środowisko i zdrowie ludzi, zmniejszając akumulację w glebie oraz zanieczyszczenie wód i żywności. W związku z pracami nad zmianami regulacji limitów zanieczyszczeń w nawozach, w tym kadmu, kontynuowano prace badawczo-rozwojowe nad poprawą jakości kwasu fosforowego. Należy podkreślić, że jednocześnie Grupa Azoty w sposób aktywny włącza się w prace legislacyjne dotyczące poszczególnych regulacji.

Wśród pozostałych bardziej znaczących prac należy wymienić badania skoncentrowane na ocenie efektywności stosowania modyfikowanych formuł nawozowych oraz ich wpływu na rozwój wybranych roślin uprawnych oraz parametry gleby.

Szczególną uwagę poświęcono pracom, których celem jest efektywne zagospodarowanie odpadów. Kontynuowano 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.

W 2018 roku prowadzono działania polegające na realizacji prac koncepcyjnych w zakresie oceny możliwości wejścia Spółki w nowe obszary działalności lub możliwości wdrożenia nowych sposobów wykorzystania strumieni ubocznych.

Kontynuowano rozpoczęte w poprzednim okresie sprawozdawczym prace nad zmianą technologii produkcji roztworów mocznika, stąd przeprowadzono na instalacji pilotażowej próby oczyszczania roztworu mocznika w celu dostosowania roztworu mocznika do wymagań jakościowych stawianych produktowi. Realizowano także kolejne badania aplikacyjne zmodyfikowanych gatunków bieli tytanowej.

W ramach prowadzonych prac, jednostka Dominująca ściśle współpracowała z uczelniami i instytucjami naukowymi. We współpracy z Zachodniopomorskim Uniwersytetem Technologicznym w Szczecinie kontynuowano realizację programu Ministerstwa Nauki i Szkolnictwa Wyższego „Doktorat wdrożeniowy”, w którym bierze udział grupa pracowników Spółki.

5. Aktualna sytuacja finansowa i majątkowa

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

Skutki zwrotu akcji spółki zależnej AFRIG S.A. i zaprzestania konsolidacji

W związku ze zgłoszonymi przez Jednostkę Dominującą wobec DGG Eco Sp. z o.o. roszczeniami o zwrot transz ceny zakupu pakietu 55% akcji AFRIG S.A. uiszczonych nienależnie, pomimo braku wydobycia ze złóż AFRIG S.A. założonych w umowie ilości fosforytów, w dniu 20 grudnia 2017 roku zawarto porozumienie rozwiązujące (potwierdzone ugodą sądową) w sprawie odstąpienia i odwrócenia skutków prawnych umowy zakupu większościowego pakietu akcji AFRIG S.A. zawartej

dnia 28 sierpnia 2013 roku¹⁰. Konsekwencje prawne wejścia w życie tego porozumienia (ugody) zasadzające się na wzajemnym zwrocie świadczeń wykonanych na podstawie uniecznianej umowy zakupu zostały uwarunkowane dokonaniem w terminie do 28 lutego 2018 r. zwrotu pierwszej części ceny i zabezpieczenia reszty jej spłaty. Wobec niespełnienia przez DGG Eco Sp. z o.o. warunków, nie doszło w pierwotnie założonym czasie do finalizacji ugody¹¹.

W wyniku dalszych negocjacji podpisano w dniach 22-23 maja 2018 roku aneks do porozumienia, modyfikujący zasady jego finalizacji i zwrotu świadczeń¹². Zgodnie z jego postanowieniami Jednostka Dominująca potwierdziła w dniu 30 maja 2018 roku zwrotne przeniesienie akcji AFRIG S.A. na rzecz DGG Eco Sp. z o.o.

Główne warunki porozumienia rozwiązującego pomiędzy Jednostką Dominującą a DGG Eco Sp. z o.o.:

- zwrot przez DGG Eco Sp. z o.o. kwot uprzednio uiszczonych przez Jednostkę Dominującą na poczet ceny zakupu akcji, to jest zwrot całej kwoty 28 850 tys. USD, dokonany ma zostać w okresie 5 lat, w ratach, z których pierwsza płatna jest do 31 grudnia 2018 roku, zaś ostatnia do 31 grudnia 2023 roku,
- umorzenie należności handlowych Jednostki Dominującej od AFRIG S.A. w łącznej kwocie 11 090 tys. EUR oraz 1 258 tys. USD (po przeliczeniu: 51 942 tys. zł),
- pozostawienie odpowiedzialności AFRIG S.A. wobec Jednostki Dominującej za spłatę kredytu wraz z jego obsługą, przejętego przez Jednostkę Dominującą jako współkredytobiorcę, a wykorzystanego wyłącznie przez AFRIG S.A. w kwocie 20 079 tys. EUR (po przeliczeniu: 86 734 tys. zł).

W celu zabezpieczenia realizacji ugody DGG Eco Sp. z o.o. złożyła oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c. co do obowiązku zwrotu wyżej wymienionej kwoty. Mimo to, w ocenie Jednostki Dominującej, z uwagi zwłaszcza na zgłoszoną przez AFRIG S.A. (której przyszła działalność ma wedle deklaracji DGG Eco Sp. z o.o. stanowić źródło finansowania zaspokojenia wierzycielności Spółki) niewypłacalność (w tym złożony w dniu 29 marca 2018 roku wniosek o otwarcie postępowania upadłościowego) oraz rozpoczęte postępowanie w sprawie egzekucji podatkowych, jak i niewywiązanie się z pierwotnie uzgodnionego obowiązku zabezpieczenia zwrotu ceny akcji AFRIG S.A. gwarancją bankową, wartość godziwą należności od DGG Eco Sp. z o.o. z tytułu zwrotu akcji AFRIG S.A. na moment początkowego ujęcia określono na kwotę 3 000 tys. USD (po przeliczeniu: 11 160 tys. zł). Oszacowana wartość została uprawdopodobniona wpływem środków pieniężnych w sierpniu 2018 roku.

Jednostka Dominująca zachowała roszczenie zwrotne od AFRIG S.A. w zakresie obowiązku spłaty równowartości kredytu wykorzystanego przez spółkę zależną w kwocie 20 079 tys. EUR wraz z kosztami obsługi. Biorąc pod uwagę niewypłacalność AFRIG S.A. należność z tego tytułu ujawniono w zerowej wartości godziwej na moment początkowego ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Warunki obsługi i spłaty kredytu uregulowano dodatkowo trójstronnym porozumieniem pomiędzy Jednostką Dominującą, AFRIG S.A. oraz DGG Eco Sp. z o.o.

Umorzenie należności handlowych od AFRIG S.A. za zgodą dłużnika, będących w poprzednich latach podatkowym przychodem należnym, zmniejszyło obciążenia z tytułu podatku dochodowego w kwocie 8 211 tys. zł.

Zgodnie z MSSF10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, transakcja zwrotu akcji AFRIG S.A. dla DGG Eco Sp. o.o. dokonana w dniu 30 maja 2018 roku, skutkowałą utratą kontroli nad spółką zależną.

W efekcie wyłączono ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej aktywa netto AFRIG S.A. w kwocie 137 250 tys. zł skorygowane o umorzone należności od Jednostki Dominującej w kwocie 51 942 tys. zł, przejęte zobowiązania z tytułu kredytu w kwocie 86 734 tys. zł oraz ujemny kapitał udziałowców niesprawujących kontroli w kwocie 61 734 tys. zł, odnosząc skutki na skonsolidowany wynik finansowy bieżącego okresu. Ponadto w rozliczeniu skutków dekonsolidacji uwzględniono wartość godziwą należności od DGG Eco Sp. z o.o. z tytułu zwrotu akcji AFRIG S.A. w kwocie 11 160 tys. zł.

Łączny wpływ skutków dekonsolidacji spółki zależnej AFRIG S.A. na skonsolidowany wynik finansowy netto przedstawiono poniżej:

¹⁰ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 43/2017 „Zawarcie warunkowej ugody - porozumienia rozwiązującego” z dnia 20.12.2017 roku.

¹¹ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 4/2018 „Informacja o stanie realizacji warunkowej ugody - porozumienia rozwiązującego” z dnia 01.03.2018 roku.

¹² Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 24/2018 „Zmiana warunków finalizacji porozumienia zawartego z DGG Eco sp. z o.o.” z dnia 24.05.2018 roku.

Tabela 17. Wpływ utraty kontroli nad spółką zależną AFRIG S.A. na wyniki skonsolidowane

Wyszczególnienie	Wpływ na wynik
Koszty finansowe	
Skutek utraty kontroli nad spółką zależną	-52 205
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-52 205
Podatek dochodowy	8 211
Zysk (strata) netto	-43 994

W ramach dalszych działań związanych z uprawdopodobnieniem spłaty należności za zwrócone akcje AFRIG S.A. oraz wykorzystanym kredytem wraz z kosztami jego obsługi Jednostka Dominująca podpisała w grudniu 2018 r. aneks uzupełniający IV do porozumienia z cesją wierzytelności. Główne postanowienia aneksu uzupełniającego IV:

- zabezpieczenie części należności poprzez cesję wierzytelności wobec osoby trzeciej w wysokości 3 930 tys. zł zabezpieczającą spłatę kosztów obsługi kredytu wykorzystanego przez AFRIG S.A.,
- zmiana wysokości spłaty rat tytułem wierzytelności za zwrócone akcji AFRIG S.A.

Ponadto w wyniku finansowym Grupy Kapitałowej ujęto odsetki od kredytu wykorzystanego przez AFRIG S.A. w kwocie 979 tys. zł.

Ceny uprawnień do emisji CO₂

Wzrosty cen uprawnień do emisji CO₂ typu EUA w roku 2018, podniosły notowania z poziomu 7,5 EUR do 25,5 EUR. Silny wzrostowy trend rynkowy oraz dominujące tendencje rynkowe, czyli skala i tempo wzrostu cen, przekroczyły wszelkie wcześniejsze prognozy rynkowe. Fakt administracyjnego regulowania rynku przez Komisję Europejską, w tym wdrożenie rezerwy MSR (Market Stability Reserve) od roku 2019 (ściągnięcie z rynku i umarżanie uprawnień uznanych za nadmiarowe), przyczynia się do jego bardzo dużej nieprzewidywalności. Gwałtowny wzrost cen i wysoka zmienność rynkowa utrudniają optymalne zarządzanie ryzykiem cenowym uprawnień do emisji. Spółka podejmowała działania dostosowawcze i zaradcze, mające na celu ograniczenie negatywnych skutków finansowych wzrostu cen uprawnień poprzez dokupowanie jednostek emisji podczas rynkowych korekt spadkowych. Konieczność zakupu części uprawnień, niezbędnych do zbilansowania zapotrzebowania za rok 2018 po relatywnie wysokich cenach rynkowych podwyższyła koszty zmienne produkcji.

W połowie grudnia 2018 roku Spółka posiadała wymaganą do rozliczenia emisji CO₂ za 2018 roku ilość uprawnień. Podjęta w III dekadzie grudnia 2018 roku decyzja o uruchomieniu drugiego ciągu instalacji amoniaku skutkowałą wzrostem emisji CO₂ i w rezultacie niedoborem jednostek CO₂ na dzień 31 grudnia 2018 roku w ilości 11 949 jednostek typu EUA oraz 1 449 jednostek typu CER. Podkreślić należy, iż w 2018 roku nabyto ponad 98% wymaganych uprawnień do emisji CO₂. Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania Spółka posiadała już 100% wymaganych uprawnień.

Zmiany kluczowych uwarunkowań rynkowych

W I półroczu 2018 roku zanotowano nieoczekiwany, skokowy wzrost cen spotowych gazu w Europie, które na początku marca przekroczyły rekordowe poziomy sprzed 6 lat. Wysoki poziom ceny tego surowca utrzymywał się w całym 2018 roku. W stosunku do 2017 roku średnia cena gazu wzrosła o około 30%, w poszczególnych okresach roku dynamika zmian cen była jeszcze wyższa. W tym samym okresie średnia cena amoniaku na rynku wzrosła o około 9% co uniemożliwiało realizację istotnych wolumenów sprzedaży eksportowej amoniaku.

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.

Sytuacja makroekonomiczna na rynku rolnym

Pierwsze dwa kwartały charakteryzowały się umiarkowanym popytem na nawozy azotowe i wieloskładnikowe. Powodem były wcześniejsze zakupy nawozów przez sektor rolny w listopadzie i grudniu 2017 roku. Siła nabywcza gospodarstw rolnych w trakcie sezonu wiosennego była niska ze względu na opóźnienia w wypłacie dopłat bezpośrednich oraz niekorzystne ceny płodów rolnych, do których bieżącej sprzedaży rolnicy byli często zmuszeni, ze względu na trudną sytuację finansową. Czynnikiem dodatkowo wpływającym na niski poziom popytu ze strony rolników była susza w maju

i czerwcu, która wyhamowała aplikację nawozów (trzecia dawka pod zboża ozime). Przez suszę ucierpiały takie uprawy jak: zboża ozime i jare, kukurydze na ziarno i kiszonkę, rzepak i rzepik, ziemniak, burak cukrowy, chmiel, tytoń, warzywa gruntowe, krzewy i drzewa owocowe, truskawki oraz rośliny bobowate. W sytuacji braku nawodnienia gleby trudno stosować nawozy, gdyż tylko pod wpływem wilgoci rozpuszczają się one i wnikają do rośliny. Początkowo rząd przeznaczył na pomoc kłeskową 1,5 mld zł. Do Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa wpłynęło jednak w 2018 roku 334 749 wniosków o udzielenie wsparcia finansowego w związku ze szkodami poniesionymi w uprawach rolnych spowodowanych przez suszę lub powódź. Ich łączna kwota wyniosła blisko 2,2 mld zł. Rząd podjął więc decyzję o zwiększeniu o ponad 700 mln zł puli środków na rekompensaty, przy założeniu wznowienia wypłat już w 2019 roku.

Zgodnie z danymi Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa do połowy czerwca płatności bezpośrednie za rok 2017 zostały niemalże w całości wypłacone. Tym samym można przyjąć, że sektor rolny kolejny rok z rządu został zasilony kwotą 14,8 mld PLN. Środki z dopłat zostały przeznaczone między innymi na zakup nawozów azotowych i wieloskładnikowych.

Do 16 listopada 2018 roku Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa przekazała na konta rolników 7,7 mld zł zaliczek z tytułu płatności bezpośrednich za 2018 rok (otrzymało je 1,14 mln rolników).

W drugim tygodniu października zdecydowanie wzrosły ceny zbóż. Trzy z nich - pszenica konsumpcyjna, pszenżyto i owies paszowy ustanowiły nawet swoje (nowe) wieloletnie maksima cenowe. W tym samym miesiącu największym problemem dla rolników była susza, która bezpośrednio wpływała na wschody rzepaku ozimego. W wielu regionach kraju rzepak musiał być przesiewany z uwagi na niedostateczną ilość wykiełkowanych roślin. W tym czasie trwały intensywne prace polowe, wysiew nawozów NPK, a także siew reszty zbóż ozimych. W listopadzie dużo gospodarstw rolnych magazynowało jeszcze płody rolne czekając na koniec roku z nadzieją, iż wówczas ceny wzrosną.

Od początku 2018 roku ceny pszenicy były niższe niż w tym samym okresie 2017 roku o -2 do -4%, z wyłączeniem stycznia, w którym cena w porównaniu do poprzedniego roku wzrosła o niecały 1%. W III kwartale ceny pszenicy konsumpcyjnej w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku drastycznie wzrosły o 20 - 22%, za wyjątkiem lipca, kiedy to w 2018 roku cena była niższa o prawie 2%. W IV kwartale w przypadku pszenicy ceny w 2018 roku nadal były o ponad 20% wyższe, różnica sięgała nawet 23,7%. W przypadku kukurydzy w III kwartale ceny były niższe od 0,9% do 9%, natomiast w IV kwartale 2018 roku ceny były wyższe od 13,4% do 17,5%.

SEGMENT NAWOZY

NAWOZY WIELOSKŁADNIKOWE

Nawozy NPK

Średnia cena rynkowa nawozu NPK 16-16-16 w 2018 roku była wyższa o prawie 9% od średniej ceny z roku poprzedniego. Najwyższa cena utrzymała się w ostatnim kwartale, do końca roku.

W Polsce w I kwartale 2018 roku nie odnotowano zwiększonego popytu na nawozy fosforowe. Znaczna część rolników posiadała zapasy nawozów na pierwszy wysiew, który (ze względu na warunki pogodowe) miał miejsce dopiero pod koniec marca. Od kwietnia zaczęły się intensywne prace polowe - siewy zbóż, kukurydzy, rzepaku, wysiew nawozów, aplikacja środków ochrony roślin. Mimo opóźnienia uprawy nadrobiły zaległy czas - w tym okresie pogoda dopisała. Do połowy maja rolnicy z optymizmem patrzyli na stan upraw, jednak od drugiej połowy brak opadów i wysokie temperatury spowodowały, że zaczęli obawiać się suszy, której skutki, wg szacunków z końca czerwca, miały przynieść straty nawet do 40% (ostatecznie były o połowę niższe). Siła nabywcza gospodarstw była niska w tym sezonie, ze względu na opóźnienia w wypłacie dopłat bezpośrednich oraz niekorzystne ceny płodów rolnych. W lipcu i sierpniu pojawiły się doniesienia o rosnącym zadłużeniu gospodarstw rolnych, co miało bezpośrednie przełożenie na ich zdolności zakupowe. W lipcu trwały żniwa, ale już w sierpniu w Polsce popyt na nawozy NPK był dość wysoki, głównie pod kątem rzepaku. Zainteresowanie utrzymywało się również we wrześniu, jednak dostępność produktów na rynku była ograniczona. W ostatnim kwartale zainteresowanie nawozami NPK było znikome.

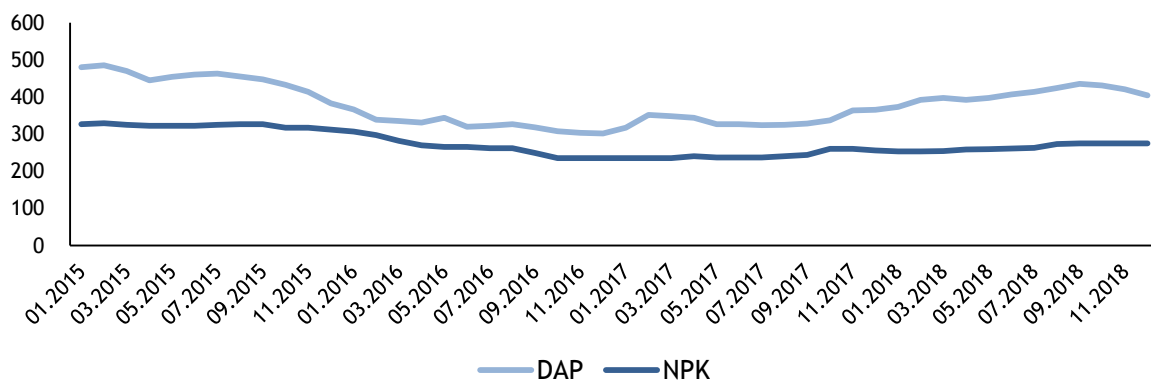
Na rynkach europejskich niskie dochody w sektorze rolniczym znacznie ograniczały możliwości zakupowe środków produkcji przez rolników. W trakcie I półrocza utrzymywał się słaby popyt, a ceny podstawowych gatunków nawozów NPK nie zmieniały się znacząco - niewielki wzrost odnotowano w marcu i na koniec czerwca. Producenci rosyjscy sprzedawali głównie na rynek wewnętrzny, a także do Ameryki Południowej i Indii. Na rynku europejskim nie notowano znaczących transakcji dla tych firm. Ożywienie na rynku obserwowano jedynie w kwietniu, głównie w Europie Zachodniej. Jeszcze

w lipcu na rynkach zachodnich zainteresowanie nawozami NPK rośnie powoli. Zakupy robili głównie Niemcy. Ożywienie obserwowano we wrześniu na zachodzie, głównie we Francji i Irlandii. W Rumunii pogoda nie sprzyjała rolnikom i w rezultacie popyt na nawozy był bardzo ograniczony. Na Słowacji rolnicy kupowali jedynie niewielkie ilości, podobnie w Czechach. Rolnicy rosyjscy w lipcu i sierpniu kupowali nawozy z wysoką zawartością fosforu i potasu. Na Ukrainie małe i średnie gospodarstwa wykazywały zainteresowanie nawozami NPK z wysoką zawartością azotu. Wzrost popytu powodował niewielkie wzrosty cen. Na Litwie dystrybutorzy wykazywali zapotrzebowanie na NPK z myślą o jesiennym wysiewie. Popyt na nawozy NPK na rosyjskim rynku spadł w połowie września, a producenci rosyjscy ogłosili, że będą obniżać ceny. W ostatnim kwartale zainteresowanie było znikome, producenci skupiali się na takich rynkach, jak Indie czy kraje Ameryki Południowej.

Nawóz DAP

Cena rynkowa nawozu DAP w 2018 roku była wyższa od średniej ceny w 2017 roku o ponad 20%. Notowania rynkowe rosły do września, z niewielką korektą cen w marcu i kwietniu. Cena DAP na koniec półrocza była wyższa od tej z początku stycznia o prawie 12%. Sytuacja ta była spowodowana z jednej strony cyklicznymi wzrostami popytu na DAP w tych okresach roku, jak również ograniczeniem produkcji i opóźnieniami w dostawach towaru u niektórych producentów. Największy popyt obserwowano na rynkach Ameryki Południowej i Azji, gdzie realizowano najwięcej transakcji. W Europie zainteresowanie DAP obserwowano głównie na rynkach rumuńskim, słowackim, bułgarskim i serbskim. W drugiej połowie roku ceny DAP rosły do października, kiedy to trend się odwrócił. Wysoki popyt na rynku wewnętrznym spowodował, że rosyjscy producenci ograniczyli eksport MAP-u na początku III kwartału. W Rosji sezon na DAP dobiegł końca we wrześniu, ale na rynku rosyjskim zainteresowanie produktem utrzymywało się jeszcze do połowy października. Niski popyt na chińskim rynku wewnętrznym obserwowany od początku września skłonił producentów z tego obszaru do kierowania części towaru na eksport. Kluczowe kierunki to Indie, Pakistan i Ameryka Południowa, przede wszystkim Brazylia. Również Mosaic realizował zamówienia głównie dla klientów z Brazylii. W Europie centralnej popyt na DAP zgłaszali głównie rolnicy z Rumunii, Bułgarii i Słowacji. W Europie Zachodniej zainteresowanie DAP widać było dopiero we wrześniu we Francji, w Niemczech, we Włoszech i Hiszpanii. Dystrybutorzy i rolnicy kupowali produkt pochodzenia rosyjskiego i marokańskiego. Od połowy listopada popyt na MAP i DAP był niewielki.

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



SUROWCE DO PRODUKCJI NAWOZÓW WIELOSŁADNIKOWYCH

Fosforyty

W porównaniu do roku 2017 średni wzrost cen rynkowych fosforytów wyniósł w 2018 roku około 9-10%. Jeszcze większa dynamika wzrostu cen dotknęła w 2018 roku rynek kwasu fosforowego - ok. 27%. Pierwsza podwyżka cen rynkowych fosforytów w styczniu 2018 roku spowodowana była wzrostami cen na rynku nawozów fosforowych, głównie DAP-u. Druga globalna podwyżka wystąpiła z końcem kwietnia. Notowania rynkowe ceny fosforytów z wybranych kierunków wykazywały niewielkie wzrosty cen również kolejnych kwartałach. Podwyżki surowców fosforonośnych wywołały znaczne ograniczenie produkcji nawozów fosforowych w Indiach, na rzecz importu gotowych wyrobów. Dodatkowo w Indiach z powodu problemów środowiskowych zatrzymano produkcję w jednym z większych koncernów produkujących kwas siarkowy i fosforowy, co tylko pogłębiło problem zaopatrzenia indyjskiego rynku. W Chinach w 2018 roku kontynuowane były lokalne audyty środowiskowe, czego wynikiem było trwałe zamknięcie kilku kopalni fosforytów z regionu Syczuan.

Pod koniec 2018 roku nastąpiło spowolnienie światowego rynku fosforowego, efektem były obniżki cen nawozów fosforowych praktycznie na wszystkich rynkach. Ceny fosforytów oraz kwasu fosforowego w ostatnim kwartale 2018 roku pozostały stabilne, jednak z uwagi na wyhamowanie rynku nawozów, odbiorcy (głównie z Indii oraz Europy Zachodniej) rozpoczęli negocjacje w kierunku obniżenia cen zwłaszcza dla kwasu fosforowego. Z końcem III kwartału 2018 roku nastąpiło osłabienie trwającego od końca 2017 roku intensywnego popytu na DAP oraz MAP - odbiorcy stawili opór dalszemu wzrostowi cen. Światowy rynek fosforowy uległ spowolnieniu, przez co sprzedający jak i kupujący przyjęli pozycję wyczekującą. Konsekwencją osłabienia rynku jest zatrzymanie wzrostu cen kwasu fosforowego oraz fosforytów. Uruchomienie nowych mocy produkcyjnych nawozów fosforowych w Maroku nie spowodowało znaczącego wzrostu podaży na rynku, ze względu na decyzję kanadyjskiej firmy Nutrien o zamknięciu kompleksu nawozowego Redwater, który posiadał blisko połowę zdolności produkcyjnych nowego kompleksu OCP (1,4 mln ton nawozów). Prognoza na I półrocze 2019 roku wskazuje na stabilizację rynku nawozów fosforowych.

Sól potasowa

Od początku 2018 roku następował wzrost cen soli potasowej na większości rynków. W tym okresie wielu dużych producentów soli poinformowało, że ma zapewnioną sprzedaż wolumenów produkcji z kilku następnymi miesiącami, co dodatkowo przy ograniczeniu w grudniu 2017 roku i styczniu 2018 roku mocy produkcyjnych przez niektórych dostawców, spowodowało systematyczny wzrost cen soli na rynkach docelowych. Pod koniec III kwartału 2018 roku zostały uzgodnione warunki kontraktów na dostawę soli potasowej do Chin i Indii na rok obrotowy 2018/2019. W przypadku Chin, wzrost cen w stosunku do kontraktów z roku 2017/2018 ukształtował się na poziomie 26%, a w przypadku Indii na poziomie 21%. W porównaniu do roku 2017 średni wzrost cen maksymalnych soli potasowej wyniósł w 2018 roku około 11%. Pomimo sygnałów o możliwym spowolnieniu rynku brazylijskiego, który jest jednym z głównych odbiorców soli potasowej, to ostatecznie Brazylia w roku 2018 zanotowała wzrost wolumenu zakupu soli potasowej o 8,8% w stosunku do 2017 roku. Z racji uzgodnionych kontraktów pomiędzy Chinami oraz Indiami a dostawcami z Białorusi, Izraela, Kanady i Niemiec, z początkiem IV kwartału 2018 roku rozpoczął się proces wyrównania cen dla pozostałych odbiorców i nastąpił również wzrost cen dla pozostałych rynków, w tym dla USA i Europy o ok. 10% oraz Brazylii o ok. 15%, w stosunku do poprzedniego kwartału.

Siarka

Rok 2018 był rokiem zarówno dużych wzrostów jak i dużych spadków cen na rynku siarki granulowanej. Początkowo popyt był silnie napędzany przez sektor nawozów fosforowych, jednakże z powodu osłabienia rynku fosforowego w IV kwartale 2018 roku, pod koniec roku załamanie cen dotknęło również rynek siarki granulowanej. Dodatkowym czynnikiem ograniczającym było wprowadzenie przez USA sankcji na Iran - część krajów przestała importować z tego kierunku surowce, w tym i siarkę. Taką fluktuacją cen nie była objęta płynna siarka rafineryjna, bowiem w 2018 roku drożała z początkiem każdego kwartału, bez tendencji spadkowych. W porównaniu do roku 2017 średni wzrost europejskich cen siarki płynnej w 2018 roku wyniósł blisko 30%. Sytuacja na europejskim rynku siarki płynnej, na którym podaż jest praktycznie zrównana z popytem, w 2018 roku komplikowały dodatkowo zdarzenia o charakterze siły wyższej, tj. awaria w jednej z większych gazowni w Niemczech, w której produkowana jest siarka płynna oraz długie, upalne lato, które utrudniało logistykę za pomocą transportu wodnego.

Z powodu osłabienia rynku nawozowego i zmniejszonego zapotrzebowania na siarkę granulowaną w końcu 2018 roku nastąpiły znaczące spadki cen. Główne czynniki, które mogą wpłynąć na dalsze spadki to pojawienie się dodatkowych mocy produkcyjnych siarki petrochemicznej (wzrost podaży). Inna sytuacja może wystąpić dla notowań cen siarki płynnej w Europie Zachodniej. Krótkoterminowe prognozy nie wskazują na możliwą obniżkę cen w 2019 roku. Wpłynąć może na to wyrównany bilans podaży i popytu, brak nowych mocy produkcyjnych, zamknięcie niektórych przestarzałych rafinerii, oraz zwiększenie do produkcji rafineryjnej ilości ropy naftowej o niższej zawartości siarki. W prognozie na I półrocze dla siarki granulowanej możliwe są spadki cen, a dla siarki płynnej przewidywane jest raczej utrzymywanie aktualnego poziomu cenowego.

PRODUKTY AZOTOWE

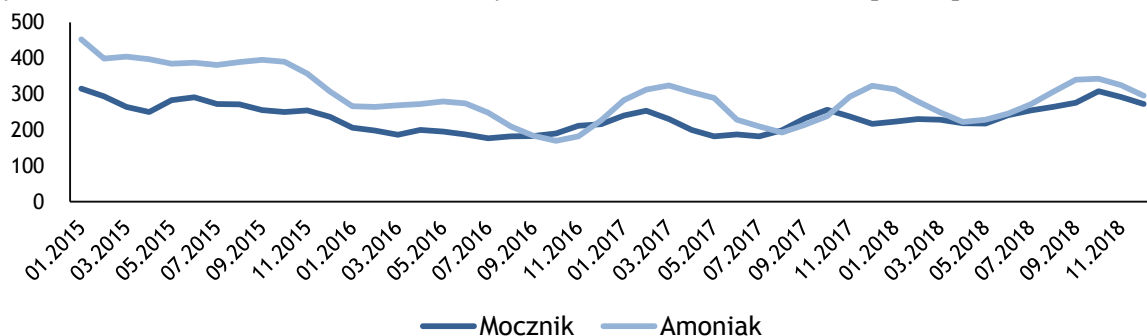
Amoniak

Na rynku amoniaku, na początku roku widoczne było spowolnienie. Ceny znajdowały się w trendzie spadkowym. Trudności powodowane były niskim popytem w USA (ostra zima, przesunięty sezon nawozowy, wyłączenie instalacji DAP przez jednego z producentów). Jeszcze w marcu aktywność była

mocno ograniczona, a transakcje były zawierane na spocie i z dostawą w kolejnym kwartale. Dodatkowym problemem dla producentów okazały się rosnące ceny gazu. W II kwartale rynek pozostawał pod presją nadwyżki produktowej, jednak w czerwcu zanotowano podwyżki cen. Około połowy roku rozpoczęto remonty instalacji, co spowodowało ograniczenie podaży i wspierało obserwowane w tym czasie wzrosty cen. Dostępność produktu była ograniczona w rejonie Morza Czarnego i Morza Bałtyckiego. W III kwartale notowany był okresowy wzrost cen amoniaku, jednak w ostatnim kwartale rozpoczął się trend spadkowy, który utrzymał się do końca roku.

Średnia cena amoniaku w 2018 roku była o blisko 9% wyższa niż w 2017 roku, jednak jednocześnie zdecydowanie wyższe były ceny gazu ziemnego (wzrost cen gazu na rynkach europejskich wyniósł około 30%), przekładające się wprost na koszty produkcji amoniaku. Relacja cen rynkowych amoniaku i kosztów jego wytworzenia była przez większą część roku niekorzystna.

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



W minionym roku obserwowano wzrost popytu na nietradycyjnych rynkach. Spadki importu z USA były kompensowane wzrostem zakupów z Maroka i Chin. W 2018 roku uruchomione zostały dwie duże fabryki: Freeport w USA (750 tys. t), Panca Amara Utama (PAU) w Indonezji (660 tys. t), które w kolejnym roku powinny osiągnąć pełne moce produkcyjne.

Mocznik

Średnia cena mocznika w 2018 roku była o 15% wyższa niż w roku 2017. W I kwartale 2018 roku widoczny był zastój, nie tylko na rynkach europejskich, ale także w takich kierunkach, jak Brazylia. Na kształtowanie się cen miał wpływ brak zainteresowania ze strony rolników - niekorzystne warunki pogodowe - ale także wzrost cen frachtów, spowodowany również warunkami atmosferycznymi. W lutym z tego powodu część producentów wycofywała oferty z rynku. W marcu nadal jeszcze obserwowano ograniczenia na rynku mocznika, w tym utrzymywanie się trendów spadkowych cen, na co nałożyły się jeszcze korzystne oferty na saletrę na rynku brytyjskim, które rolnicy potraktowali jako atrakcyjną alternatywę. Jeszcze w kwietniu była mowa o spowolnieniu na rynku, a wyjątek stanowił rynek indyjski. W Chinach w tym czasie mówiło się o wykorzystaniu jedynie 65% mocy produkcyjnych. Wzrosty cen obserwowane były dopiero pod koniec maja. Popyt w Europie Zachodniej pozostawał na niskim poziomie w tym okresie.

Widoczna tendencja wzrostowa w notowaniach cen mocznika obserwowana była od początku III kwartału. Wzrost zainteresowania produktem odnotowano głównie w Ameryce Łacińskiej, przede wszystkim w Argentynie, Chile i Meksyku, a od sierpnia także w Brazylii. Na ten kwartał wypadł okres postojów remontowych, więc dostępność produktu była miejscami ograniczona (rejon Morza Bałtyckiego, Yuzhny). Spadki cen mocznika w ostatnim okresie 2018 roku zaobserwowano od drugiej połowy września. W krajach Europy Zachodniej popyt na mocznik granulowany utrzymywał się na niskim poziomie już do grudnia włącznie.

Pozostałe produkty

Emitent w ramach segmentu RedNOX® (grupa produktowa dedykowana do redukcji tlenków azotu w segmencie motoryzacyjnym i przemyśle) oferuje następujące produkty: NOXy® (roztwór mocznika 32,5%, AdBlue®); Likam® (woda amoniakalna); Pulnox® (techniczny roztwór mocznika 40%).

W segmencie produktów należących do grupy Rednox pomimo sporej konkurencji zanotowano wzrost sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego, zarówno na rynku krajowym jak i eksportowym. W 2018 roku sprzedano blisko 43 tys. ton więcej produktów całej grupy niż w 2017 roku, z czego 75% stanowił NOXy®.

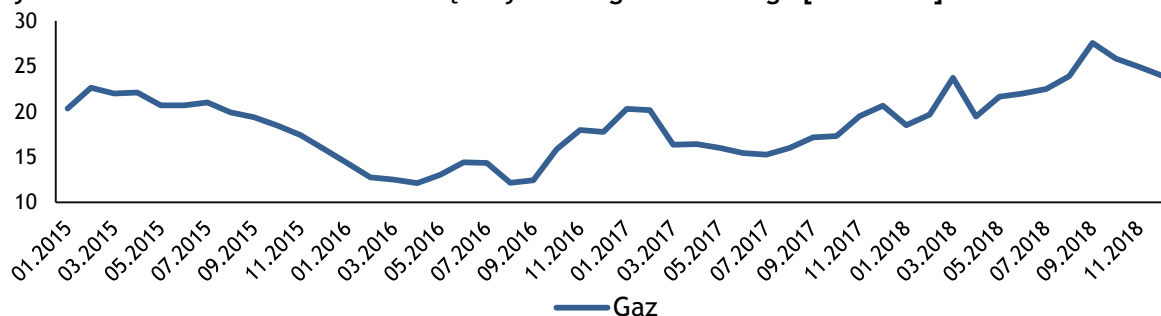
SUROWIEC DO PRODUKCJI PRODUKTÓW AZOTOWYCH

Gaz ziemny

W roku 2018 obserwowano bardzo wysokie ceny gazu na rynkach europejskich. W stosunku do roku 2017, średnia cena gazu wzrosła o około 30%, a w poszczególnych okresach roku dynamika zmian cen była jeszcze wyższa. Tak gwałtowny wzrost był spowodowany wieloma czynnikami, m.in.: kilkunastoprocentowym spadkiem zapasów gazu ziemnego w Europie w stosunku do lat poprzednich, wywołanym ostrym atakiem zimy, w II połowie lutego i pierwszych dniach marca 2018 roku za sprawą arktycznego frontu powietrza z temperaturami o 10°C poniżej średniej wieloletnich. Odbudowywanie zapasów gazu ziemnego w Europie wywierało presję na cenę gazu. Kolejnym istotnym czynnikiem był wzrost cen pozostałych surowców energetycznych: ropy naftowej, węgla oraz gwałtowny wzrost cen uprawnień do emisji CO₂. Sytuacji nie poprawiały liczne planowane i nieplanowane przestoje infrastruktury wydobywczo-przesyłowej z kierunku północnego, ograniczając dostawy surowca. Niezwykle ważnym czynnikiem po stronie podaży były mniejsze od planowanych dostawy LNG do Europy, w związku z wyższą ceną tego surowca na rynkach azjatyckich. Liczne trzęsienia ziemi w rejonie największego złoża Europy kontynentalnej - Groningen w Holandii ograniczały wydobycie gazu. W wyniku upalnego lata w Europie wzrosło zapotrzebowanie na energię elektryczną, której produkcja w elektrowniach atomowych została ograniczona na skutek niskiego stanu rzek. Niedobory energii elektrycznej zostały pokryte przez elektrownie gazowe, czego wynikiem było większe zapotrzebowanie na gaz.

W związku ze zmianami jakie miały miejsce w 2017 roku w otoczeniu ekonomiczno-prawnym, gaz ziemny w 2018 roku kupowany był od PGNiG S.A.

Rysunek 8. Notowania średniomiesięcznych cen gazu ziemnego [EUR/MWh]



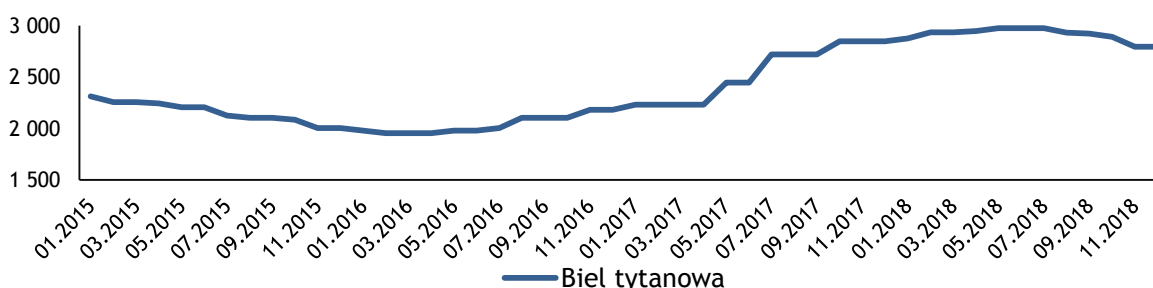
SEGMENT PIGMENTY

Biel tytanowa

Po systematycznych podwyżkach cen bieli tytanowej trwających do połowy 2018 roku, w III kwartale nastąpiły rolowania cen kontraktowych. IV kwartał charakteryzował się natomiast pierwszymi znaczącymi spadkami cen produktu. Średnia cena bieli tytanowej na rynku europejskim w 2018 roku pozostała wyższa o 15,2% w stosunku do ceny z analogicznego okresu 2017 roku.

W drugiej połowie 2018 roku zaobserwowano zmianę równowagi popytowo-podażowej, przechylającą się w kierunku nadpodaży. Globalny deficyt bieli tytanowej został zniwelowany głównie poprzez napływ importowanego produktu chińskiego pochodzenia.

Rysunek 9. Notowania średniomiesięcznych cen bieli tytanowej w 2018 roku [EUR/t]



W ostatnim kwartale 2018 roku, na europejski rynek bieli tytanowej, po dwóch latach nieobecności, powróciła odczuwalna sezonowość, zwłaszcza w sektorze farb i powłok. Klienci nie dokonywali zakupów na zapas ze względu na wysokie stany zapasów bieli oraz oczekiwane dalsze spadki cen.

W pierwszej połowie 2019 roku przewiduje się otrzymanie trudnej sytuacji na rynku bieli tytanowej, możliwe są tym samym dalsze spadki cen produktu, z czasową stabilizacją w okresie sezonu wysokiego.

Pozostałe produkty

Siarczan żelaza jest produktem ubocznym przy produkcji bieli tytanowej i stali. W IV kwartale rynek siarczanowy wykazał się zwiększonym popytem, spowodowanym bardzo dobrą sytuacją na rynku. Wpływ na zwiększone zapotrzebowanie miała panująca w Europie doskonała koniunktura w segmencie budowlanym, skutkująca wysokim poziomem produkcji cementu, który utrzyma się prawdopodobnie jeszcze do końca 2019 roku (ale już nie na tak wysokim poziomie). Dodatkowo w wyniku informacji o planowanym docelowym zamknięciu konkurencyjnej instalacji w Pori część odbiorców już teraz planuje zakupy większych ilości siarczanu.

SUROWCE DO PRODUKCJI BIELI TYTANOWEJ

Ilmenit i szlaka tytanowa

Wraz z rosnącymi cenami bieli tytanowej rosły także ceny zakupu surowców tytanonośnych. Trend wahań cen ilmenitu ma tendencję do podążania za rynkową ceną bieli tytanowej z zachowaniem około sześciomiesięcznego opóźnienia. Zgodnie z powyższym cena zakupu tego surowca osiągnęła szczyt w I połowie 2018 roku, w III kwartale doszło do stabilizacji, a od IV kwartału 2018 roku obserwowana jest redukcja ceny, wynikająca z pogarszania się sytuacji na rynku bieli tytanowej. Na reprezentatywnym rynku chińskim średnia cena ilmenitu spadła w II połowie 2018 roku o 8% w stosunku do I połowy roku. Szlaka tytanowa jest produktem metalurgicznego wytapiania ilmenitu z koksem. Z uwagi na brak inwestycji w nowe piece na rynku szlaki tytanowej panuje odczuwalny niedobór, zwłaszcza dla szlaki o zawartości 74%-76% tytanu, wykorzystywanych do produkcji bieli tytanowej metodą siarczanową. Część dotychczasowych producentów surowca zrezygnowała z produkcji szlaki o niższej zawartości tytanu na rzecz produkcji szlaki o wyższej, ponad 90% zawartości TiO₂. Jest to związane z uzyskiwaną wyższą marżą sprzedaży w sektorze opartym o produkcję bieli tytanowej metodą chlorkową. Wobec powyższego, mimo trendu spadkowego cen bieli tytanowej, w 2018 roku cena szlaki tytanowej o zawartości 74%-76% wzrosła rok do roku o 36%. Ze względu na omówiony powyżej niedobór, prognozowane jest utrzymanie się ceny szlaki tytanowej na wysokim poziomie.

5.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Najważniejszymi osiągnięciami i wydarzeniami dla Grupy Kapitałowej w 2018 roku były:

- uzyskanie drugi rok z rzędu bardzo wysokiego wyniku w Segmencie Pigmenty,
- utworzenie Departamentu Korporacyjnego Handlu Segmentu Agro, integrującego i koordynującego sprzedaż nawozów w Grupie Azoty, w celu wzmocnienia efektów synergii i konsolidacji zgodnie z realizowaną Strategią Grupy Azoty,
- realizacja najwyższych od kilkunastu lat wolumenów sprzedaży nawozów na priorytetowym rynku krajowym, walka o rynek z produktami importowanymi,
- dywersyfikacja działalności w kierunku rynku roztworów mocznika, wzrost sprzedaży w tej grupie produktów,
- realizacja zadań inwestycyjnych, które wiązały się z okresowymi postojami instalacji w 2018 roku, ale które przyniosą korzyści w następnych latach (modernizacja i komputeryzacja ciągu E instalacji kwasu fosforowego),
- kontynuacja kluczowego zadania inwestycyjnego „Polimery Police”,
- zachowanie bezpieczeństwa finansowego działając w trudnym i zmiennym otoczeniu rynkowym.

W 2018 roku wynik EBITDA Grupy Kapitałowej ukształtował się na poziomie 122 015 tys. zł, a wynik netto osiągnął poziom -33 619 tys. zł. Znaczący wpływ na poniesienie straty netto w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej miał finansowy skutek utraty kontroli nad spółką zależną AFRIG S.A., którego wartość obniżyła wynik finansowy netto o kwotę 44 mln zł (szczegółowy opis zdarzenia ujęto w pkt 5.1 niniejszego sprawozdania). Następstwem ujęcia tego zdarzenia było zwiększenie kosztów finansowych, co spowodowało, iż pomimo dodatnich wyników operacyjnych Grupy Kapitałowej, wynik netto osiągnął wartość ujemną. Zdarzenia jednorazowe związane z AFRIG S.A. miały dominujący wpływ na ukształtowanie się wysokości kosztów finansowych Grupy Kapitałowej

w 2018 roku, natomiast w roku 2017 istotnie wpłynęły na wzrost pozostałych kosztów operacyjnych. Pomimo niekorzystnych uwarunkowań rynkowych Grupa Kapitałowa uzyskała bezpieczne poziomy wskaźników płynności.

Tabela 18. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	2018	2017	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	2 421 347	2 599 577	-178 230	-6,9
Koszt własny sprzedaży	2 131 442	2 127 968	3 474	0,2
Zysk brutto na sprzedaży	289 905	471 609	-181 704	-38,5
Koszty sprzedaży	112 537	112 976	-439	-0,4
Koszty ogólnego zarządu	160 901	167 764	-6 863	-4,1
Zysk netto ze sprzedaży	16 467	190 869	-174 402	-91,4
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	-8 229	-62 498	54 269	-86,8
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	8 238	128 371	-120 133	-93,6
Przychody/(koszty) finansowe	-61 619	-14 825	-46 794	315,6
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	12 317	13 103	-786	-6,0
Zysk przed opodatkowaniem	-41 064	126 649	-167 713	-132,4
Podatek dochodowy	-7 445	38 141	-45 586	-119,5
Zysk/strata netto	-33 619	88 508	-122 127	-138,0

W tym samym okresie Jednostka Dominująca wypracowała zysk netto na poziomie 29 532 tys. zł, przy realizacji wyniku EBITDA na poziomie 139 788 tys. zł.

Wpływ na niższy poziom wyników Jednostki Dominującej w 2018 roku w relacji do poprzedniego okresu sprawozdawczego miał głównie wzrost cen surowców strategicznych (w szczególności gazu ziemnego) z jednoczesną niekorzystną relacją cen rynkowych amoniaku, istotnie ograniczających możliwości jego eksportu. Niemal wszystkie (poza fosforytami) surowce strategiczne zanotowały w 2018 roku wyższą średnią cenę do zużycia niż w 2017 roku. Odnotowano znaczące wzrosty na cenach gazu ziemnego (+25%), soli potasowej (+10%), kwasu siarkowego (+27%), miatu węglowego (+29%), oraz ilmenitu i szlaki tytanowej (+14% oraz +13%). Wpływ na poziom kosztów miały także wzrosty kosztów zużycia praw do emisji CO₂, związane z dynamicznymi zmianami cen rynkowych tych uprawnień.

Gaz ziemny stanowi około 90% kosztów zmiennych produkcji amoniaku. Obserwowany po początkowych spadkach, wzrost ceny rynkowej amoniaku nie był wystarczający dla pokrycia rosnących kosztów produkcji, co uniemożliwiło realizację istotnych wolumenów amoniaku w sprzedaży eksportowej.

Tabela 19. Wyniki finansowe Jednostki Dominującej

Wyszczególnienie	2018	2017	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	2 411 461	2 585 370	-173 909	-6,7
Koszt własny sprzedaży	2 138 456	2 129 112	9 344	0,4
Zysk brutto na sprzedaży	273 005	456 258	-183 253	-40,2
Koszty sprzedaży	112 549	112 963	-414	-0,4
Koszty ogólnego zarządu	129 019	136 111	-7 092	-5,2
Zysk netto ze sprzedaży	31 437	207 184	-175 747	-84,8
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	-4 727	-28 292	23 565	-83,3
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	26 710	178 892	-152 182	-85,1
Przychody/(koszty) finansowe	6 480	-4 990	11 470	-229,9
Zysk przed opodatkowaniem	33 190	173 902	-140 712	-80,9
Podatek dochodowy	3 658	40 696	-37 038	-91,0
Zysk/strata netto	29 532	133 206	-103 674	-77,8

Pomijając wpływ na ograniczenie ilości sprzedaży amoniaku, wyższy poziom cen gazu ziemnego w relacji do 2017 roku spowodował przede wszystkim wzrost kosztów zużycia tego surowca o około 94,5 mln złotych w skali roku. Spółka nie była w stanie w krótkim czasie przenieść tak znaczącego wzrostu kosztów zużycia gazu i innych surowców strategicznych na ceny sprzedawanych produktów, co wpłynęło na uzyskane ostatecznie odchylenia wyników w skali roku. W IV kwartale 2018 roku nastąpiło odwrócenie się trendu cen rynkowych gazu ziemnego i ich pierwsze spadki, przy czym w podobnym okresie rozpoczęły się kolejne obniżki cen rynkowych amoniaku.

W efekcie prowadzonych działań optymalizacyjnych dokonano obniżenia kosztów ogólnego zarządu Jednostki Dominującej o 7 092 tys. zł w porównaniu do roku 2017.

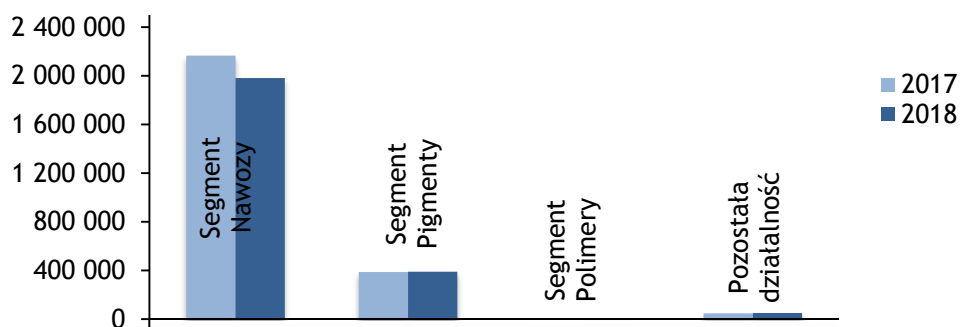
5.3.1. Wyniki finansowe Segmentów

W 2018 roku Grupa Kapitałowa uzyskała wysoki wynik w Segmencie Pigmenty, który ukształtował się na poziomie zbliżonym do bardzo dobrego wyniku osiągniętego w roku 2017. Poza poprzednim okresem, tak wysokich wyników w Segmencie Pigmenty nie notowano od 2011 roku. Do znacznej zmiany wyników w Segmencie Nawozy przyczyniło się głównie pogorszenie koniunktury w stosunku do 2017 roku, w tym przede wszystkim niekorzystne ukształtowanie się relacji rosnących cen zużycia podstawowych surowców do poziomu cen rynkowych produktów.

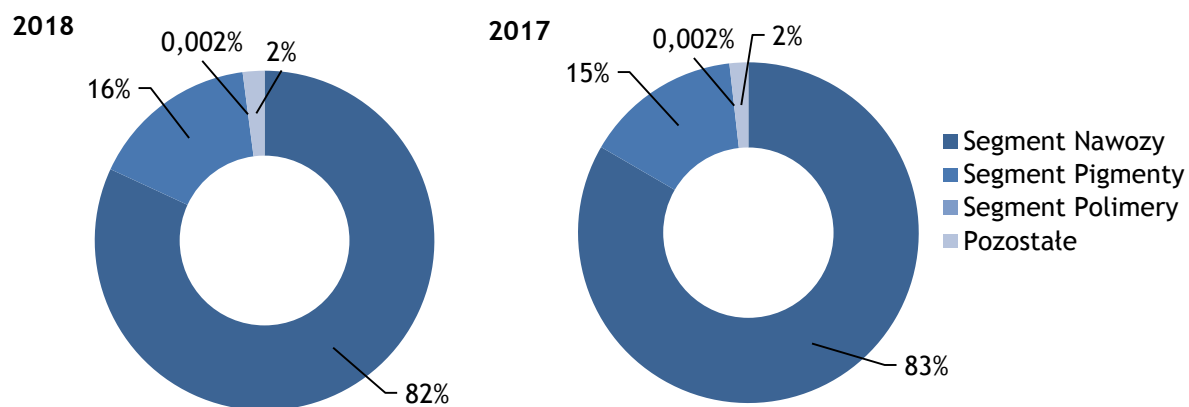
Tabela 20. EBIT w ujęciu segmentów za 2018 rok

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa				Jednostka Dominująca		
	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostała działalność	Nawozy	Pigmenty	Pozostała działalność
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	1 983 015	388 189	51	50 092	1 985 444	388 190	37 827
Udział w strukturze	82%	16%	0,002%	2%	82%	16%	2%
EBIT	-65 537	74 611	-11 873	11 037	-60 987	74 539	13 158

Rysunek 10. Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej według segmentów operacyjnych



Rysunek 11. Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej według segmentów operacyjnych



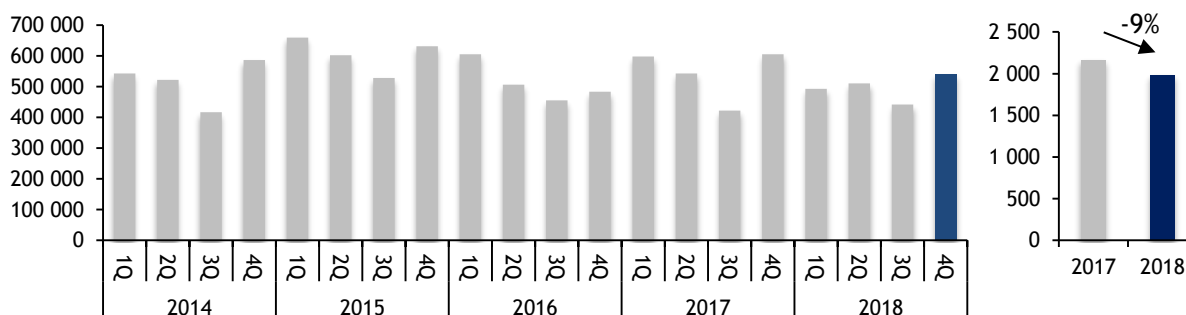
Udział poszczególnych Segmentów w strukturze przychodów, w porównaniu do 2017 roku uległ nieznacznym zmianom - spadek w Segmencie Nawozy i wzrost w Segmencie Pigmenty (1 p.p.), pozostałe przychody ukształtowały się na niezmiennym poziomie. Segment Polimery generuje jedynie symboliczne przychody w związku z trwającym etapem realizacji inwestycji Polimery Police. Segment nie prowadzi jeszcze swojej docelowej działalności operacyjnej.

SEGMENT NAWOZY

W 2018 roku przychody ze sprzedaży w Segmencie Nawozy wyniosły 1 983 015 tys. zł i stanowiły 82% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Przychody w Segmencie Nawozy były o 8,5% niższe niż w 2017 roku.

Najwyższy udział w produktowej strukturze przychodów Emitenta zanotowała grupa nawozów wieloskładnikowych stanowiąca ponad 70% wartości przychodów ze sprzedaży segmentu ogółem. Sprzedaż nawozów i amoniaku na priorytetowym rynku krajowym stanowiła średnio 70% sprzedaży produktów tego Segmentu.

Rysunek 12. Porównanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w Segmencie Nawozy



Na działalności Segmentu Nawozy odnotowano ujemny wynik EBIT na poziomie -65 537 tys. zł. Na poziom uzyskanego wyniku Segmentu istotny wpływ miał dynamiczny wzrost cen większości podstawowych surowców do produkcji nawozów i amoniaku. Znaczącą część negatywnego odchylenia w relacji do poprzedniego roku zrealizowano na sprzedaży produktów azotowych gdzie dynamicznemu wzrostowi cen rynkowych kluczowego w tym obszarze surowca - gazu ziemnego (30% w ujęciu średniorocznym) towarzyszył okresowy wzrost cen rynkowych amoniaku. Wzrost ten jednak nie był wystarczający dla pokrycia rosnących kosztów zmiennych produkcji, przy danym poziomie cen rynkowych amoniaku. Brak pokrycia kosztów zmiennych uniemożliwił realizację istotnych wolumenów sprzedaży eksportowej tego produktu.

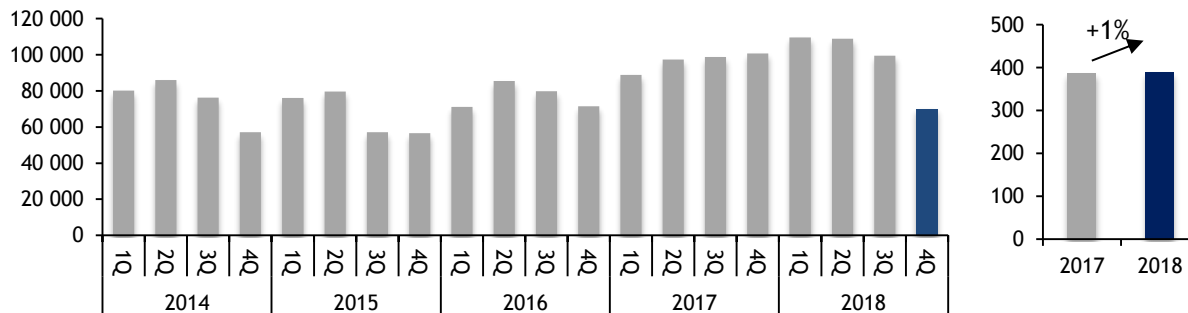
Niższa sprzedaż amoniaku oraz czynniki ograniczające okresowo popyt na nawozy - między innymi z powodu zwiększonych, wcześniejszych zakupów nawozów na potrzeby sezonu wiosennego jeszcze w IV kwartale 2017 roku, czy występującej suszy wpłynęły dodatkowo na ograniczenie poziomu przychodów w Segmencie.

W znacznym stopniu negatywnie na wyniki Segmentu Nawozy oddziaływały również wyższe niż w analogicznym okresie 2017 roku ceny pozostałych surowców strategicznych (poza fosforami), w tym przede wszystkim soli potasowej (wzrost cen o 10%) i węgla (wzrost cen o 29%) oraz uprawnień do emisji CO₂ (blisko trzykrotny wzrost cen). Tak znaczących wzrostów cen surowców Spółka nie była w stanie w pełni przełożyć na ceny sprzedaży swoich produktów w okresie objętym raportem.

SEGMENT PIGMENTY

W Segmencie Pigmenty Emitent drugi rok z rzędu uzyskał bardzo wysokie wyniki, umiejętnie wykorzystując zmieniającą się sytuację panującą w otoczeniu rynkowym. Pomimo faktu, iż w II połowie 2018 roku na rynku pojawiły się pierwsze oznaki spowolnienia i zanotowano pierwsze spadki cen bieli tytanowej, w skali roku Segment osiągnął wysoką rentowność EBIT na poziomie 19%. Uzyskany w Segmencie Pigmenty w 2018 roku wynik EBIT (74 611 tys. zł) ukształtował się na poziomie bardzo dobrego wyniku 2017 roku. Jednocześnie przychody Segmentu pozostały na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu 2017 roku. W okresie objętym raportem przychody ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty wyniosły 388 189 tys. zł i stanowiły 16% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Rysunek 13. Porównanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty



Około 63% przychodów ze sprzedaży produktów zostało wygenerowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych. Pomimo niższego wolumenu sprzedaży uzyskano nieznacznie wyższy poziom przychodów.

SEGMENT POLIMERY

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

POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

Przychody zakwalifikowane do kategorii „Pozostałe” stanowią około 2% przychodów Grupy Kapitałowej. Na Pozostałej działalności Grupa Kapitałowa uzyskała dodatni wynik w wysokości 11 037 tys. zł.

5.3.2. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej w 2018 roku ukształtowały się na poziomie 2 409 805 tys. zł i były bardzo zbliżone do poniesionych w roku 2017 (niższe o 1 822 tys. zł, tj. -0,1%). Spadek dotyczył głównie kosztów zużycia materiałów i energii (blisko 70% całości kosztów). Decydujący wpływ na zmniejszenie poziomu tych kosztów w odniesieniu do 2017 roku miała niższa produkcja, w tym głównie amoniaku, którego wytwarzanie zostało okresowo zmniejszone z uwagi na wysoką cenę gazu i brak możliwości uzyskania dodatkowej marży na rynkach eksportowych. Wysoka cena większości kluczowych surowców do produkcji, w tym gazu ziemnego, soli potasowej i miazu węglowego, miała znaczący wpływ na wzrost kosztów pozostałych produktów w skali spółki, tj. nawozów wieloskładnikowych, mocznika i bieli tytanowej.

Zakończone i oddane inwestycje (w szczególności w obszarze energetyki - instalacja IOS), a także zrealizowane remonty znaczące znalazły odzwierciedlenie we wzroście kosztów amortyzacji. Koszty wynagrodzeń z narzutami pozostały wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku głównie w efekcie podpisanych porozumień płacowych i wyższych niż w roku 2017 odpisów aktuarialnych.

Tabela 21. Koszty Grupy Kapitałowej w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	2018	2017	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	113 777	102 148	11 629	11
Zużycie materiałów i energii	1 614 516	1 637 424	-22 908	-1
Usługi obce	166 879	187 497	-20 618	-11
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	355 430	335 004	20 426	6
Podatki i opłaty	124 721	100 268	24 453	24
Pozostałe koszty rodzajowe	34 482	49 286	-14 804	-30

Tabela 22. Koszty Jednostki Dominującej w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	2018	2017	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	113 078	99 970	13 108	13
Zużycie materiałów i energii	1 592 739	1 618 885	-26 146	-2
Usługi obce	246 306	246 500	-194	0
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	265 050	251 233	13 817	5
Podatki i opłaty	121 763	94 591	27 172	29
Pozostałe koszty rodzajowe	33 195	47 598	-14 403	-30

Spadek kosztów usług obcych dotyczył głównie pakietów marketingowych, w związku ze zmianą zasad prezentacji tej pozycji - w roku 2017 były elementem usług obcych, a w wykonaniu 2018 roku pomniejszyły przychody ze sprzedaży. Na wyższe koszty w pozycji podatki i opłaty wpływ miało prawie trzykrotne zwiększenie kosztów zużycia praw do emisji CO₂.

Ponadto, odnotować należy istotne zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu o 4% (5% w Jednostce Dominującej), na co istotny wpływ miały decyzje Zarządu w aspekcie działań optymalizacyjnych i redukcji kosztów m.in. w obszarze reklamy.

5.3.3. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

W 2018 roku wartość aktywów Grupy Kapitałowej wzrosła do poziomu 2 368 435 tys. zł, tj. o 9% w porównaniu do stanu na koniec 2017 roku. Na dzień 31 grudnia 2018 roku zanotowano wartość aktywów trwałych w wysokości 1 637 006 tys. zł, oraz aktywów obrotowych w kwocie 731 429 tys. zł.

Tabela 23. Struktura aktywów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	2018	2017	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	1 637 006	1 526 886	110 120	7
Rzeczowe aktywa trwałe	1 472 067	1 407 252	64 815	5
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	6 224	6 690	-466	-7
Nieruchomości inwestycyjne	6 168	5 381	787	15
Wartości niematerialne	48 784	34 013	14 771	43
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	26 180	26 964	-784	-3
Pozostałe należności	32 888	9 154	23 734	259
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44 695	37 432	7 263	19
Aktywa obrotowe, w tym:	731 429	639 040	92 389	14
Zapasy	315 843	253 108	62 735	25
Prawa majątkowe	55 291	32 223	23 068	72
Należności z tytułu podatku dochodowego	8 493	832	7 661	921
Pozostałe aktywa finansowe	2 951	0	2 951	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz poz.	181 159	200 498	-19 339	-10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	160 209	145 003	15 206	10
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	7 483	7 376	107	1
Aktywa razem	2 368 435	2 165 926	202 509	9

Do najistotniejszych zmian, jakie nastąpiły po stronie aktywów w 2018 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, można zaliczyć:

- wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 5% (64 815 tys. zł), z tytułu oddania do użytkowania nowych inwestycji,
- wzrost wartości niematerialnych o 43% (14 771 tys. zł), związany głównie z istotnym zwiększeniem poziomu wartości niematerialnych w budowie w spółce zależnej PDH Polska S.A.,
- wyższa o 23 734 tys. zł wartość pozostałych należności, w wyniku wykazania przez spółkę PDH Polska S.A. zaliczek na dostawy wartości niematerialnych w kwocie 19 084 tys. zł,

- zwiększenie poziomu zapasów o 25% (62 735 tys. zł), głównie w wyniku istotnego wzrostu wartości materiałów (o 31 439 tys. zł) oraz produktów gotowych (o 23 405 tys. zł) w Jednostce Dominującej,
- wzrost o 72% (23 068 tys. zł) wartości posiadanych praw majątkowych, związany z wyższą wartością praw do emisji CO₂ w Jednostce Dominującej,
- zwiększenie poziomu należności z tytułu podatku dochodowego o 7 661 tys. zł, wynikające z nadpłaty podatku dochodowego (narastająco Jednostka Dominująca osiągnęła stratę podatkową),
- wzrost o 10% (15 206 tys. zł) wartości środków pieniężnych i ekwiwalentów utrzymywanych na rachunkach bankowych,
- spadek należności z tytułu dostaw i usług o 10% (19 339 tys. zł), związany z niższym poziomem przychodów ze sprzedaży w Jednostce Dominującej.

Tabela 24. Struktura pasywów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	2018	2017	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	1 199 963	1 121 764	78 199	7
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	465 120	417 123	47 997	12
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	297 140	260 427	36 713	14
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 953	7 128	825	12
Zobowiązania z tytułu św. pracowniczych	65 704	62 347	3 357	5
Pozostałe zobowiązania	3 873	3 016	857	28
Rezerwy	68 018	58 054	9 964	17
Dotacje	22 369	26 109	-3 740	-14
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	63	42	21	50
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	703 352	627 039	76 313	12
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	60 011	117 705	-57 694	-49
Pozostałe zobowiązania finansowe	25 275	1 673	23 602	1411
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 540	8 488	52	1
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	59	347	-288	-83
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz poz.	602 559	488 536	114 023	23
Rezerwy	4 727	8 107	-3 380	-42
Dotacje	1 986	2 063	-77	-4
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	195	120	75	63
Razem zobowiązania	1 168 472	1 044 162	124 310	12
Pasywa razem	2 368 435	2 165 926	202 509	9

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

- wzrost poziomu kapitału własnego Grupy Kapitałowej o 7%, tj. o 78 199 tys. zł w relacji do roku 2017, głównie w wyniku wzrostu wartości kapitału udziałowców niesprawujących kontroli, co związane było z objęciem przez Grupę Azoty S.A. części nowych akcji PDH Polska S.A.,
- wzrost poziomu zobowiązań długoterminowych o 12% (47 997 tys. zł) w porównaniu do roku ubiegłego, przede wszystkim w efekcie zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 14% (36 713 tys. zł) oraz wzrostu poziomu zawiązanych rezerw o 17% (9 964 tys. zł).
- wzrost wartości bilansowej zobowiązań krótkoterminowych o 12% (76 313 tys. zł), wynikający przede wszystkim ze wzrostu o 114 023 tys. zł zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych, przy spadku krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 57 694 tys. zł.

Tabela 25. Struktura aktywów Jednostki Dominującej

Wyszczególnienie	2018	2017	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	1 689 348	1 615 800	73 548	5
Rzeczowe aktywa trwałe	1 372 529	1 321 376	51 153	4
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	4 959	5 519	-560	-10
Nieruchomości inwestycyjne	27 693	26 960	733	3
Wartości niematerialne	18 425	22 173	-3 748	-17
Udziały i akcje	238 248	208 486	29 762	14
Pozostałe należności	513	513	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 981	30 773	-3 792	-12
Aktywa obrotowe, w tym:	605 846	557 689	48 157	9
Zapasy	314 966	251 942	63 024	25
Prawa majątkowe	55 291	32 223	23 068	72
Należności z tytułu podatku dochodowego	8 493	828	7 665	926
Pozostałe aktywa finansowe	2 951	0	2 951	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz poz.	175 117	188 640	-13 523	-7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 913	69 338	-36 425	-53
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	16 115	14 718	1 397	9
Aktywa razem	2 295 194	2 173 489	121 705	6

W roku 2018 roku wartość aktywów Spółki wzrosła do poziomu 2 295 194 tys. zł, tj. o 6% w porównaniu do stanu na koniec 2017 roku. Na dzień 31 grudnia 2018 roku stan aktywów trwałych wyniósł 1 689 348 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 605 846 tys. zł. Do najistotniejszych zmian, jakie nastąpiły po stronie aktywów Spółki w 2018 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, można zaliczyć:

- wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 4% (51 153 tys. zł), z tytułu oddania do użytkowania nowych inwestycji,
- wzrost o 14% (29 762 tys. zł) wartości udziałów i akcji, głównie w wyniku objęcia aktywów finansowych w kwocie 30 000 tys. zł w spółce PDH Polska S.A.,
- spadek wartości niematerialnych o 17% (3 748 tys. zł), w związku z amortyzacją, dotyczącą tej pozycji, przewyższającą sumę oddanych do użytkowania wartości niematerialnych,
- zmniejszenie poziomu należności z tytułu dostaw i usług o 7% (13 523 tys. zł),
- niższą o 36 425 tys. zł wartość środków pieniężnych i ekwiwalentów, utrzymywanych na rachunkach bankowych.

Istotne zmiany po stronie pasywów bilansu Spółki w badanym okresie:

- wzrost poziomu długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 118 645 tys. zł, wynikający głównie z ujęcia przejętego przez Spółkę (jako współkredytobiorcę) kredytu, wykorzystanego wyłącznie przez AFRIG S.A. w kwocie 86 732 tys. zł (z jednoczesnym rozwiązaniem utworzonej wcześniej rezerwy na poręczenie kredytu), a także z uruchomienia kolejnej transzy długoterminowej pożyczki od Grupy Azoty S.A. w kwocie 40 000 tys. zł z przeznaczeniem na pokrycie kapitału zakładowego spółki zależnej PDH Polska S.A.,
- zmniejszenie poziomu rezerw długoterminowych o 71 940 tys. zł, co związane jest głównie z wykorzystaniem rezerwy z tytułu poręczenia kredytów udzielonych spółce zależnej AFRIG S.A. w kwocie 86 732 tys. zł (w związku z przekwalifikowaniem jej na długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów) oraz zwiększeniem stanu rezerw na ochronę środowiska, w tym rekultywację, w kwocie 10 269 tys. zł,
- wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 121 554 tys. zł, częściowo zrekompenzowany spadkiem poziomu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 57 693 tys. zł.

Tabela 26. Struktura pasywów Jednostki Dominującej

Wyszczególnienie	2018	2017	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	1 149 971	1 161 629	-11 658	-1
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	445 681	396 153	49 528	13
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	297 140	178 495	118 645	66
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 223	2 920	1 303	45
Zobowiązania z tytułu św. pracowniczych	53 441	50 438	3 003	6
Pozostałe zobowiązania	645	296	349	118
Rezerwy	67 863	139 803	-71 940	-51
Dotacje	22 369	24 201	-1 832	-8
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	699 542	615 707	83 835	14
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	60 011	117 704	-57 693	-49
Pozostałe zobowiązania finansowe	24 022	895	23 127	2584
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	6 618	6 548	70	1
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz poz.	602 442	480 888	121 554	25
Rezerwy	4 463	7 609	-3 146	-41
Dotacje	1 986	2 063	-77	-4
Razem zobowiązania	1 145 223	1 011 860	133 363	13
Pasywa razem	2 295 194	2 173 489	121 705	6

5.3.4. Wskaźniki finansowe

Rentowność

Grupa Kapitałowa, w związku ze zwrotem akcji AFRIG S.A. w zamian za planowany w okresie 5 lat zwrot kwot uiszczonych za zakup akcji i dekonsolidacją spółki zależnej (z uwzględnieniem m.in. przejętych przez Emitenta, zobowiązań z tytułu kredytu wykorzystanego przez AFRIG S.A., przy ujętej zerowej wartości godziwej roszczenia zwrotnego w zakresie obowiązku spłaty kredytu przez AFRIG S.A.), zrealizowała w 2018 roku ujemny wynik netto, w efekcie czego wskaźniki rentowności liczone do zysku netto również osiągnęły wartości ujemne. W ujęciu sprawozdania jednostkowego, pomimo trudnego otoczenia rynkowego, rentowność zysku netto Spółki była dodatnia.

Wskaźniki rentowności na poziomie zysku operacyjnego w porównaniu z rokiem ubiegłym odzwierciedlają niższe wyniki finansowe Emitenta. Decydujący wpływ na taką sytuację miały niekorzystne relacje przychodowo-kosztowe, zwłaszcza w segmencie nawozowym (w tym znaczący wzrost cen gazu ziemnego, przy zdecydowanie niższym tempie wzrostu cen rynkowych amoniaku).

Tabela 27. Wskaźniki rentowności

Rodzaj wskaźnika	Grupa Kapitałowa		Jednostka Dominująca	
	2018	2017	2018	2017
Rentowność brutto na sprzedaży	12%	18%	11%	18%
Rentowność EBIT	0%	5%	1%	7%
Rentowność EBITDA	5%	9%	6%	11%
Rentowność zysku netto	-1%	3%	1%	5%
ROA	-1%	4%	1%	6%
ROCE	0%	8%	2%	11%
ROE	-3%	8%	3%	11%
Rentowność aktywów trwałych	-2%	6%	2%	8%

Konstrukcje wskaźników:

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

Rentowność EBIT = EBIT/przychody ze sprzedaży

Rentowność EBITDA = EBITDA/przychody netto ze sprzedaży

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

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

Rentowność kapitału zaangażowanego (ROCE) = EBIT/TALCL (Total Assets Less Current Liabilities),
tj. EBIT/aktywa razem pomniejszone o zobowiązania krótkoterminowe
Rentowność kapitałów własnych (ROE) = zysk (strata) netto/kapitał własny
Rentowność aktywów trwałych = zysk (strata) netto/aktywa trwałe

Płynność

Poziom wskaźników płynności osiągniętych w 2018 roku pozostał zbieźny do uzyskanego w 2017 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	
	2018	2017	2018	2017
Wskaźnik bieżącej płynności	1,0	1,0	0,9	0,9
Wskaźnik wysokiej płynności	0,6	0,6	0,4	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 2018 roku wartość wskaźnika okresu inkasa należności utrzymała się na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego. W stosunku do 2017 roku okres rotacji zapasów Jednostki Dominującej uległ wydłużeniu o 10 dni, na skutek znaczącego wzrostu stanu zapasów (o 25%). Okres spłaty zobowiązań Jednostki Dominującej uległ wydłużeniu o 20 dni, na co decydujący wpływ miało istotne zwiększenie wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług (o 25%). Cykl konwersji gotówki w analizowanym okresie skrócił się o 10 dni. Podobne trendy obserwowane były także w Grupie Kapitałowej.

Tabela 29. Wskaźniki efektywności zarządzania

Rodzaj wskaźnika	Grupa Kapitałowa		Jednostka Dominująca	
	2018	2017	2018	2017
Rotacja zapasów w dniach	53	43	53	43
Rotacja należności w dniach	27	28	26	26
Rotacja zobowiązań w dniach	102	83	101	81
Cykl konwersji gotówki	-22	-12	-22	-12

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

Wartości wskaźników zadłużenia uzyskane w 2018 roku kształtują się na poziomach zapewniających bezpieczeństwo finansowe Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej. Wskaźnik zadłużenia ogólnego Jednostki Dominującej w 2018 roku wzrósł o 3 p.p. w porównaniu do roku ubiegłego, w konsekwencji wyższej dynamiki wzrostowej zobowiązań (wzrost o 13%), niż aktywów (wzrost o 6%). Zanotowano 2 p.p. wzrostu wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego, przy jednoczesnym nieznacznym wzroście wskaźnika zadłużenia długoterminowego. Pomimo spadku wartości wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym o 15 p.p., nadal kształtuje się on na poziomie bezpiecznym dla Spółki.

Podobne zmiany, lecz w mniejszej skali, obserwowane były dla wskaźników zadłużenia Grupy Kapitałowej.

Tabela 30. Wskaźniki zadłużenia

Rodzaj wskaźnika	Grupa Kapitałowa		Jednostka Dominująca	
	2018	2017	2018	2017
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	49%	48%	50%	47%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	20%	19%	19%	18%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	30%	29%	30%	28%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	103%	107%	100%	115%

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

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, nadal obserwowana i potwierdzana na rynku.

Podstawowym czynnikiem warunkującym rozwój Grupy Kapitałowej, 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.

Od kwietnia 2015 roku Jednostka Dominująca jest uczestnikiem Umowy o finansowaniu wewnątrzgrupowym, zawartej pomiędzy Grupą Azoty S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. W ramach tej Umowy Jednostka Dominująca posiada możliwość uzyskania dodatkowego finansowania swoich potrzeb korporacyjnych o charakterze bieżącym i długookresowym.

W dniu 14 grudnia 2018 roku Grupa Azoty S.A. wraz z Kluczowymi Spółkami Zależnymi, w tym z Emitentem, zawarła Umowę Obsługi Płatności z Banco Santander S.A., z limitem w maksymalnej wysokości 250 mln zł, w celu zapewnienia finansowania transakcji handlowych z dostawcami Spółki i innych Spółek z grupy kapitałowej Grupa Azoty S.A. Umowę zawarto na czas nieokreślony. Jako zabezpieczenie, Grupa Azoty S.A. wystawiła notarialne oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji z tytułu Umowy Obsługi Płatności, do kwoty stanowiącej 120% limitu finansowania, udzielonego na podstawie niniejszej umowy, tj. do kwoty 300 mln zł. Na koniec 2018 roku limit przez Emitenta wykorzystany był nieznacznie.

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 2018 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 korporacyjnych, zapewniających długoterminowe bezpieczeństwo finansowe. Bilateralne umowy Emitenta również są spójne z wyżej wymienionym pakietem.

Tabela 31. Poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych kredytów wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku*

Nazwa banku / Rodzaj zobowiązań	Przyznany limit	Zaangażowanie	Waluta	Wykorzystanie w %	Poziom do wykorzystania
PKO BP S.A. Limit kredytu wielocelowego	62 000	4 318	PLN	7	57 682
PKO BP S.A. Kredyt w rachunku bieżącym	208 900	86 351	PLN	41	122 369
BGK S.A. Kredyt w rachunku bieżącym	80 000	7 207	PLN	9	72 793
BGK S.A. Kredyt obrotowy nieodnawialny	20 000	20 000	EUR	100	0

* Tabela zawiera wartości nominalne.

W PKO BP S.A. Jednostka Dominująca korzysta z umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w wysokości 62 000 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiło zadłużenie z tytułu kredytu obrotowego, natomiast wykorzystano 4 318 tys. zł na gwarancje. Pozostała kwota w wysokości 57 682 tys. zł pozostaje do wykorzystania na kolejne gwarancje i akredytywy oraz kredyt obrotowy. Umowa obowiązuje do dnia 30 września 2022 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 poolingu rzeczywistego. Wysokość przyznanego limitu wynosi 208 900 tys. zł. Umowa kredytu zawarta jest do dnia 30 września 2022 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 poolingu rzeczywistego w wysokości 90 000 tys. zł. Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 86 351 tys. zł. W ramach tego samego kredytu spółki zależne Emitenta 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 2018 roku żadna ze spółek zależnych nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w banku PKO BP 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 2018 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 7 207 tys. zł.

21 grudnia 2018 roku Spółka podpisała umowę kredytu obrotowego nieodnawialnego w rachunku kredytowym z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w kwocie 20 000 tys. EUR. Na dzień 31 grudnia 2018 roku wykorzystanie kredytu wyniosło 20 000 tys. EUR. Umowa obowiązuje do 31 grudnia 2023 roku.

Kredytem udzielonym przez BGK Emitentowi zrefinansowano istniejące zadłużenie z tytułu Wielocelowej Linii Kredytowej w BGŻ BNP Paribas S.A., przejęte przez Jednostkę Dominującą jako współkredytobiorcę, a wykorzystane wyłącznie przez AFRIG S.A. Jednostka Dominująca zachowała roszczenie zwrotne od AFRIG S.A. w zakresie obowiązku spłaty równowartości kredytu wykorzystanego przez spółkę zależną w kwocie 20 079 tys. EUR wraz z kosztami obsługi. Warunki obsługi i spłaty kredytu uregulowano trójstronnym porozumieniem pomiędzy Emitentem a AFRIG S.A. oraz DGG ECO Sp. z o.o.

Umowa kredytowa zawarta z BGK zapewnia finansowanie na korzystniejszych warunkach cenowych w stosunku do dotychczas posiadanego.

Tabela 32. Poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych pożyczek od podmiotów powiązanych wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 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	6 000	PLN	100	0
Grupa Azoty S.A. Pożyczka na pokrycie kapitału zakładowego PDH Polska S.A.	60 000	60 000	PLN	100	0

* Tabela zawiera wartości nominalne.

W dniu 14 września 2015 roku Grupa Azoty S.A. na podstawie Umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku udzieliła Spółce:

- Pożyczki w kwocie 104 000 tys. zł, z czego wykorzystano kwotę 78 000 tys. zł z przeznaczeniem na pokrycie nakładów inwestycyjnych w Jednostce Dominującej. Na dzień 31 grudnia 2018 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 6 000 tys. zł. Spółka zrezygnowała z wykorzystania ostatniej transzy w kwocie 26 000 tys. zł.
- Pożyczki w kwocie 60 000 tys. zł na pokrycie kapitału zakładowego utworzonej spółki zależnej PDH Polska Spółka Akcyjna. Pożyczka została wypłacona w całości. Spłata kapitału rozpocznie się od stycznia 2020 roku. Na dzień 31 grudnia 2018 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 60 000 tys. zł.

Tabela 33. Poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych pożyczek w finansowaniu pozabankowym wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 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	44 954	PLN	100
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie Modernizacja procesu syntezy amoniaku	90 000	67 495	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 2018 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 44 954 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 2018 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 67 495 tys. zł.

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

W grudniu 2018 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę kredytu obrotowego nieodnawialnego w rachunku kredytowym w Banku Gospodarstwa Krajowego z limitem 20 000 tys. EUR, oprocentowanego na podstawie EURIBOR 1M plus marża, którym zrefinansowano istniejące zadłużenie z tytułu Wielocelowej Linii Kredytowej w BGŻ BNP Paribas S.A. Umowa kredytowa zawarta z BGK zapewnia finansowanie na korzystniejszych warunkach cenowych w stosunku do dotychczas posiadanego. Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 20 000 tys. EUR. Umowa obowiązuje do dnia 31 grudnia 2023 roku.

Tabela 34. Istotne umowy o finansowanie podpisane bądź aneksowane w 2018 roku oraz do dnia sporządzenia Sprawozdania

	Data umowy	Data aneksu	Waluta	Kwota umowy	Termin wymagalności
Zawarcie Umowy kredytu EUR w banku BGK	21.12.2018		EUR	20 000	31.12.2023

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:

- 14 marca 2014 roku w kwocie 3 600 tys. zł na realizację nakładów inwestycyjnych w spółce. Na dzień 31 grudnia 2018 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 3 600 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 30 czerwca 2019 roku.
- 31 grudnia 2014 roku w kwocie 10 000 tys. zł na realizację nakładów inwestycyjnych w spółce. W 2018 roku Jednostka Dominująca dokonała wypłaty ostatniej transzy pożyczki na kwotę 350 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2018 roku stan zadłużenia wynosił 10 000 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 30 czerwca 2019 roku.
- 28 czerwca 2018 roku w kwocie 1 000 tys. zł dla zapewnienia środków finansowych do zakończeniu procesu zbycia udziałów w spółce. W 2018 roku Jednostka Dominująca dokonała wypłaty 4 transz. Na dzień 31 grudnia 2018 roku stan zadłużenia wynosił 480 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 30 czerwca 2019 roku.

5.8. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Police S.A. nie wystawiła i nie aneksowała w 2018 roku gwarancji, których łączna wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

W dniu 25 stycznia 2018 roku została zawarta umowa gwarancji pomiędzy Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (zwanym dalej EBI) z siedzibą w Luksemburgu 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.¹³. Gwarancja ta spełnia funkcję poręczenia umowy kredytowej.

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

¹³ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 2/2018 „Udzielenie gwarancji na rzecz EBI” z dnia 29.01.2018 roku.

finansowania, z ratalnym harmonogramem spłaty rozpoczynającym się w ciągu 3 lat od daty wyżej wymienionego uruchomienia.

Udzielone poręczenia kredytów

Tabela 35. Poręczenia udzielone przez Jednostkę Dominującą na dzień 31 grudnia 2018 roku

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota
Poręczenie spłaty kredytu konsorcjum banków	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytu odnawialnego	PLN	29.06.2018	1 200 000
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP (KRB)	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytu w rachunku bieżącym	PLN	29.06.2018	124 000
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP (LKW)	Grupa Azoty S.A.	Umowa limitu kredytowego wielocelowego	PLN	29.06.2018	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
Gwarancja spłaty kredytu w EBI	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytu	PLN	25.01.2018	249 400*
Gwarancja spłaty kredytu w EBOiR	Grupa Azoty S.A.	Umowa kredytu	PLN	26.07.2018	200 000
					2 149 400

* Gwarancja wystawiona w EUR w kwocie 58 000 tys. EUR.

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.

W dniu 29 czerwca 2018 roku zawarta została umowa poręczenia do umowy kredytu odnawialnego udzielonego przez konsorcjum banków komercyjnych Grupie Azoty S.A. Zastępuje ona dotychczasową umowę poręczenia z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Podpisanie nowej umowy związane jest z aneksowaniem umowy kredytu odnawialnego, które zwiększa jego kwotę do 3 000 000 tys. zł oraz przedłuża okres kredytowania do 28 czerwca 2025 roku. Maksymalna kwota poręczenia dla Emitenta wynosi 1 200 000 tys. zł.

W dniu 29 czerwca 2018 roku zawarta została umowa poręczenia do umowy kredytu w rachunku bieżącym w banku PKO BP S.A. zastępująca dotychczasową umowę poręczenia z dnia 20 września 2016. Podpisanie nowej umowy związane z aneksowaniem umowy KRB przedłużającym okres kredytowania do 30 września 2022. Maksymalna kwota poręczenia nie uległa zmianie i wynosi 124 000 tys. zł.

W dniu 29 czerwca 2018 roku zawarta została umowa poręczenia do umowy limitu kredytowego wielocelowego w banku PKO BP S.A. zastępująca dotychczasową umowę poręczenia z dnia 20 września 2016. Podpisanie nowej umowy związane z aneksowaniem umowy LKW przedłużającym okres kredytowania do 30 września 2022 roku. Maksymalna kwota poręczenia nie uległa zmianie i wynosi 96 000 tys. zł.

W związku z umową kredytową długoterminowego finansowania zawartą w dniu 26 lipca 2018 roku (II Umowa z EBOiR), pomiędzy Grupą Azoty S.A. (GA S.A.) a Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju z siedzibą w Londynie (EBOiR) w maksymalnej kwocie 500 000 tys. zł, zawarta została umowa gwarancji pomiędzy EBOiR a Spółkami Kluczowymi GK Azoty na łączną kwotę 600 000 tys. zł. Kwota udzielonej przez Spółkę Dominującą gwarancji została ustalona w maksymalnej wysokości 200 000 tys. zł, co odpowiada jednej trzeciej łącznej kwoty gwarancji.

W roku 2018 roku Jednostka Dominująca udzieliła pięciu nowych gwarancji na łączną kwotę 7 388 tys. zł

Tabela 36. Gwarancje udzielone przez Jednostkę Dominującą w 2018 roku

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...)	PLN	20.03.2018	1 000
PKO BP S.A.	GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania paliwa gazowego	PLN	01.01.2018	391
PKO BP S.A.	GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania paliwa gazowego	PLN	28.02.2018 (aneks)	3 979
PKO BP S.A.	PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	PLN	13.04.2018 (aneks)	316
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczynu żelaza starego (odpadu)	PLN	19.04.2018	1 702
					7 388

Tabela 37. Gwarancje udzielone przez Jednostkę Dominującą wg stanu na 31 grudnia 2018 roku

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota
PKO BP S.A.	PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	PLN	13.04.2018 (aneks)	316
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...)	PLN	20.03.2018	1 000
PKO BP S.A.	PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	PLN	15.11.2017 (aneks)	1 300
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczynu żelaza starego (odpadu)	PLN	19.04.2018	1 702
					4 318

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 31 grudnia 2018 roku, jedynie spółka PDH Polska S.A. posiadała wystawioną gwarancję w formie akredytyw stand-by.

Tabela 38. Gwarancje udzielone przez spółki zależne Grupy Kapitałowej wg stanu na 31 grudnia 2018 roku

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota
PKO BP S.A.	Grace Technologies	Akredytywa stand-by Zabezpieczenie zobowiązania do zapłaty dostawcy licencji	USD	06.12.2018	5 120 (19 250 PLN)
					19 250

Ze względu na charakter akredytywy oraz okres jej realizacji zabezpieczenie zaprezentowano w sprawozdaniu z działalności finansowej jako pozostałe należności długoterminowe.

W roku 2018 roku Jednostka Dominująca otrzymała gwarancje na łączną kwotę 6 657 tys. zł.

Tabela 39. Gwarancje o najwyższej kwocie otrzymane przez Jednostkę Dominującą w 2018 roku

Typ/ wystawca	Dla	Waluta	Data wystawienia	Kwota
Aries Spa	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.	PLN	05.10.2018	2 150
Toyota Material Handling Polska Sp. z o.o.	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.	PLN	07.08.2018	1 500
Handel Rolno - Spożywczy Przemysłowy i Budowlany Trans - Rol Józef Andrzej Remisiewicz	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.	PLN	20.12.2018	1 300
Blau Chem Sp. z o.o.	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.	PLN	29.11.2018	500
Konsorcjum firm: DGP Clean Partner Sp. z o.o. (lider), PU GOS-ZEC Sp. z o.o., SEBAN Sp. z o.o., 7 MG Sp. z o.o., DGP PROVIDER Sp. z o.o.	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.	PLN	01.06.2018	255
				5 705

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Jednostka Dominująca posiadała otrzymane gwarancje na łączną kwotę 16 220 tys. zł.

Tabela 40. Gwarancje o najwyższej kwocie otrzymane przez Jednostkę Dominującą wg stanu na 31 grudnia 2018 roku

Typ/ wystawca	Dla	Waluta	Data wystawienia	Kwota
Aries Spa	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.	PLN	05.10.2018	2 150
Toyota Material Handling Polska Sp. z o.o.	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.	PLN	07.08.2018	1 500
Zakłady Remontowe Energetyki Katowice S.A.	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.	PLN	16.03.2016	1 473
Zakłady Remontowe Energetyki Katowice S.A.	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.	PLN	22.08.2017	1 395
Handel Rolno - Spożywczy Przemysłowy i Budowlany Trans - Rol Józef Andrzej Remisiewicz	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.	PLN	20.12.2018	1 300
				7 818

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 31 grudnia 2018 roku, jedynie spółka Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. posiadała gwarancje otrzymane.

Tabela 41. Gwarancje o najwyższej kwocie udzielone przez spółki zależne Grupy Kapitałowej wg stanu na 31 grudnia 2018 roku

Typ/ wystawca	Dla	Waluta	Data wystawienia	Kwota
ERBUD S.A.	Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	PLN	07.09.2015	873
ERBUD S.A.	Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	PLN	06.10.2015	689
Calbud Sp. z o.o.	Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	PLN	21.12.2018	613
Gamles sp. z o.o.	Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	PLN	16.05.2016	399
Calbud Sp. z o.o.	Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	PLN	21.02.2018	304
				2 878

Na dzień 31 grudnia 2018 roku spółki zależne Grupy Kapitałowej posiadały otrzymane gwarancje na łączną kwotę 6 812 tys. zł.

5.9. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Weksle

W Spółce na dzień 31 grudnia 2018 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 wypetnienia 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 jest wystawiona 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 i EUR, które oparte są o rynkowe zmienne stopy procentowe.

Mając na względzie specyfikę działalności w roku 2018 Spółka nie stosowała instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego oraz stóp procentowych. W celu minimalizacji ryzyka walutowego 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

W celu ograniczenia ryzyka stóp procentowych korzystano ze wspólnej dla Spółek Grupy Azoty bazy oprocentowania dla kredytów oraz aktywów finansowych utrzymywanych w PLN.

W 2018 roku nie zidentyfikowano istotnej ekspozycji wymagającej zawierania transakcji zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

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 2018 roku kontynuowano ubezpieczenie należności handlowych z tytułu sprzedaży nawozów, pigmentów, chemikaliów, soli potasowej.

Mając na uwadze zminimalizowanie ryzyka wiążącego się ze sprzedażą na odroczony termin płatności, Spółka ubezpiecza swoje należności handlowe w ramach polis ubezpieczeniowych. Polisy ograniczają ryzyko kredytowe do poziomu udziału własnego w szkodzie (5% wartości ubezpieczonych należności). Ubezpieczenie obejmuje sprzedaż w trzech walutach: PLN oraz EUR i USD (ostatnie w celu uniknięcia ryzyka kursowego przy przyznanych limitach dla kontrahentów zagranicznych). Należy zaznaczyć, iż obrót z odroczonym terminem płatności jest z zasady w całości ubezpieczony.

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. Oznacza to zdolność do terminowego regulowania swoich zobowiązań płatniczych oraz posiadania i generowania nadwyżek z działalności operacyjnej pozwalających na dalsze ich obsługiwanie w terminach płatności. Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek były w 2018 roku realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej obsługi.

Jednostka Dominująca w celu zapewnienia płynności finansowej korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania. Jako Spółka Kluczowa Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. jest uczestnikiem parasolowych umów kredytowych, 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. Jednostka Dominująca oraz spółki zależne są uczestnikami umowy cash poolingowego rzeczywistego w ramach, której realizuje się finansowanie niedoborów części spółek nadwyżkami innych spółek, stąd nawet wobec pogorszenia sytuacji makroekonomicznej zagrożenie utraty płynności finansowej pozostaje niewielkie.

Podstawowym czynnikiem warunkującym rozwój Jednostki Dominującej w roku 2019, w tym wzrost posiadanych zasobów finansowych i majątkowych pozostaje utrzymywanie zdolności do generowania dodatnich marż na podstawowych produktach sprzedawanych zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym. Jednostka Dominująca zamierza konsekwentnie realizować założone w strategii cele finansowe i inwestycyjne mające zapewnić oczekiwany przez inwestorów zwrot z zainwestowanego kapitału.

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 realizacją inwestycji

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, na bieżąco monitorowane są przepisy prawne (m.in. Dyrektywy w sprawie Emisji Przemysłowych - IED), tak by w odpowiednim czasie dostosować instalacje do nowych wymagań.

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 stanowiąc może również wzrost wymogów wobec wykonawców/podwykonawców usług. Główne zagrożenie powoduje tutaj wzrost kosztów świadczonych usług oraz ograniczenie liczby wykonawców z odpowiednimi uprawnieniami, natomiast szansą 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.

Potencjalne zmiany w dyrektywach UE oraz zmiany w zakresie przepisów BHP, p.poż, prawa budowlanego czy też w przepisach UDT i TDT skutkują pojawieniem się potencjalnych zagrożeń w niedoszacowaniu budżetów inwestycyjnych oraz zaostrzenia 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 optymalizację 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 2018 roku monitorowanych było siedem strategicznych projektów. W ramach zarządzania ryzykiem procesu planowania i realizacji projektów strategicznych zakłada się realizację działań mających na celu unikanie możliwości wystąpienia danego ryzyka.

6.1.2. Prawo, regulacje i ich przestrzeganie

Ryzyko wdrożenia/zaostżenia regulacji unijnych/lokalnych ograniczających stosowanie produktów Spółki

Istnieje ryzyko, że Spółka może ponieść koszty wynikające z zaostżenia wymogów w zakresie zawartości metali ciężkich (np. kadmu, niklu) w jej produktach w wyniku oczekiwanego wdrożenia nowego rozporządzenia nawozowego w II połowie 2022 roku. Spełnienie 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 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 nie powodowałby wzrostu zawartości zanieczyszczenia w glebach, a jednocześnie pozwoliłby uniknąć znaczących konsekwencji rynkowych.

W rezultacie prac w ramach rozmów trójstronnych między Komisją Europejską, Parlamentem Europejskim i Radą UE (TRIALOG), ustalono w grudniu 2018 roku kompromis w sprawie limitów kadmu na poziomie 60 mg Cd/P₂O₅ po 3 latach od wprowadzenia w życie Rozporządzenia. Wraz z poziomem pierwiastka określono wymagania dotyczące obowiązkowego przeglądu przeprowadzonego przez Komisję Europejską po 4 latach od rozpoczęcia obowiązywania limitu kadmu (3+4 = 7 lat). Przegląd ma dotyczyć oceny rynku po wprowadzeniu uregulowania. Kolejnym elementem towarzyszącym limitowi kadmu na poziomie 60 mg Cd/P₂O₅, jest propozycja wprowadzenia oznakowania nawozu, tzw. „zieloną etykietą”, informującą o zawartości kadmu w nawozie nie przekraczającej 20 mg Cd/P₂O₅. Podobnie ujęto w kompromisie możliwość derogacji krajowych w państwach członkowskich, w których limity kadmu w nawozach wynikające z krajowych uregulowań są niższe niż 60 mg Cd/P₂O₅. Kompromis w sprawie kadmu został zaakceptowany przez przedstawicieli komisji IMCO (Komisja Rynku Wewnętrznego w PE) w dniu 22.01.2019.

W dniu 27 marca 2019 roku Parlament Europejski przegłosował przyjęcie „Nowego Rozporządzenia Nawozowego”. W następnym kroku, dokument musi zostać zatwierdzony przez Radę UE, by mogło zostać opublikowane w Dzienniku Urzędowym UE. Stanie się to prawdopodobnie z końcem maja 2019 roku.

Spółka aktywnie uczestniczy w pracach legislacyjnych nad projektem nowego Rozporządzenia Nawozowego. Prowadzona jest koordynacja działań wspierających i lobbingsowych na forum instytucji unijnych w kluczowych wydarzeniach w instytucjach UE. 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.

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 ramach wspólnego zarządzania uprawnieniami do emisji CO₂ w Spółkach Kapitałowych Grupy Azoty S.A., w Spółce wprowadzony został:

- Wspólny model zarządzania uprawnieniami do Emisji CO₂ w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty S.A.,
- Polityka Zarządzania Uprawnieniami do Emisji CO₂ w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty S.A.,

Zgodnie z „Polityką Zarządzania Uprawnieniami do Emisji CO₂” wprowadzone w Spółce zostały:

- Procedura Planowania Zakupów Uprawnień do Emisji CO₂ w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty S.A.,
- Procedura Zakupu Uprawnień do Emisji CO₂ w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty S.A.

Wdrożone regulacje mają na celu zapewnienie sprawnego funkcjonowania i optymalizacji handlu uprawnieniami do emisji CO₂ optymalizacji kosztów funkcjonowania Systemu Handlu Emisjami EU ETS oraz ograniczania ryzyk związanych z uczestnictwem w Systemie EU ETS.

6.1.3. Zarządzenie 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 wystąpienia 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 stanowiąc również mogą zdarzenia losowe (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 w 2018 roku po raz kolejny została uhonorowana Złotą Kartą Lidera Bezpiecznej Pracy przyznaną dla Spółki na lata 2019-2020. 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 2018 roku nie wystąpiły poważne awarie przemysłowe.

6.1.4. Zapewnienie bezpieczeństwa technicznego

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 wymagań prawnych oraz ponoszenia związanych z dostosowaniem kosztów. Zagrożenia stanowiąc 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.

Spółka posiada aktualną decyzję Pozwolenie Zintegrowane. W związku z weryfikacją pozwolenia przez Urząd Marszałkowski, związaną z ogłoszeniem konkluzji BAT dużych obiektów energetycznego spalania paliw Spółka została wezwana do złożenia wniosku o zmianę decyzji. Spółka, w wymaganym prawem terminie, przedłożyła wniosek dostosowujący zapisy decyzji do Decyzji Wykonawczej Komisji (UE) 2017/1442 z dnia 31 lipca 2017 roku ustanawiającej konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (BAT) w odniesieniu do dużych obiektów energetycznego spalania zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE („Konkluzje BAT dla LCP”).

Zgodnie z przepisami prawa Spółka ma czas do sierpnia 2021 roku na dostosowanie się do wymogów konkluzji. Spółka po dokonaniu analizy możliwości ubiegania się o odstępstwo od granicznych wielkości emisyjnych, podjęła niezbędne działania. Spółka bierze czynny udział w opiniowaniu projektowanych aktów prawnych. Wnoszone były uwagi i propozycje zmian do projektu ustawy o odpadach oraz rozporządzeń wykonawczych w zakresie m.in.:

- utraty statusu produktów ubocznych,
- monitoringu miejsc magazynowania i składowania odpadów,
- zabezpieczenia roszczeń odpadów magazynowanych.

Spółka wielokrotnie zwracała uwagę na wysokie, i nieuzasadnione w przypadku Spółki, koszty związane z projektowanymi przepisami dotyczącymi monitoringu wizyjnego składowisk odpadów i miejsc magazynowania jak również z zabezpieczeniem roszczeń oraz problemy związane z ryzykiem nieterminowego uzyskania decyzji dotyczącej uznania siarczanu żelaza II czy też popiołów i żużli za produkty uboczne (nie uzyskanie w terminie nowej decyzji może uniemożliwić sprzedaż odbiorcom nieposiadającym stosownych decyzji).

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 stanowią działania zmierzające 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 przeprowadzona została inwestycja w zakresie zmniejszenia emisji NO₂, SO_x i pyłów (IOS). W maju 2018 roku przyjęto instalację odsiarczania gazów odlotowych do eksploatacji stałej. Parametry emisyjne w 2018 roku zostały dotrzymane.

W ramach zarządzania ryzykiem na bieżąco monitorowane są oraz co miesiąc raportowane dane dotyczące ciągłości pracy instalacji (IOS) oraz procentowego udziału (miesięczny/roczny) wielkości emisji SO₂ w pułapie emisji PPK.

6.1.5. 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 dążyłyby do zapewnienia uczciwej konkurencji rynkowej. Oczekiwane byłoby 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 antydumpingowych,
- 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 cykli 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:

- sezonowe osłabienie popytu na biel tytanową ze strony producentów farb i lakierów,
- wyższe wymagania jakościowe dotyczące zastosowań bieli w przemyśle tworzyw, sztucznych i papieru,
- pogłębianie się niekorzystnego trendu polegającego na zwiększonej aktywności producentów i eksporterów bieli tytanowej spoza Europy.

Globalny deficyt bieli tytanowej, trwający do pierwszej połowy 2018 roku, został zniwelowany głównie po przez napływ importowanego produktu chińskiego pochodzenia, który dla klientów nie wymagających wysokiej jakości towaru stał się tańszą alternatywą.

W ostatnim kwartale 2018 roku analizy rynkowe zaczęły ukazywać powolne wyhamowywanie gospodarek światowych w tym między innymi Niemiec. Jest to kierunek w którym płynie najwięcej polskiego eksportu. Pogarszająca się sytuacja ekonomiczno-polityczna na rynkach światowych w dalszej perspektywie znajdzie odzwierciedlenie w spadku konsumpcji.

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 oraz poszukiwanie nowych rynków zbytu również poza Europą.

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 lobbingowe 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 innymi producentami w kwestii klasyfikacji bieli tytanowej jako substancji potencjalnie rakotwórczej). Przeprowadzane są działania w zakresie wsparcia aplikacyjnego dla nawozów i dla bieli tytanowej. 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.

Ryzyko spadku wolumenu na skutek upadku kluczowego odbiorcy

Spółka systematycznie realizuje działania ograniczające ryzyko utraty kluczowego odbiorcy skoncentrowane na poprawie jakości produktów oraz dostosowaniu oferty do indywidualnych potrzeb. Spółka ponad udzielane wsparcie aplikacyjne skierowane do kluczowych odbiorców w celu ograniczenia ryzyka prowadzi działania badawczo-rozwojowe poprawiające jakość oferowanego portfela produktowego. Prowadzone są także ustawiczne badania zadowolenia klientów z jakości oferowanych przez Spółkę usług w obszarze obsługi klienta, produktu, organizacji odbiorów, warunków handlowych i procesów reklamacyjnych. W przypadku materializacji ryzyka zagrożenie może stanowić utratę planowanych przychodów oraz konieczność zbudowania następnych relacji biznesowych i znalezienie nowych możliwości zbytu. Szanse stanowić może natomiast budowa własnej sieci dystrybucji w oparciu o działalność Spółek Grupy Azoty.

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).

Ku końcowi zmiernają prace nad wprowadzeniem nowego unijnego rozporządzenia nawozowego mającego obowiązywać we wszystkich państwach członkowskich. W dokumencie tym zakłada się harmonizację rynku nawozowego i umożliwienie wprowadzania do obrotu wszystkich typów produktów nawozujących, co znacząco wpłynie na konkurencyjność nawozów mineralnych dostarczanych przez Spółkę. Ponadto rozporządzenie zakłada zaostrenie 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, ważą 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. Spółka podejmuje szereg prac badawczo-rozwojowych i operacyjnych mających na celu spełnienie wymagań prawnych dotyczących produktów wprowadzanych na rynek.

Zmiana wymagań prawnych w zakresie ochrony środowiska będzie wiązać się z koniecznością dostosowania instalacji produkcyjnych Spółki do nowych standardów emisyjnych.

Procedowane obecnie zmiany legislacyjne będą miały w najbliższych latach znaczący wpływ na kształtowanie pozycji konkurencyjnej 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. Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek były w 2018 roku realizowane terminowo i nie występują zagrożenia ich dalszej obsługi.

Spółka na bieżąco monitoruje poziom zadłużenia w celu prowadzenia działań dostosowawczych w zakresie optymalizacji wskaźników zadłużenia. Stopy procentowe NBP pozostawały niezmienione w roku 2018, co korzystnie wpływało na stabilizację kosztów finansowania oraz bezpieczną obsługę zadłużenia.

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. POLIFOSKA® to w Polsce synonim nawozu wieloskładnikowego. Pod tą marką sprzedawane są gatunki nawozów o różnym składzie chemicznym i właściwościach aplikacyjnych, które 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®;
- 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 42. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające Jednostką Dominującą

	Liczba akcji/ liczba głosów		
	Stan na dzień 01.01.2018 roku	Stan na dzień 31.12.2018 roku	Stan na dzień sporządzenia Raportu
dr Wojciech Wardacki	-	-	-
dr Włodzimierz Zasadzki	-	-	-
Tomasz Panas	-	-	-
Anna Tarocińska	1	1	1

Na dzień zakończenia okresu raportowania, tj. na dzień 31 grudnia 2018 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 wchodzą w skład indeksu WIG, sWIG80 oraz indeksu branżowego WIG-Chemia.

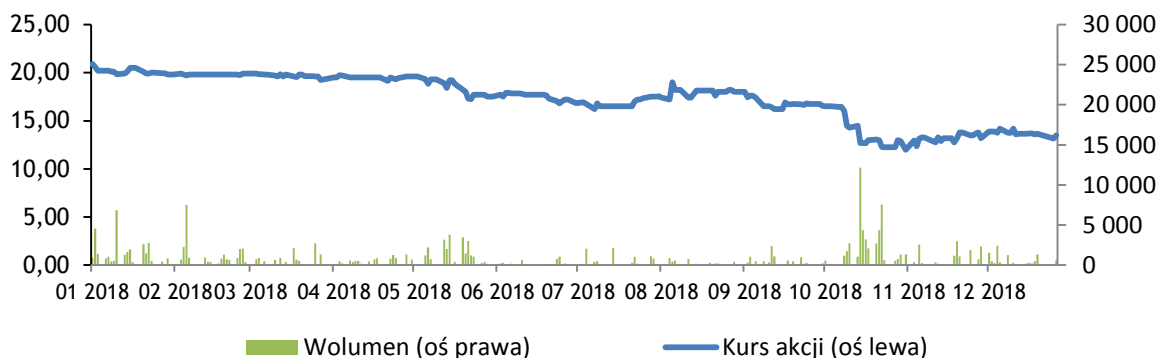
Notowania akcji Spółki

Rok 2018 Grupa Kapitałowa rozpoczęła notowaniem kursu na poziomie 20,90 zł. Kurs ten okazał się najwyższym w całym 2018 roku. I kwartał 2018 roku był okresem stabilnym, w którym ceny akcji utrzymywały się na poziomie 19,25 zł - 20,60 zł. W pierwszej połowie II kwartału 2018 roku utrzymany został poziom obserwowany w I kwartale. W drugiej połowie II kwartału 2018 roku można zaobserwować spadek kursu akcji do poziomu 17,25 zł. W pierwszym miesiącu III kwartału 2018 roku kontynuowany był spadek kursu akcji, na koniec miesiąca osiągnął poziom 16,50 zł. W drugim miesiącu III kwartału obserwowaliśmy wzrost kursu akcji do poziomu 19,00 zł. Nie został on utrzymany w trzecim miesiącu III kwartału, w którym kurs akcji spadł do poziomu 16,75 zł. Okres od końca września do początku listopada był czasem dynamicznego spadku kursu akcji, czego potwierdzeniem było osiągnięcie 2 listopada najniższego kursu w 2018 roku, który wyniósł 12,00 zł. W ostatnim miesiącu IV kwartału zauważyć można było wzrost notowań kursu akcji. Kurs akcji na koniec 2018 roku wyniósł 13,50 zł.

Tabela 43. Kluczowe dane dotyczące notowań akcji Jednostki Dominującej

Tytuł	j.m.	2018
Liczba akcji	sztuk	75 000 000
Kapitalizacja na koniec roku	mln zł	1 012,5
Średni wolumen obrotu na sesję	sztuk	806
Wartość obrotów	mln zł	3,34
Kurs zamknięcia maksymalny	zł	20,90
Kurs zamknięcia minimalny	zł	12,00

Rysunek 14. Notowania i wolumeny akcji Spółki w 2018 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 Kapitałowej 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 44. Rekomendacje dotyczące akcji Emitenta wydane w okresie od 01 stycznia 2018 roku do momentu publikacji niniejszego Sprawozdania

Data	Charakter	Cena docelowa (zł)	Cena w dniu wydania (zł)	Instytucja
2019-02-28	redukuj →	14,80 zł ↓	17,00 zł	DM BDM SA
2019-02-13	kupuj ↑	18,80 zł ↑	15,50 zł	DM BOŚ SA
2018-10-07	sprzedaj ↓	11,00 zł ↓	16,50 zł	DM BOŚ SA
2018-09-24	redukuj ↓	15,30 zł ↓	16,70 zł	DM BDM SA
2018-07-09	trzymaj ↑	15,30 zł ↓	16,20 zł	DM BOŚ SA
2018-05-17	sprzedaj →	15,80 zł ↓	19,20 zł	DM BOŚ SA
2018-04-25	sprzedaj →	17,30 zł ↑	19,40 zł	DM BOŚ SA
2018-02-14	trzymaj →	19,70 zł ↓	19,80 zł	DM BDM SA
2018-01-23	sprzedaj →	15,40 zł →	19,90 zł	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 2018 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 2018 roku stosowała się do zbioru zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, opracowanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Obowiązujący w 2018 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.¹⁴ 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.

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

¹⁴ https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/RG/DPSN2016_GPW.pdf

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 dążenie 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 z dnia 23.11.2016 roku zaktualizowaną w dniu 30 października 2018 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 2018 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 2018 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. § 20 ust. 3 Statutu Spółki członek Zarządu powinien posiadać wyższe wykształcenie i co najmniej trzyletni 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 § 34 ust. 1 Statutu Spółki Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na dwa miesiące.

W 2018 roku Rada Nadzorcza odbyła 19 posiedzeń stacjonarnych oraz 7 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 zdekompilowaniem jej składu. Gdyby doszło do przejściowego zdekompilowania 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. 2.1 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 2018 roku Spółka zwołała Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 4 czerwca 2018 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:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*
- 2) 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,*
- 3) 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 powiązanymi

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 powinny 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 powierzonych 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 powierzonych poszczególnym osobom zakresu zadań.

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

Szczegółowe zasady wynagradzania członków 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 kolegialnie 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 zintegrowane jest z korporacyjnym procesem zarządzania ryzykiem. Jest to proces ciągły polegający na stałej identyfikacji, weryfikacji i reakcji na zmianę w obszarze ryzyka, zastosowania analitycznej mitygacji ryzyk oraz ciągłego doskonalenia w obszarze mechanizmów kontroli ryzyk.

Zgodnie z przyjętymi w Spółce regulacjami, zarządzanie ryzykiem odbywa się z uwzględnieniem następujących etapów procesu:

1. Analiza kontekstu organizacyjnego
2. Identyfikacja i ocena ryzyka
 - Identyfikacja i klasyfikacja ryzyk,
 - Analiza ilościowa i jakościowa ryzyk,
 - Analiza mechanizmów kontrolnych,
 - Mapowanie i priorytetyzacja ryzyk kluczowych.
3. Postępowanie z ryzykiem
 - Planowanie postępowania z ryzykiem,
 - Monitorowanie bliskości ryzyka,
 - Mitygacja ryzyka,
 - Weryfikacja skuteczności podjętych działań.
4. Monitorowanie i raportowanie.

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 zgodne z wybraną strategią zarządzania danym

ryzykiem. Ustawicznie w procesie zarządzania ryzykiem realizowane są czynności doskonalące w zakresie wykorzystywania narzędzi do zarządzania ryzykiem.

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 9001:2015;
- System Zarządzania Środowiskowego, zgodny z normą ISO 14001:2015;
- 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 17025:2017;
- System Zarządzania Bezpieczeństwem Żywności, zgodny z normą ISO 22000:2005;
- Standard Zarządzania Product Stewardship Standard Fertilizers Europe.

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 i higieny pracy, bezpieczeństwa żywności, zarządzania energią i kompetencji laboratoriów, badana jest w ramach audytów 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 u Emitenta systemów zarządzania z odpowiednimi normami, co zostało udokumentowane stosownymi certyfikatami.

8.5. Akcjonariat

Tabela 45. 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”	12 192 632	16,26	12 192 632	16,26
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	2 940 046	3,92	2 940 046	3,92
	75 000 000	100,00	75 000 000	100,00

Według listy uprawnionych do udziału w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zwołanym na dzień 4 kwietnia 2019 roku, udostępnionej spółce Grupa Azoty Police przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (KDPW) w dniu 27 marca 2019 r., akcjonariusz OFE PZU „Złota Jesień” zarejestrował 12 192 632 akcji, co jest równoznaczne ze zwiększeniem swojego udziału w kapitale zakładowym Emitenta do 16,26% (poprzednio było 16,19%).

Tabela 46. Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2018 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”	12 140 000	16,19	12 140 000	16,19
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	2 992 678	3,99	2 992 678	3,99
	75 000 000	100,00	75 000 000	100,00

Tabela 47. 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

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. 8.11 i 8.9 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 musi spełniać wymogi przewidziane dla kandydatów na członków organów zarządzających w przepisach ustawy z dnia 16 grudnia 2016 roku o zasadach zarządzania mieniem państwowym

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. uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. 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.
- Część składu Rady Nadzorczej stanowią członkowie, których wyboru dokonuje się zgodnie z przepisami art. 14 ustawy o komercjalizacji i niektórych uprawnieniach pracowników

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 roku o ochronie konkurencji i konsumentów, powinni spełniać wymogi określone w art. 19 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 roku 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, oraz podejmowania uchwał. 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 przepisów prawa.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych szczegółowym porządkiem obrad. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad można jednak podjąć uchwałę, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Nadto wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku 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.

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>

Podejmowanie uchwał

Zgromadzenie podejmuje decyzje w formie uchwał. Uchwały są podejmowane w drodze głosowania. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów chyba, że przepisy KSH, a także Statutu i regulaminu stanowią inaczej. Głosowanie jest jawne albo tajne, w zależności od wymogów stawianych przez przepisy Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia Statutu. Przewodniczący Zgromadzenia przed zarządzeniem głosowania odczytuje projekt uchwały. 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.

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, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub prawie użytkowania 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) Statutu,
 - zatwierdzenie uchwalonego przez Radę Nadzorczą regulaminu wyboru członka Rady Nadzorczej z wyboru pracowników, 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 2018 roku przedstawiał się następująco:

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

W dniu 30 maja 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki, po przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego, podjęła uchwały, powołujące Zarząd VIII wspólnej kadencji. Rozpoczęcie VIII kadencji Zarządu nastąpiło z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za 2017 roku, to jest 4 czerwca 2018 roku. Skład Zarządu nie uległ zmianom¹⁵.

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.

¹⁵ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 25/2018 „Powołanie Członków Zarządu spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. na VIII kadencję” z dnia 30.05.2018 roku.

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 242/VIII/19 z dnia 04 stycznia 2019 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 223/VIII/18 z dnia 14 grudnia 2018 roku), zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej nr 269/VII/18 z dnia 21 grudnia 2018 roku.

Zgodnie z zapisami Uchwały Zarządu Spółki nr 242/VIII/19 z dnia 04 stycznia 2019 roku, w ramach podziału zadań pomiędzy Członkami Zarządu, określone zostały kompetencje i obowiązki w zakresie nadzoru określonych obszarów organizacyjnych Spółki:

- Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny Pan dr Wojciech Wardacki:
 - Dział Głównego Dyspozytora,
 - Dział Audytu Wewnętrznego,
 - Biuro Public Relations,
 - Biuro Bezpieczeństwa,
 - Biuro Rozwoju Technologii,
 - Departament Sprzedaży Nawozów,
 - Departament Korporacyjny Handlu Segmentu Agro,
 - Departament Zasobów Ludzkich i Zarządzania,
 - Departament Techniczny,
 - Jednostka Biznesowa Nawozy.
- Wiceprezes Zarządu Pan dr Włodzimierz Zasadzki:
 - Jednostka Biznesowa Pigmenty,
 - Departament Finansów,
 - Departament Controllingu,
 - Departament Zakupów Strategicznych,
 - Departament Przetargów,
 - Centrum Logistyki,
 - Centrum Infrastruktury.
- Wiceprezes Zarządu Pan Tomasz Panas:
 - Jednostka Biznesowa 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,
 - Zarządzanie realizacją inwestycji.
- Wiceprezes Zarządu Pan dr Włodzimierz Zasadzki:
 - Zarządzanie finansami,
 - Controlling,

- Zapewnienie dostępności surowców i materiałów,
- Zapewnienie obsługi logistycznej,
- Zarządzanie majątkiem trwałym produkcyjnym,
- 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 2018 roku przedstawiał się następująco:

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

W okresie sprawozdawczym, skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianom.

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 kolegiально w ramach struktury Rady Nadzorczej.

Skład Komitetu Audytu na dzień 01 stycznia 2018 roku i na dzień sporządzenia niniejszego raportu 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 powyżej;
- 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

Spółka nie posiada sformalizowanej polityki różnorodności, jednak w prowadzonej działalności stosuje jasne zasady 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. Zgodnie z wprowadzoną przez Kodeks Pracy zasadą zakazu dyskryminacji, wynikającą z Art. 113: *Jakakolwiek dyskryminacja w zatrudnieniu, bezpośrednia lub pośrednia, w szczególności ze względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, rasę, religię, narodowość, przekonania polityczne, przynależność związkową, pochodzenie etniczne, wyznanie, orientację seksualną, a także ze względu na zatrudnienie na czas określony lub nieokreślony albo w pełnym lub w niepełnym wymiarze czasu pracy - jest niedopuszczalna.*

Statut Spółki definiuje zasady powoływania członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej oraz wyboru przez pracowników członka Zarządu i członków Rady Nadzorczej. Z kolei w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy zawarte są wymagania kwalifikacyjne jak również zasady wynagradzania dla grupy stanowisk zaliczanych do kadry zarządzającej. Spółka 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 Spółki.

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 zaszeregowania oraz rozpiętości grup kwalifikacyjnych ustalonych w Zakładowym Taryfikatorze Kwalifikacyjnym dla poszczególnych stanowisk. Przy ustalaniu stawki osobistego zaszeregowania 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 brygadzystowski,
- 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 pracę w godzinach nadliczbowych,
- dodatek za czas pełnienia dyżuru pogotowia technicznego,
- dodatek za ponadnormatywne zadanki 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 osiągany 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.”. Roczną 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 okresy poprzedzające okres, dla którego określana była 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 Wypłaty Nagrody Rocznej.

Informacja o warunkach i wysokości wynagrodzeń osób zarządzających

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 wyżej wymienioną 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”, który następnie zmieniano/aktualizowano uchwałami: nr 197/VII/18 z dnia 26.04.2018 r. oraz nr 254/VII/18 z dnia 01.10.2018 r. Ponadto 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). Kwotę Wynagrodzenia Stałego ustala Organ Nadzorczy Spółki, na podstawie Taryfikatora opracowywanego dla każdej Grupy Referencyjnej, który aktualizowany jest przez Departament Korporacyjny Nadzoru Właścicielskiego Grupy Azoty S.A. do końca I kwartału każdego roku na podstawie Obwieszczenia Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego w sprawie przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w IV kwartale na dany rok, chyba iżby powszechnie obowiązujące przepisy przewidywały zawieszenie waloryzacji tego rodzaju wynagrodzenia. Wynagrodzenie stałe zostaje pomniejszone o kwotę przypadającą na dni, w które Członek Zarządu nie świadczył usług.
- Części zmiennej wynagrodzenia (wynagrodzenie zmienne). 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 w ustawie z dnia 9 czerwca 2016 roku o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami, a także ustawie z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym.

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”. Ostatnia aktualizacja przedmiotowej Polityki została przyjęta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 01 października 2018 roku. 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,
- wysokość wynagrodzenia zmiennego jest zależna od stopnia realizacji poszczególnych celów solidarnościowych i indywidualnych.

Cele solidarnościowe służą wspieraniu realizacji Strategii Grupy Azoty oraz wynikają z planu rzeczowo-finansowego na dany rok obrotowy i planów wieloletnich 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 48. Wynagrodzenia Członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji w Jednostce Dominującej za okres 12 miesięcy 2018 roku*

	Świadczenia wypłacone		Razem	Świadczenia potencjalnie należne**
	stałe składniki wynagrodzenia	zmiennie składniki wynagrodzenia		
Panas Tomasz	528,5	4,1	532,6	552,0
dr Zasadzki Włodzimierz	528,5	23,3	551,8	538,5
Tarocińska Anna	369,9	4,6	374,5	386,4

* Wynagrodzenie Prezesa Zarządu - Dyrektora Generalnego Pana dr. Wojciecha Wardackiego jest prezentowane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Azoty S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za 2018 rok

** Świadczenia potencjalnie należne obejmują utworzoną rezerwę na wynagrodzenie zmienne, której przyznanie uzależnione jest od osiągniętych wyników i realizacji wyznaczonych celów zarządczych zgodnie z Regulaminem wynagradzania zmiennego zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą. Planowana wypłata świadczenia przewidziana jest w 2019 roku.

Tabela 49. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w Jednostce Dominującej za okres 12 miesięcy 2018 roku

	Świadczenia wypłacone		Razem	Świadczenia potencjalnie należne
	stałe składniki wynagrodzenia	zmiennie składniki wynagrodzenia		
Dąbrowska Agnieszka	79,3	0,0	79,3	0,0
Habelman Joanna	89,8	0,0	89,8	0,0
Kozłowski Mirosław	84,6	0,0	84,6	0,0
Licht Bożena	79,3	0,0	79,3	0,0
Malicki Andrzej	79,3	0,0	79,3	0,0
Więcek Maria	79,3	0,0	79,3	0,0

Informacje o innych transakcjach z osobami zarządzającymi oraz nadzorującymi opisano w sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2018 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 osiągniętych 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 30 maja 2018 roku z Członkami Zarządu Umowy o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki oraz Umowy o zakazie konkurencji po ustaniu Funkcji. Następnie w dniu 01 października 2018 roku Umowy o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia funkcji zostały aneksowane.

8.16. Działalność sponsoringowa, charytatywna lub o podobnym charakterze

Wspieranie rozwoju społeczności lokalnej stanowi jeden z elementów realizowanej strategii Spółki. Emitent od wielu lat współpracuje z lokalnymi klubami, stowarzyszeniami, fundacjami, wspiera także osoby prywatne i współorganizuje lokalne wydarzenia. Działania te realizowane są zgodnie z polityką społeczno-sponsoringową i obejmują m.in. umowy promocyjno-reklamowe czy darowizny.

Spółka, jako podmiot o szczególnym znaczeniu gospodarczym dla Pomorza Zachodniego i jednocześnie jednostka korzystająca w dużym stopniu z zasobów środowiska naturalnego, wspiera przede wszystkim przedsięwzięcia regionalne.

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.

Działania promocyjne o zasięgu ogólnopolskim i międzynarodowym, które przyczyniają się umacniania wizerunku całej Grupy Azoty realizowane są przez jej departament korporacyjny w Tarnowie.

Działalność kulturalna

Spółka podjęła współpracę ze Stowarzyszeniem Społeczno-Edukacyjno-Kulturalnym Młodzieżowej Orkiestry Dętej Wood & Brass Band. Zespół upowszechnia kulturę muzyczną, reprezentując region i kraj na arenie międzynarodowej. Spółka podpisała także umowę z Fundacją Rodzina Rozwój Sukces w Szczecinie, której efektem było wydanie płyty zespołu harmonijek ustnych Animato.

Działalność sportowa

Rok 2018 to kontynuacja współpracy z wieloma klubami i stowarzyszeniami sportowymi, zawodowymi i amatorskimi. Emitent kolejny rok wspierał ekstraklasową drużynę piłkarską Pogoń Szczecin oraz zespół Chemika Police, którego siatkarki zdobyły kolejny tytuł mistrza Polski oraz rozgrywały mecze w europejskiej Lidze Mistrzyń. W 2018 roku do grona sportowców, z którymi spółka podjęła współpracę dołączył halowy, wielokrotny wicemistrz Europy i świata w biegu na 1500 m Marcin Lewandowski. Równie ważna była współpraca z lokalnymi podmiotami, które upowszechniają sport:

- Spółka podpisała kolejną umowę z Klubem Piłkarskim Chemik Police. Pierwsza drużyna, w której trenują także pracownicy spółki, w sezonie 2017/2018 awansowała do IV ligi. Klub prowadzi także Młodzieżową Akademię Piłkarską Police, w której kształcą najmłodszych policzan, często dzieci pracowników Grupy Azoty Police;
- Wsparcie otrzymały kluby zrzeszające pływaków (Integracyjny Uczniowski Klub Pływacki „Wodnik” Police) oraz tenisistów stołowych (Uczniowski Klub Sportowy Champion);
- Spółka wspierała także lokalne imprezy sportowe, które przyciągnęły zawodników nie tylko z kraju, ale także z zagranicy. A wśród nich m.in. „Dziki weekend” czyli trzydniowe, ekstremalne zmagania biegaczy w różnych kategoriach, Puchar Polski Seniorów w szermierce czy finałowy Turniej im. Kazimierza Górskiego w piłce nożnej chłopców rocznik 2003.

Działalność upowszechniająca tradycje narodowe i promująca postawy patriotyczne

W 2018 roku Spółka aktywnie włączyła się w działalność Fundacji Polskich Wartości, która od kilku lat realizuje szczytną inicjatywę wspierania rodaków na Kresach. Poza podpisaną umową, która obejmowała m.in. promocję podczas akcji „Paczka dla Rodaka i Bohatera na Kresach”, spółka przekazała na licytację koszulki opatrzone autografami wspieranych przez Grupę Azoty sportowców. Dochód z aukcji przeznaczono na realizację paczek dla kresowiaków. W roku 2018, przy wsparciu spółki, Fundacja zorganizowała także VI edycję biegu „Tropem Wilczym”, którego idea jest upamiętnianie żołnierzy wyklętych oraz wyjazd byłych opozycjonistów na Ogólnopolską Pielgrzymkę Ludzi Pracy na Jasną Górę.

Działania promujące zdrowie

Spółka kolejny rok wspiera działalność Stowarzyszenia Honorowych Dawców Krwi RP Klub HDK im. H. Dunanta w Policach i pozytywnie odpowiedziała na prośbę o objęcie stowarzyszenia patronatem. Stowarzyszenie przeprowadziło kilka akcji poboru krwi na terenie spółki.

Działania na rzecz edukacji dzieci i młodzieży

Rok 2018 przyniósł wiele ciekawych projektów edukacyjnych. Spółka podpisała m.in. list intencyjny oraz porozumienie z Powiatem Polickim w sprawie współpracy w ramach Centrum Kształcenia Zawodowego i Ustawicznego. Podpisane porozumienie daje szansę na uzyskiwanie kwalifikacji zawodowych w kierunkach dedykowanych potrzebom spółki: technik technologii chemicznej oraz operator urządzeń przemysłu chemicznego. Ponadto Centrum miało realizować szereg szkoleń i kursów zawodowych dla obecnych pracowników, zgodnych z potrzebami spółki. Spółka objęła także kolejnym patronatem klasy kształcące w zawodzie technik technologii chemicznej w Zespole Szkół nr 2 im. Władysława Orkana w Szczecinie. Natomiast uczniowie Zespołu Szkół w Policach, którzy w roku 2019 kończą naukę w patronackiej klasie chemicznej, odbyli praktyki zawodowe, a najlepsi otrzymali stypendia naukowe.

Polityka darowizn

Spółka aktywnie reaguje na potrzeby społeczne m.in. poprzez udzielanie darowizn finansowych i rzeczowych. Szczegółowy tryb udzielania wsparcia oraz cele, na które możliwe jest uzyskanie darowizny określa Regulamin udzielania darowizn. W roku 2018 wsparcie otrzymały lokalne kluby, stowarzyszenia, a także pracownicy spółki i osoby prywatne. Działania te związane są najczęściej z promocją sportu i zdrowego trybu życia, pomocą społeczną, wypoczynkiem dzieci i młodzieży, kulturą i sztuką czy kultem religijnym. Wśród inicjatyw, w które włączyła się Spółka znajdują się m.in.:

- pomoc rzeczowa w postaci pralko-suszarki i łóżeczek turystycznych dla szczecińskiej rodziny, której w 2018 roku urodziły się czworaczki;
- finansowanie leczenia i rehabilitacji kilku pracowników Grupy Azoty Police;
- wsparcie lokalnych klubów sportowych, m.in. Polickiej Akademii Sportu, Uczniowskiego Klubu Lekkoatletycznego „Ósemka” czy Towarzystwa Krzewienia Kultury Fizycznej „TYTAN” z przeznaczeniem na organizację imprez sportowych;
- darowizny dla pracowników Spółki, którzy promują sport i zdrowy styl życia;
- darowizna dla polickiego domu dziecka, przeznaczona na wakacyjny wyjazd podopiecznych placówki;
- wsparcie Stowarzyszenia Hospicjum Królowej Apostołów, które buduje stacjonarne hospicjum w Tanowie;
- wsparcie działań edukacyjnych realizowanych przez lokalne szkoły,
- wsparcie dla Okręgu Polskiego Związku Wędkarskiego w Szczecinie z przeznaczeniem na zarybienie zbiornika retencyjno-wyrównawczego w Policach;
- pokrycie kosztów przejazdu zuchów i harcerzy 28 Szczepu Ognia na kolonię i obozy;
- dofinansowanie remontu kościoła pw. Niepokalanego Poczęcia NMP w Policach,
- wsparcie działalności kulturalnej, w tym Stowarzyszenia społeczno-edukacyjno-kulturalnego Młodzieżowej Orkiestry Dętej Wood & Brass Band oraz współorganizacja „Larpia Sail Festiwal”.

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

CSR (Społeczna Odpowiedzialność Biznesu)

Szereg inicjatyw, realizowanych przez spółkę wynika z wymagań, jakie stawiane są firmom odpowiedzialnym społecznie. Dlatego Spółka dokłada wszelkich starań, aby reagować na potrzeby

społeczności lokalnej, a także pozostałych interesariuszy, m.in. pracowników, instytucji czy podmiotów lokalnych. Działania te obejmują zarówno inicjatywy społeczne, jak i projekty dedykowane wyłącznie pracownikom. Są to m.in. działania sportowe, edukacyjne, ale także związane z bezpieczeństwem i higieną pracy.

W roku 2018 Emitent włączył się w ogólnopolskie obchody setnej rocznicy odzyskania niepodległości. Jedną z inicjatyw była Sztafeta Niepodległości. Dziesięcioro pracowników spółki przebiegło każdy po 100 km, rozpoczynając i kończąc zmagania przed siedzibą firmy. Wydarzenie odbyło się pod Patronatem Narodowym Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej Andrzeja Dudy jako „jeden z projektów, które wpisują się w rocznicowe obchody stulecia odzyskania niepodległości i służą godnemu upamiętnieniu oraz upowszechnieniu patriotycznych postaw, dokonań i aspiracji Polaków”.

Dzieci z polickich przedszkoli miały okazję w ubiegłym roku uczestniczyć w jednym z największych w Europie projektów sportowych dla przedszkolaków - Grupa Azoty Przedszkoliada Tour. W trakcie imprezy sportowcy z lokalnych klubów promowali aktywność fizyczną wśród najmłodszych mieszkańców, ale także ich rodziców, zapraszając do zabawy całe rodziny. Podobnych imprez w całym kraju było kilkadziesiąt rocznie. Chemiczna grupa była partnerem wydarzenia od 2016 roku.

Spółka realizuje inicjatywy skierowane do swoich pracowników. W ubiegłym roku zorganizowane zostały spotkania kadry zarządzającej z pracownikami, którzy przeszli na emeryturę. Podczas uroczystości Zarząd podziękował osobiście za ich zaangażowanie w pracę na rzecz spółki, przekazując listy gratulacyjne oraz upominki. Gratulacje z rąk przedstawicieli Zarządu otrzymali także pracownicy, którzy w ubiegłym roku zostali rodzicami. W uroczystych spotkaniach, oprócz pracowników, udział brały także ich pociechy, dla których spółka przygotowała specjalne wyprawki.

W Spółce realizowane były także inicjatywy, których nadrzędnym celem jest promocja bezpieczeństwa w pracy. W ramach programu „Stop wypadkom”, którego ideą jest zapobieganie zagrożeniom poprzez obserwację czy praca przebiega w bezpiecznych warunkach, nagrodzono pracowników, którzy wykazali się szczególną spostrzegawczością i zaangażowaniem w projekt. W trosce o bezpieczeństwo pracowników prowadzony był także projekt „5 minut dla bezpieczeństwa”, czyli krótkie lekcje skoncentrowane na wybranym zagadnieniu z dziedziny bhp.

Spółka jako firma o strategicznym znaczeniu w regionie, stanowi istotne źródło informacji, które chętnie wykorzystywane są w publikacjach naukowych i pracach dyplomowych. Dlatego angażując się w rozwój nauki, pozytywnie odpowiada na prośby o udostępnienie materiałów, które spływają z uczelni, instytutów badawczych czy od studentów z całej Polski, tym samym upowszechniając wiedzę o swojej działalności.

Dzięki możliwości zwiedzania zakładu, wielu uczniów i studentów miało okazję poznać fabrykę w praktyce, obserwując m.in. procesy produkcyjne. Spółka chętnie realizuje staże i praktyki zawodowe, na które zgłoszenia spływają z różnych regionów kraju.

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

W 2018 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 29 185 tys. zł. W ramach powyższej kwoty Spółka poniosła wydatki na usługi w zakresie public relations w wysokości 21 564 tys. zł oraz na usługi marketingowe w wysokości 3 460 tys. zł. Wydatki na reprezentację wyniosły 1 177 tys. zł.

Wydatki przeznaczone były m.in. na budowanie pozytywnego wizerunku spółki poprzez:

- sponsoring i działania promocyjne,
- wspieranie lokalnych i regionalnych wydarzeń oraz podmiotów,
- realizację działań z obszaru społecznej odpowiedzialności biznesu,
- organizację imprez dla pracowników spółki i ich rodzin,
- organizację konferencji i spotkań z inwestorami,
- działania w ramach komunikacji wewnętrznej.

Szczegółowy opis działań z obszaru Public Relations ujęty został w punkcie 8.16.

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 2018 wydatki na usługi prawne wyniosły 1 378 tys. zł, wydatki na usługi doradztwa związanego z zarządzaniem wyniosły ogółem 1 606 tys. zł.

8.18. Komitet Audytu

Niezależność, wiedza i umiejętności Członków Komitetu Audytu

Jeden z Członków Komitetu Audytu - Pani Przewodnicząca dr Joanna Habelman, spełnia kryteria posiadania wiedzy i kompetencji określonych w art. 129 ust. 1 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Pani Joanna Habelman jest absolwentem Uniwersytetu Szczecińskiego (Wydział Nauk Ekonomicznych i Zarządzania) na kierunku finanse i bankowość (specjalizacja rachunkowość), gdzie uzyskała tytuł magistra. Następnie uzyskała tytuł doktora nauk ekonomicznych (specjalność rachunkowość) na Uniwersytecie Szczecińskim (Wydział Nauk Ekonomicznych i Zarządzania). Przewodnicząca Komitetu Audytu obecnie pracuje jako Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych w Zarządzie Morskich Portów Szczecin i Świnoujście S.A. Ponadto, od 2010 roku współpracuje z Wyższą Szkołą Bankową w Szczecinie, gdzie wykłada na studiach podyplomowych i MBA m.in. rachunkowość finansową, rachunkowość zarządczą oraz controlling. Dodatkowo Pani Joanna Habelman aktualizuje swoją wiedzę na szkoleniach i warsztatach tematycznych z zakresu funkcjonowania Komitetu Audytu.

Ponadto wszyscy Członkowie Komitetu Audytu, w tym Przewodnicząca Pani dr Joanna Habelman, spełniają określone w art. 129 ust. 3 ww. Ustawy, warunki niezależności, z wyjątkiem wybranego przedstawiciela pracowników - Pani Marii Więcek, która spełnia warunek posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, określony w art. 129 ust. 5 Ustawy.

Pani Maria Więcek ukończyła Politechnikę Szczecińską (od 2009 roku Zachodniopomorski Uniwersytet Technologiczny w Szczecinie) na kierunku zarządzanie i inżynieria produkcji (Wydział Informatyki), gdzie uzyskała tytuł inżyniera. Od 1989 roku jest związana z Zakładami Chemicznymi „Police” S.A., gdzie pracowała kolejno jako starszy kreślacz w biurze konstrukcyjno-projektowym (1989-2000), specjalista ds. mapy cyfrowej w biurze naczelnego inżyniera informatyki (2000-2003), specjalista ds. rozwoju i analiz, a w późniejszym czasie jako koordynator ds. mapy cyfrowej w biurze teleinformatyki (2003-2008), kierujący zespołem mapy cyfrowej w biurze inwestycji (2008-2011) oraz specjalista ds. mapy cyfrowej w dziale gospodarowania majątkiem (od 2011 roku do chwili obecnej).

Dozwolone usługi dodatkowe świadczone przez firmę audytorską

W dniu 29 marca 2018 r., uchwałą nr 66/18 w sprawie wyrażenia zgody na świadczenie przez Ernst&Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k. dozwolonych usług dodatkowych, Komitet Audytu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A., po uprzednim zweryfikowaniu przesłanek mogących mieć wpływ na utratę niezależności, nie stwierdzając zagrożenia utraty niezależności przez audytora wyraził zgodę na świadczenie przez Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. dozwolonych usług dodatkowych związanych z:

- przeglądem półrocznych sprawozdań finansowych Spółki,
- przeglądem półrocznych pakietów konsolidacyjnych Spółki,
- badaniem rocznych pakietów konsolidacyjnych Spółki,
- badaniem rocznych pakietów konsolidacyjnych sporządzanych przez następujące spółki zależne:
 - Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.,
 - „Koncept” Sp. z o.o.,
 - „Transtech” Sp. z o.o.,
 - Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.,
 - „PDH Polska” S.A.,

które świadczone będą za okresy 2017-2019.

Główne założenia Polityki wyboru firmy audytorskiej

Zgodnie z rekomendacjami Komitetu Audytu „Polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.” przyjęta została uchwałą Rady Nadzorczej Spółki nr 142/VII/17 z dnia 21.10.2017 r. oraz pozostawiona bez zmian po weryfikacji uchwałą Rady Nadzorczej Spółki nr 249/VII/18 z dnia 21.09.2018 roku. Główne założenia Polityki są następujące:

1. Spółka jest jednostką zainteresowania publicznego w rozumieniu Ustawy o biegłych rewidentach, a także spółką dominującą w Grupie Kapitałowej.

2. Sprawozdania finansowe Spółki podlegają ustawowemu badaniu i przeglądowi przez Firmę audytorską zgodnie z wymogami obowiązujących przepisów prawa w tym Międzynarodowych Standardów.
3. Maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych, o których mowa w art.17, ust.1, akapit drugi Rozporządzenia 537/2014, przeprowadzanych przez tę samą Firmę audytorską lub Firmę audytorską powiązaną z tą Firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te Firmy audytorskie, nie może przekraczać 5 lat.
4. Kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania ustawowego w tej samej jednostce zainteresowania publicznego przez okres dłuższy niż 5 lat.
5. Kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badanie ustawowe w jednostce, o której mowa w § 4 pkt 4, po upływie, co najmniej 3 lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego.
6. Pierwsza umowa o badanie sprawozdania finansowego winna być zawierana z Firmą audytorską na okres nie krótszy niż 2 lata z możliwością przedłużenia na kolejne, co najmniej 2 letnie okresy. Natomiast łączny okres trwania nie może przekroczyć czasu określonego w pkt 3.
7. Przy wyborze Firmy audytorskiej Członkowie Komitetu Audytu oraz Rady Nadzorczej Spółki powinni kierować się:
 - 1) Spełnieniem przez Firmę audytorską oraz kluczowego biegłego rewidenta kryteriów niezależności i bezstronności, o których mowa w Ustawie o biegłych rewidentach i w Rozporządzeniu 537/2014;
 - 2) Brakiem istnienia innych zagrożeń dla niezależności Firmy audytorskiej oraz kluczowego biegłego rewidenta, w tym w szczególności brakiem świadczenia przez Firmę audytorską dla Spółki lub Spółek kontrolowanych usług zabronionych zgodnie z Rozporządzeniem i Ustawą o biegłych rewidentach;
 - 3) Dysponowaniem przez Firmę audytorską kompetentnymi pracownikami, czasem i innymi zasobami umożliwiającymi odpowiednie przeprowadzenie badania;
 - 4) Znajomością branży, w której działają Spółka;
 - 5) Spełnieniem przez Firmę audytorską oraz kluczowego biegłego rewidenta innych kryteriów określonych przepisami prawa, w tym okresu rotacji Firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta.

Główne założenia Polityki świadczenia przez firmę audytorską dozwolonych usług nie będących badaniem

Zgodnie z rekomendacjami Komitetu Audytu Spółki „Polityka świadczenia usług dodatkowych przez firmę audytorską” została przyjęta uchwałą Rady Nadzorczej nr 141/VII/17 z dnia 19.10.2017 roku. oraz zmieniona, po weryfikacji, uchwałą Rady Nadzorczej nr 251/VII/18 z dnia 21.09.2018 roku. Celem niniejszej Polityki jest zapewnienie zgodności działań Spółki z Ustawą z dnia 11 maja 2017 roku. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, w tym realizacji obowiązków wynikających z art. 130 ust. 1 ww. Ustawy oraz z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE.

Główne założenia Polityki są następujące:

- Biegły rewident lub Firma audytorska nie mogą świadczyć bezpośrednio ani pośrednio na rzecz Spółki ani Spółek kontrolowanych przez nią żadnych Usług zabronionych w rozumieniu Rozporządzenia 537/2014 lub w rozumieniu Ustawy o biegłych rewidentach w okresie:
 - od rozpoczęcia badanego okresu do wydania sprawozdania z badania;
 - w roku obrotowym bezpośrednio poprzedzającym okres, o którym mowa w pkt 1) powyżej w odniesieniu do usług opracowywania i wdrażania procedur kontroli wewnętrznej lub procedur zarządzania ryzykiem związanych z przygotowywaniem lub kontrolowaniem informacji finansowych lub opracowywanie i wdrażanie technologicznych systemów dotyczących informacji finansowej.
- Biegły rewident lub firma audytorska mogą świadczyć na rzecz Spółki lub Spółek kontrolowanych Usługi dodatkowe pod warunkiem wyrażenia zgody przez Komitet Audytu na świadczenie tych usług po przeprowadzeniu odpowiedniej oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności Firmy audytorskiej.

- Polityka określa następujący tryb wyrażania zgody na świadczenie Usług dodatkowych:
 - Z wnioskiem o wyrażenie zgody na świadczenie Usług dodatkowych przez Firmę audytorską do Komitetu Audytu, za pośrednictwem Biura Zarządu występuje:
 - 1) w zakresie usług świadczonych na rzecz Spółki - członek Zarządu odpowiedzialny za obszar Finansów na podstawie wniosku od zainteresowanej jednostki organizacyjnej Spółki.
 - 2) w zakresie usług świadczonych na rzecz Spółek kontrolowanych - członek Zarządu odpowiedzialny za obszar Finansów na podstawie wniosku zainteresowanej Spółki kontrolowanej składanego poprzez Biuro Zarządzania Korporacyjnego Spółki.
 - Przed rozpatrzeniem wniosku, o którym mowa w ust. 1 Komitet Audytu dokonuje Oceny niezależności na podstawie dotychczas posiadanych informacji dotyczących współpracy z Firmą audytorską, informacji zawartych we wniosku, o którym mowa w ust. 1.
 - Komitet Audytu w celu rozpatrzenia wniosku, o którym mowa w ust. 1 może:
 - 1) zasięgnąć opinii ekspertów;
 - 2) żądać przedłożenia przez Spółkę, Spółki kontrolowane lub Firmę audytorską odpowiednich dokumentów lub przekazania informacji niezbędnych w celu dokonania Oceny niezależności, o której mowa w ust. 2.
 - W przypadku pozytywnego wyniku Oceny niezależności i braku innych przeciwwskazań Komitet Audyt może wyrazić zgodę na świadczenie Usług dodatkowych.
 - W związku z rozpatrywaniem wniosku, o którym mowa w ust. 1 Komitet Audytu może wydać wytyczne lub zalecenia dotyczące współpracy z Firmą audytorską.
 - Spółka każdorazowo przekazuje informację o wyrażeniu przez Komitet Audytu zgody na świadczenie usług dodatkowych świadczonych na jej rzecz oraz Spółek kontrolowanych. Informacje przekazywane są przez Biuro Zarządu Spółki za pośrednictwem Departamentu Korporacyjnego Nadzoru Właścicielskiego Grupy Azoty S.A., do członka Zarządu Grupy Azoty S.A. odpowiedzialnego za obszar Finansów, który przekazuje ją do Komitetu Audytu Grupy Azoty S.A.

Rekomendacja wyboru firmy audytorskiej

Rekomendacja dot. wyboru firmy Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, na lata 2017-2019 została wydana przez Komitet Audytu w dniu 20.06.2017 r. uchwałą nr 58/17 w sprawie rekomendacji dla Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. dotyczącej wyboru firmy badającej sprawozdania finansowe Spółki. Ww. rekomendacja została wydana zgodnie z przyjętymi Zasadami Nadzoru Właścicielskiego w Grupie Azoty S.A. - Polityką Właścicielską (pkt 3.2.5.3), na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Grupy Azoty S.A. nr 56/X/2017 z dnia 28.03.2017 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdania finansowego Spółki Grupa Azoty S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupy Azoty S.A. za lata 2017, 2018 i 2019 r, który stanowił rekomendację dla Rad Nadzorczych spółek zależnych.

Liczba posiedzeń Komitetu Audytu

W 2018 r. Komitet Audytu przy Radzie Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. odbył 8 posiedzeń i podjął 9 uchwał. Do najważniejszych spraw będących przedmiotem obrad Komitetu Audytu należało m.in.:

- monitorowanie pracy Działu Audytu Wewnętrznego Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.,
- monitorowanie systemu zarządzania ryzykiem w Spółce oraz zidentyfikowanych w Spółce ryzyk,
- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie procesu wykonywania czynności rewizji finansowej,
- weryfikacja Procedury i Polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz „Polityki świadczenia usług dodatkowych przez firmę audytorską”.

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 2018:

- 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.

Tabela 50. Wynagrodzenie biegłych rewidentów w odniesieniu do Jednostki Dominującej

Wyszczególnienie	2018	2017
Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki (Grupy Kapitałowej) oraz badanie pakietu konsolidacyjnego	100	136
Przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki (Grupy Kapitałowej) oraz przegląd pakietu konsolidacyjnego	49	53
Pozostałe usługi	-	-
Suma	149	189

Tabela 51. Wynagrodzenie spółek Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k. oraz spółek z sieci w odniesieniu do jednostek zależnych Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	2018	2017
Badanie rocznego statutowego sprawozdania finansowego	79	157
Badanie pakietu konsolidacyjnego	10	10
Pozostałe usługi	-	60*
Suma	89	227

* 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 roku

Tabela 52. Wynagrodzenie pozostałych biegłych rewidentów w odniesieniu do jednostek zależnych Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	2018	2017
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki oraz badanie pakietu konsolidacyjnego	-	13
Suma	-	13

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 2018 roku zostały wydane trzy decyzje Zachodniopomorskiego Urzędu Marszałkowskiego zmieniające pozwolenie zintegrowane. Zmiany podyktowane były między innymi:

- modernizacją instalacji elektrociepłowni EC II, w tym budową instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą amoniakalną, odazotowania metodą SNCR oraz modernizacją elektrofiltrów,
- koniecznością dostosowania zapisów dotyczących dopuszczalnych wielkości wprowadzanych gazów i pyłów dla Elektrociepłowni EC I,
- wprowadzeniem zmian w zapisach dotyczących portu morskiego związanych z modernizacją urządzenia rozładunkowego,
- wprowadzeniem zmian dla emitatorów do produkcji bieli tytanowej
- przeprowadzoną modernizacją instalacji PF4 na Wydziale Kwasu Fosforowego, polegającą na

zmianie technologii produkcji kwasu z tzw. metody dwuwodzianowej na metodę dwuwodzianowo-półwodzianową tzw. DA-HF

W terminie do dnia 16 lutego 2019 roku Spółka zobowiązana jest do przedłożenia wniosku o zmianę pozwolenia zintegrowanego dostosowując zapisy decyzji do Decyzji Wykonawczej Komisji (UE) 2017/1442 z dnia 31 lipca 2017 roku ustanawiającej konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (BAT) w odniesieniu do dużych obiektów energetycznego spalania zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE („Konkluzje BAT dla LCP”).

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 2018 nie wystąpiło zanieczyszczenie środowiska wodno-gruntowego.

Kontrole zewnętrzne

W roku 2018 roku zostały przeprowadzone przez Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska w Szczecinie dwie kontrole z zakresu ochrony środowiska:

Pierwsza kontrola WIOŚ przeprowadzona w dniach od 21 maja 2018 roku do 26 czerwca 2018 roku dotyczyła przestrzegania przepisów ochrony środowiska przez Zakładową Oczyszczalnię Ścieków oraz Elektrociepłownię EC II. W protokole pokontrolnym stwierdzono nieprawidłowość dotyczącą przekroczenia w roku 2017 o 460,20 Mg maksymalnej emisji dwutlenku siarki określonej w PPK dla EC II (kotły K1 i K2). W 2018 roku przyjęto do eksploatacji stałą instalację oczyszczania spalin (IOS), co skutkowało znacznym zmniejszeniem emisji dwutlenku siarki i pyłów do powietrza z Elektrociepłowni EC II.

Druga kontrola WIOŚ przeprowadzona wspólnie przez trzy instytucje tj.: WIOŚ, PIP oraz PSP w dniach od 04 czerwca 2018 roku do 28 czerwca 2018 roku, w ramach podpisanej deklaracji na rzecz bezpieczeństwa pracy, ochrony przeciwpożarowej i ochrony środowiska w przemyśle chemicznym. Jej celem było sprawdzenie funkcjonowania systemu zapobiegania poważnym awariom przemysłowym.

WIOŚ w Szczecinie nie stwierdził nieprawidłowości.

Gospodarka odpadami

W Spółce w roku 2018, wytworzonych zostało 4 130,6 tys. Mg odpadów, w tym 9,6 tys. Mg odpadów niebezpiecznych. Głównym odpadem technologicznym w Spółce jest fosfogips (1 850,7 tys. Mg), który w całości został unieszkodliwiony poprzez składowanie na zakładowym składowisku fosfogipsu - łączna masa składowanych odpadów wyniosła 1 850 ,8 tys. Mg (w tym odpady różne 0,1 tys. Mg). W 2018 roku Spółka przyjęła 18,7 tys. Mg odpadów od firm zewnętrznych. W zakładowych instalacjach przetworzonych zostało 2 226,1 tys. Mg odpadów, z czego 364,3 tys. Mg w procesach odzysku, a 1 861,8 tys. Mg w procesie unieszkodliwienia. Natomiast 120 444,0 tys. Mg odpadów zostało przekazanych podmiotom zewnętrznym (posiadającym stosowne decyzje na gospodarowanie odpadami). W 2018 roku, był ujemny bilans składowiska siarczanu żelaza, który wyniósł - 48,2 tys. Mg. 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, Spółka współpracuje z Branżową Organizacją Odzysku Opakowań S.A. oraz z Polską Izbą Odzysku i Recyklingu Opakowań.

Zgodnie z zapisami znowelizowanej ustawy o odpadach, Spółka złożyła nowe wnioski o uznanie siarczanu żelaza, kwasu pohydrolitycznego, popiołów i żużli oraz fosfogipsów, za produkty uboczne. Spółka otrzymała 3 decyzje wydane w dniu 28 lutego 2019 roku uznające niżej wymienione odpady za produkt uboczny:

- Kwas pohydrolityczny - decyzja Marszałka Województwa Zachodniopomorskiego nr WOŚ-I.7245.1.37-4.2018.AK
- Żużle, popioły paleniskowe i pyły z kotłów oraz popioły lotne z węgla- decyzja Marszałka Województwa Zachodniopomorskiego nr WOŚ-I.7245.1.40-6.2018.AK
- Siarczan żelaza - decyzja Marszałka Województwa Zachodniopomorskiego nr WOŚ-I.7245.1.39-4.2018.AK

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 dla zabezpieczenia celów technologicznych i energetycznych pobiera wodę z dwóch ujęć powierzchniowych:

- zachodniej odnogi rzeki Odry, za pomocą ujęcia brzegowego zlokalizowanego w km 48+900 toru wodnego Swinoujście - Szczecin,
- rzeki Gunicy (ujęcie wody z rzeki Gunicy wybudowano wraz ze zbiornikiem retencyjno-wyrównawczym), dla zapewnienia odpowiedniej ilości wody bez naruszania zasobów hydrologicznych rzeki. Pobór wody odbywa się okresowo w zależności od zasolenia wody z rzeki Odry).

Pobierana woda wykorzystywana jest do celów technologicznych, chłodniczych i przeciwpożarowych. W trakcie procesów produkcyjnych wytwarzane są ścieki przemysłowe (technologiczne), kierowane są do Zakładowej Oczyszczalni Ścieków. Natomiast wody pochłodnicze i opadowe z terenu zakładu odprowadzane są bezpośrednio do wód powierzchniowych (rzeka Odra). Wody pochłodnicze podlegają stałemu automatycznemu monitoringowi pH.

Ścieki technologiczne, odcieki ze składowiska fosfogipsu, odcieki ze składowiska siarczanu żelaza (II), ścieki bytowe, ścieki komunalne z miasta Police oczyszczane są w zbiorczej zakładowej mechaniczno-chemicznej oczyszczalni ścieków.

Monitoring ścieków oczyszczonych prowadzony jest zgodnie z zapisami pozwolenia zintegrowanego. Aktualnie pomiary przepływu ścieków dokonywane są w sposób ciągły, natomiast pomiar jakości odprowadzanych ścieków do wody dokonywany jest w regularnych odstępach czasu przez laboratorium akredytowane. Badania wykonywane są metodami referencyjnymi wskazanymi w rozporządzeniu Ministra Środowiska z dnia 18 listopada 2014 roku w sprawie warunków, jakie należy spełnić przy wprowadzaniu ścieków do wód lub do ziemi, oraz w sprawie substancji szczególnie szkodliwych dla środowiska wodnego (Dz.U.2014.1800).

W 2018 roku z Zakładowej Oczyszczalni Ścieków do rzeki Odry (morskie wody wewnętrzne) Spółka odprowadziła 32 242,7 dam³ ścieków oczyszczonych.

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

Grupa Kapitałowa szczególnie 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 EC II, w zakresie emisji tlenków siarki, tlenków azotu, pyłów;
- instalacja do produkcji ditlenku tytanu: pomiar emisji pyłu z procesów mielenia surowców i mielenia suchego pigmentu oraz pomiar dwutlenku siarki z procesu kalcynacji i rozkładu surowca.

Spółka monitoruje pomiary zanieczyszczeń gazowych oraz pyłowych do powietrza, zgodnie z wymaganiami określonymi w Pozwoleniu Zintegrowanym. Celem ograniczenia emisji zanieczyszczeń na instalacjach charakteryzujących się znacznym udziałem w emisji zanieczyszczeń przeprowadzane są prace remontowo-modernizacyjne węzłów oczyszczania, przy znacznych nakładach finansowych (wymiany tkanin filtracyjnych, remonty płuczek i skrubatorów, modernizacja filtrów pyłowych). Spółka spełnia wymagania prawne w zakresie zintegrowanej ochrony powietrza oraz terminowo wywiązuje się z obowiązkowej sprawozdawczości dla zewnętrznych organów nadzorujących.

Ponadto, zgodnie z wymogami pozwolenia zintegrowanego Spółka, w trzech punktach pomiarowych, prowadzi 24 godzinny monitoring w zakresie emisji zanieczyszczeń. Lokalizacja punktów pozwala na ocenę oddziaływania zanieczyszczeń powstających podczas normalnej pracy instalacji. Pomiary wykonywane są w następujących punktach wokół zakładu:

- Police, ul. Piotra i Pawła,
- Tatynia,
- Zajezdnia SPPK w Policach.

Informacje w zakresie bezpieczeństwa technicznego

W 2018 roku w spółce nie było poważnej awarii przemysłowej, nie było też awarii znacząco wpływającej na wynik finansowy.

W 2018 roku kontynuowano współpracę z Państwową Strażą Pożarną w Policach w aspekcie poszerzenia wiedzy operacyjnej, ratowniczej oraz merytoryki dot. aspektów techniczno-technologicznych instalacji produkcyjnych. W ramach współpracy wypracowano roczny plan szkoleń polegających na wymianie wiedzy i doświadczeń pomiędzy ZSP oraz PSP w Policach. Szkolenia wpisują się w program zapewnienia najwyższego stopnia bezpieczeństwa.

W marcu 2018 roku odbyły się krajowe ćwiczenia ratownicze pod kryptonimem „AZOTY-18”, które trwały nieprzerwalnie przez 36 godzin. Epizody zawierały m.in. manewry na terenie zakładów Emitenta, w których udział brały jednostki ochrony przeciwpożarowej z województw: zachodniopomorskiego, wielkopolskiego, lubuskiego i dolnośląskiego. Ćwiczenia zakończyły się sukcesem organizacyjnym co potwierdziły podziękowania złożone przez Zachodniopomorskiego Komendanta Wojewódzkiego na ręce Dyrektora Departamentu Bezpieczeństwa Technicznego Spółki.

W I kwartale 2018 roku spółka złożyła Zachodniopomorskiemu Komendantowi PSP w Szczecinie zaktualizowany Wewnętrzny Plan Operacyjno-Ratowniczy Spółki.

W ramach Systemu Pomocy w Transporcie Materiałów Niebezpiecznych (SPOT) przedstawiciele spółki w II kwartale 2018 roku brali udział w spotkaniu roboczym Sygnatariuszy Systemu. W I i II kwartale ub. roku spółka brała udział w ćwiczeniach aplikacyjnych organizowanych przez innych Sygnatariuszy SPOT. W II półroczu 2017 umocniono współpracę z Państwową Strażą Pożarną w Policach w aspekcie poszerzenia wiedzy operacyjnej, ratowniczej oraz merytoryki dot. aspektów techniczno-technologicznych instalacji produkcyjnych. W ramach współpracy wypracowano roczny plan szkoleń polegających na wymianie wiedzy i doświadczeń pomiędzy ZSP oraz PSP w Policach. Szkolenia wpisują się w program zapewnienia najwyższego stopnia bezpieczeństwa.

9.3. Nagrody, wyróżnienia

2018 rok przyniósł wiele wyróżnień, które policka spółka otrzymała jako niezależny podmiot, a także będąc częścią największej grupy chemicznej w Polsce. Wśród nich:

- „Transparentna Spółka Roku 2017” - tytuł przyznany Grupie Azoty Police w drugiej edycji rankingu prowadzonego przez „Parkiet”, Instytut Rachunkowości i Podatków oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.
- „ZŁOTA KARTA LIDERA BEZPIECZNEJ PRACY” - wyróżnienie przyznane przez Centralny Instytut Ochrony Pracy na lata 2019-2020. Podmiot docenił m.in. działające w firmie programy, takie jak „STOP wypadkom” czy „Zgłoś zagrożenie” .
- Medale za długoletnią służbę przyznawane przez prezydenta RP, które trafiły z rąk wojewody zachodniopomorskiego do 79 pracowników polickiej spółki. Oznaczenia zostały wręczone podczas Gali Zasłużonych Pracowników, zorganizowanej przy okazji ubiegłorocznego Dnia Chemika.
- Ambasador Polskiej Chemii - tytuł przyznany Grupie Azoty przez Polską Izbę Przemysłu Chemicznego w porozumieniu z Kapitułą Kampanii „Polska Chemia”, wyróżnia m.in. instytucje i przedsiębiorstwa, które szczególnie promują marki Polskiej Chemii i ich działalność na rzecz sektora.
- Top Marka 2018 - tytuł przyznany chemicznej grupie jako zdecydowanemu liderowi w swojej branży. Grupę Azoty uznano za markę, która z informacjami o jej funkcjonowaniu docierała do najszerzej grupy odbiorców.
- Drugie miejsce dla Grupy Azoty w przeprowadzonym w ubiegłym roku badaniu oceniającym najlepsze relacje inwestorskie w 2017 roku. Badanie przeprowadziły gazeta „Parkiet” oraz Izba Domów Maklerskich .
- Innowacyjna Firma 100-lecia - tytuł przyznany przez Gazetę Polską w plebiscycie "Firma 100-lecia Niepodległości". Wyróżniono spółki, które m.in. odwoływały się do tradycji II Rzeczypospolitej, promowały jubileusz setnej rocznicy odzyskania niepodległości, czy szczególnie zapisały się w historii ostatniego stulecia.
- udział Grupy Azoty w XII edycji Respect Index. Chemiczna grupa nieprzerwanie od początku prowadzenia indeksu znajduje się w elitarnym gronie spółek społecznie odpowiedzialnych, notowanych na GPW.

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 2018 rok, nie jest prezentowane stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie ich realizacji.

Postępowania sądowe

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

Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W 2018 roku Grupa Kapitałowa nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na zasadach innych niż rynkowe.

Informacje o posiadanych przez Jednostkę Dominującą oddziałach

Jednostka Dominująca nie posiada zamiejscowych oddziałów czy zakładów.

Akcje, emisje akcji

W roku 2018 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

Planowane podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki Dominującej

Zarząd Spółki w dniu 4 marca 2019 roku podjął decyzję w sprawie planowanego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji z prawem poboru nowych akcji oraz zmiany Statutu Spółki. Rada Nadzorcza Spółki w dniu 8 marca 2019 roku podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia opinii w zakresie planowanego podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Spółki.

Planowane podwyższenie kapitału nastąpi w drodze wtórnej oferty publicznej (SPO) w kwocie nie wyższej niż 1 100 000 000 zł (słownie: miliard sto milionów złotych) skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy (prawo poboru). Planowane podwyższenie kapitału powinno nastąpić nie później niż do końca lipca 2019 roku

Pozyskanie wpływów z emisji akcji ma na celu wsparcie realizacji Strategii Emitenta i Grupy Kapitałowej na najbliższe lata, w szczególności dywersyfikacji i zwiększenia rentowności przychodów oraz wzmocnieniu zaangażowania w rozwój obszarów niezwiązanych z produkcją nawozową. Kluczowym zadaniem w tym zakresie jest realizacja projektu Polimery Police¹⁶.

Na moment zatwierdzenia sprawozdania Spółka oczekuje na zgodę Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które ma się odbyć 26 kwietnia 2019 roku¹⁷.

¹⁶ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 4/2019 „Ujawnienie informacji opóźnionej - Planowane podwyższenie kapitału zakładowego Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.” z dnia 08.03.2019 roku

¹⁷ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 12/2019 „Uchwały powzięte na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w dniu 4 kwietnia 2019 roku” z dnia 04.04.2019 roku

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej

W dniu 8 kwietnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie 6 551 092 sztuk akcji nowej emisji spółki „PDH Polska” S.A.¹⁸

Istotne wydarzenia dotyczące projektu „Polimery Police”

19 marca 2019 roku Zarząd PDH Polska S.A. podjął uchwałę w sprawie zatwierdzenia zakwalifikowania oferenta - Hyundai Engineering Co., Ltd. jako wstępnie wybranego oferenta w ramach przetargu na zawarcie umowy o kompleksową realizację projektu „Polimery Police” według formuły „pod klucz” za cenę ryczałtową¹⁹.

W dniu 12 kwietnia 2019 roku spółka zależna Emitenta PDH Polska S.A. (dalej: „PDHP”) otrzymała list intencyjny od Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation (dalej: „KIND”) w sprawie potencjalnego udziału KIND w finansowaniu planowanego przez PDHP projektu inwestycyjnego „Polimery Police” poprzez wniesienie wkładu na kapitał zakładowy PDHP do kwoty 50 mln USD („Inwestycja”). List Intencyjny nie stanowi wiążącego zobowiązania do dokonania przez KIND Inwestycji. List Intencyjny obowiązuje do 12 października 2019 roku²⁰.

W dniu 12 kwietnia 2019 roku spółka zależna Emitenta PDH Polska S.A. otrzymała list intencyjny od Hyundai Engineering Co, Ltd. (dalej: „Hyundai”) w sprawie potencjalnego udziału Hyundai w finansowaniu planowanego przez PDHP projektu inwestycyjnego „Polimery Police” poprzez wniesienie wkładu na kapitał zakładowy PDHP do kwoty 80 mln USD („Inwestycja”). List Intencyjny nie stanowi wiążącego zobowiązania do dokonania przez Hyundai Inwestycji. List Intencyjny obowiązuje do 12 października 2019 roku²¹.

W dniu 18 kwietnia 2019 roku Zarząd PDH Polska S.A. podjął uchwałę w sprawie definitywnego wyboru oferenta - Hyundai Engineering Co., Ltd. jako generalnego wykonawcy w ramach przetargu na zawarcie umowy o kompleksową realizację projektu „Polimery Police”²².

11 marca 2019 roku uległa uprawomocnieniu decyzja Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w Szczecinie z dnia 31 stycznia 2019 roku o środowiskowych uwarunkowaniach dla przedsięwzięcia pn. „Budowa kompleksu Polimery Police, składającego się z instalacji PDH, instalacji PP, infrastruktury logistycznej PP, instalacji pomocniczych i połączeń międzyobiektowych oraz terminala przeladunkowo-magazynowego”.

¹⁸ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 13/2019 „Zgoda Rady Nadzorczej spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. na nabycie akcji spółki „PDH Polska” S.A.” z dnia 09.04.2019 roku

¹⁹ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 7/2019 „Zatwierdzenie przez Zarząd PDH Polska S.A. Wstępnie Wybranego Oferenta w przetargu na realizację projektu „Polimery Police” z dnia 19.03.2019 roku

²⁰ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 14/2019 „Otrzymanie listu intencyjnego w sprawie finansowania projektu inwestycyjnego „Polimery Police” z dnia 12.04.2019 roku

²¹ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 15/2019 „Otrzymanie listu intencyjnego w sprawie finansowania projektu inwestycyjnego „Polimery Police” z dnia 12.04.2019 roku

²² Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 17/2019 „Wybór przez Zarząd PDH Polska S.A. generalnego wykonawcy na realizację projektu „Polimery Police” i opinia Rady Nadzorczej” z dnia 18.04.2019 roku

Spis tabel

Tabela 1.	Udział Jednostki Dominującej w jednostkach podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2018 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 2018 roku w Grupie Kapitałowej	10
Tabela 6.	Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec 2018 roku w Jednostce Dominującej	10
Tabela 7.	Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec roku 2018 w spółkach zależnych objętych konsolidacją*	10
Tabela 8.	Rotacja kadr w Grupie Kapitałowej w okresie od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku	11
Tabela 9.	Rotacja kadr w Jednostce Dominującej w okresie od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 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 kluczowych asortymentów Jednostki Dominującej [w tonach]	14
Tabela 15.	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wg asortymentów	14
Tabela 16.	Umowy znaczące dla działalności Jednostki Dominującej	16
Tabela 17.	Wpływ utraty kontroli nad spółką zależną AFRIG S.A. na wyniki skonsolidowane	25
Tabela 18.	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	32
Tabela 19.	Wyniki finansowe Jednostki Dominującej	32
Tabela 20.	EBIT w ujęciu segmentów za 2018 rok	33
Tabela 21.	Koszty Grupy Kapitałowej w układzie rodzajowym	35
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 2018 roku*	42
Tabela 32.	Poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych pożyczek od podmiotów powiązanych wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku*	43
Tabela 33.	Poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych pożyczek w finansowaniu pozabankowym wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku*	43
Tabela 34.	Istotne umowy o finansowanie podpisane bądź aneksowane w 2018 roku oraz do dnia sporządzenia Sprawozdania	44
Tabela 35.	Poręczenia udzielone przez Jednostkę Dominującą na dzień 31 grudnia 2018 roku	45
Tabela 36.	Gwarancje udzielone przez Jednostkę Dominującą w 2018 roku	46
Tabela 37.	Gwarancje udzielone przez Jednostkę Dominującą wg stanu na 31 grudnia 2018 roku	46
Tabela 38.	Gwarancje udzielone przez spółki zależne Grupy Kapitałowej wg stanu na 31 grudnia 2018 roku	47
Tabela 39.	Gwarancje o najwyższej kwocie otrzymane przez Jednostkę Dominującą w 2018 roku	47
Tabela 40.	Gwarancje o najwyższej kwocie otrzymane przez Jednostkę Dominującą wg stanu na 31 grudnia 2018 roku	47
Tabela 41.	Gwarancje o najwyższej kwocie udzielone przez spółki zależne Grupy Kapitałowej wg stanu na 31 grudnia 2018 roku	48
Tabela 42.	Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające Jednostką Dominującą	58

Tabela 43.	Kluczowe dane dotyczące notowań akcji Jednostki Dominującej.....	59
Tabela 44.	Rekomendacje dotyczące akcji Emitenta wydane w okresie od 01 stycznia 2018 roku do momentu publikacji niniejszego Sprawozdania	59
Tabela 45.	Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia Raportu	67
Tabela 46.	Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2018 roku	67
Tabela 47.	Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2017 roku.....	68
Tabela 48.	Wynagrodzenia Członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji w Jednostce Dominującej za okres 12 miesięcy 2018 roku	77
Tabela 49.	Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w Jednostce Dominującej za okres 12 miesięcy 2018 roku	77
Tabela 50.	Wynagrodzenie biegłych rewidentów w odniesieniu do Jednostki Dominującej.....	84
Tabela 51.	Wynagrodzenie spółek Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k. oraz spółek z sieci w odniesieniu do jednostek zależnych Grupy Kapitałowej.....	84
Tabela 52.	Wynagrodzenie pozostałych biegłych rewidentów w odniesieniu do jednostek zależnych Grupy Kapitałowej	84

Spis rysunków

Rysunek 1.	Schemat graficzny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2018 roku	6
Rysunek 2.	Schemat organizacyjny Jednostki Dominującej na dzień publikacji	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	19
Rysunek 6.	Notowania średniomiesięcznych cen nawozów NPK i DAP [USD/t].....	27
Rysunek 7.	Notowania średniomiesięcznych cen amoniaku i mocznika [USD/t]	29
Rysunek 8.	Notowania średniomiesięcznych cen gazu ziemnego [EUR/MWh]	30
Rysunek 9.	Notowania średniomiesięcznych cen bieli tytanowej w 2018 roku [EUR/t]	30
Rysunek 10.	Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej według segmentów operacyjnych.....	33
Rysunek 11.	Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej według segmentów operacyjnych	33
Rysunek 12.	Porównanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w Segmencie Nawozy	34
Rysunek 13.	Porównanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty	35
Rysunek 14.	Notowania i wolumeny akcji Spółki w 2018 roku	59

Skonsolidowane Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2018 roku zawiera 92 strony.

Podpisy Członków Zarządu

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

.....
dr Wojciech Wardacki
Prezes Zarządu

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

.....
Tomasz Panas
Wiceprezes Zarządu

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

.....
dr Włodzimierz Zasadzki
Wiceprezes Zarządu

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

.....
Anna Tarocińska
Członek Zarządu

Police, dnia 24 kwietnia 2019 roku