



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 zakończony 31 grudnia 2019 roku

Niniejsze Sprawozdanie z działalności prezentuje najważniejsze wydarzenia za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2019 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.	Obszary działalności.....	11
3.2.	Charakterystyka podstawowych produktów	13
3.3.	Informacje o rynkach sprzedaży oraz o źródłach zaopatrzenia.....	15
3.4.	Sezonowość	16
3.5.	Umowy znaczące.....	16
3.6.	Istotne zdarzenia.....	17
4.	Strategia oraz polityka rozwoju	18
4.1.	Strategia i kierunki rozwoju.....	18
4.2.	Perspektywy rozwoju działalności z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej	20
4.3.	Główne inwestycje krajowe i zagraniczne	21
4.4.	Główne inwestycje kapitałowe	27
4.5.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	27
4.6.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	27
5.	Aktualna sytuacja finansowa i majątkowa	29
5.1.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe.....	29
5.2.	Otoczenie rynkowe	29
5.3.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe.....	36
5.3.1.	Wyniki finansowe Segmentów	37
5.3.2.	Struktura kosztów rodzajowych	40
5.3.3.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	41
5.3.4.	Wskaźniki finansowe.....	44
5.4.	Zarządzanie zasobami finansowymi i majątkowymi	46
5.5.	Lokaty.....	46
5.6.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.....	47
5.7.	Informacja o udzielonych pożyczkach.....	48
5.8.	Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	49
5.9.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych	50
5.10.	Instrumenty finansowe.....	50
5.11.	Przewidywana sytuacja finansowa	51
6.	Ryzyka i zagrożenia oraz perspektywy rozwoju.....	52
6.1.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia	52
6.1.1.	Strategiczne inwestycje kapitałowe i działania rozwojowe	52
6.1.2.	Prawo, regulacje i ich przestrzeganie.....	53
6.1.3.	Dostawy kluczowych surowców.....	55
6.1.4.	Produkcja.....	55
6.1.5.	Sprzedaż i marketing.....	58
6.1.6.	Zarządzanie kapitałem i ryzykiem finansowym.....	59
6.2.	Charakterystyka istotnych czynników dla rozwoju Grupy Kapitałowej.....	60
7.	Informacja o akcjach i innych papierach wartościowych Jednostki Dominującej oraz znaczących akcjonariuszach.....	64
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	64
7.2.	Udziały (akcje) własne posiadane przez Jednostkę Dominującą, jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej oraz osoby działające w ich imieniu.....	64
7.3.	Kluczowe dane dotyczące akcji Jednostki Dominującej	64
8.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	66
8.1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Jednostka Dominująca oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	66

8.2.	Deklaracja stosowania rekomendacji zawartych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016.....	67
8.3.	Cechy stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	71
8.4.	Standardy i systemy zarządzania.....	72
8.5.	Akcjonariat.....	73
8.6.	Specjalne uprawnienia kontrolne posiadaczy papierów wartościowych	74
8.7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu	74
8.8.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.....	74
8.9.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji bądź wykupie akcji.....	74
8.10.	Opis zasad zmiany statutu lub umowy Jednostki Dominującej	75
8.11.	Walne Zgromadzenie - sposób działania	75
8.12.	Skład osobowy, zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących.....	77
8.13.	Polityka różnorodności.....	84
8.14.	Polityka wynagrodzeń	84
8.15.	Umowy zawarte między Jednostką Dominującą a osobami zarządzającymi	87
8.16.	Działalność sponsoringowa, charytatywna lub o podobnym charakterze	88
8.17.	Sprawozdanie o wydatkach reprezentacyjnych, a także wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem oraz sprawozdanie ze stosowania dobrych praktyk wydanych na podstawie ustawy o zasadach zarządzania mieniem państwowym.....	90
9.	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.....	90
9.1.	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.....	90
9.2.	Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.....	91
9.3.	Nagrody, wyróżnienia	92
10.	Informacje uzupełniające	93

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej

1.1. Organizacja oraz struktura

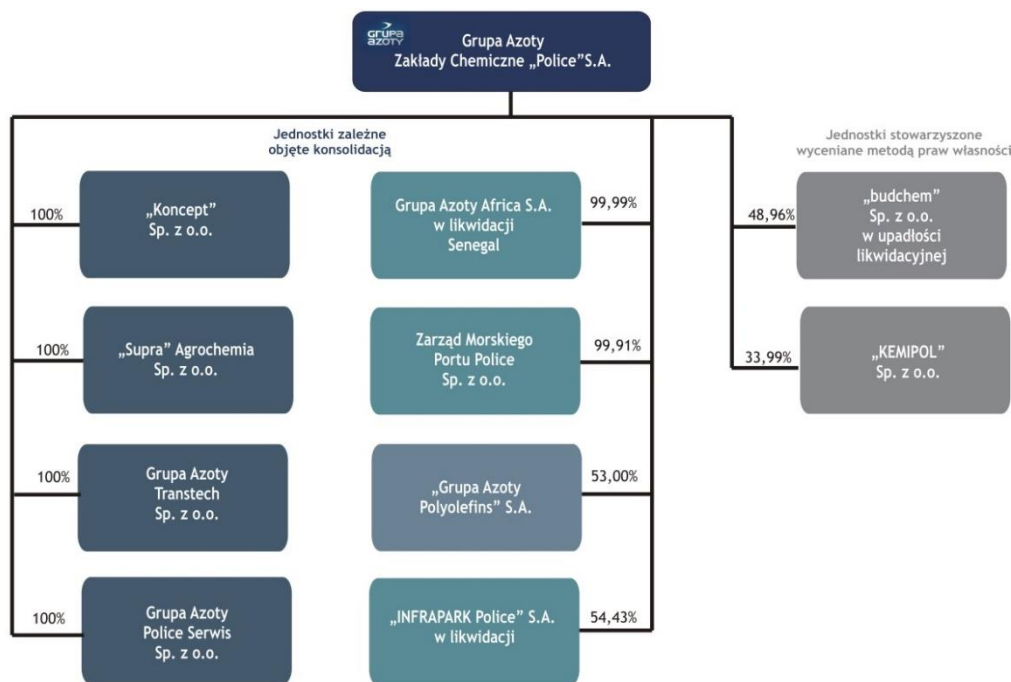
Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupę Kapitałową Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (zwana dalej Grupą Kapitałową) tworzyły spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (zwana dalej Jednostką Dominującą, Emitentem, Spółką) oraz:

- 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 2019 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
Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	9 783	100,00
Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji	Route de Ngor Villa nr 12, Dakar, Senegal	132 000 tys. XOF	99,99
Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	32 642	99,91
Infrapark Police S.A. w likwidacji	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	14 986	54,43
Grupa Azoty Polyolefins S.A.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police	467 339	53,00
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 2019 roku



Uwaga: Wartości w % przedstawiają udział w kapitale zakładowym podmiotu.

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 pod nazwą Remech Grupa Remontowo-Inwestycyjna Sp. z o.o. W 2015 roku przejęła spółkę Automatyka sp. z o.o. i jednocześnie zmieniła nazwę na Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. Profil firmy obejmuje prace remontowe i inwestycyjne z branży mechanicznej i budowlanej (wykonawstwo instalacji i aparatów, w tym także z tworzyw sztucznych, prace serwisowe, prace warsztatowe, obróbka metali, prace dozоровe), prace inwestycyjne i inżynieryjno-techniczne w zakresie automatyki i elektroenergetyki, remonty aparatury kontrolno-pomiarowej oraz maszyn i urządzeń energetycznych, utrzymanie ruchu instalacji przemysłowych w branży automatyki i elektroenergetyki, w tym między innymi utrzymanie ruchu komputerowych systemów sterowania i wizualizacji procesów.

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. 29 stycznia 2020 roku spółka połączyła się z PROZAP sp. z o.o. (jako spółką przejmującą) - szerszy opis zawarto w punkcie 1.2.

„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.

Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.

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

Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji

Likwidacja spółki od 12 maja 2017 roku.

Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.

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

Infrapark Police S.A. w likwidacji

W dniu 09 stycznia 2020 roku spółka „INFRAPARK Police” S.A. w likwidacji została wykreślona z Krajowego Rejestru Przedsiębiorców.

Grupa Azoty Polyolefins S.A.

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

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 wytwarzanie koagulantów do oczyszczania wody i ścieków. Usługi związane z projektowaniem procesu chemicznego oczyszczania wody pitnej, przemysłowej i ścieków, a także dobór i dostawa urządzeń dozujących chemikalia oraz optymalizacja procesów oczyszczania wód i rekultywacja jezior.

1.2. Zmiany w organizacji

Połączenie spółki zależnej Koncept sp. z o.o.

W dniu 29 stycznia 2020 roku nastąpiło połączenie spółki zależnej „Koncept” Sp. z o.o. z siedzibą w Policach (jako spółki przejmowanej) i PROZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach (jako spółki przejmującej). W wyniku połączenia Emitent w zamian za 1 023 udziały spółki „Koncept” Sp. z o.o., uzyskał 131 udziałów spółki PROZAP Sp. z o.o. Po przeprowadzeniu połączenia Spółka posiada 7,35% udziału w kapitale spółki PROZAP Sp. z o.o.

Likwidacja spółki zależnej Infrapark Police S.A. w likwidacji

W dniu 18 lipca 2019 roku, po zakończeniu wszystkich czynności likwidacyjnych, Likwidatorzy spółki „INFRAPARK Police” S.A. w likwidacji złożyli w Sądzie Rejonowym Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wnioski o wykreślenie spółki z Rejestru Przedsiębiorców. W dniu 09 stycznia 2020 roku spółka „INFRAPARK Police” S.A. w likwidacji została wykreślona z Krajowego Rejestru Przedsiębiorców.

Zmiana nazwy spółki zależnej

W dniu 27 sierpnia 2019 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany nazwy spółki „Transtech” Usługi Sprzętowe i Transportowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 7 czerwca 2019 roku nowa nazwa spółki brzmi: Grupa Azoty Transtech Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Zmiana nazwy spółki zależnej

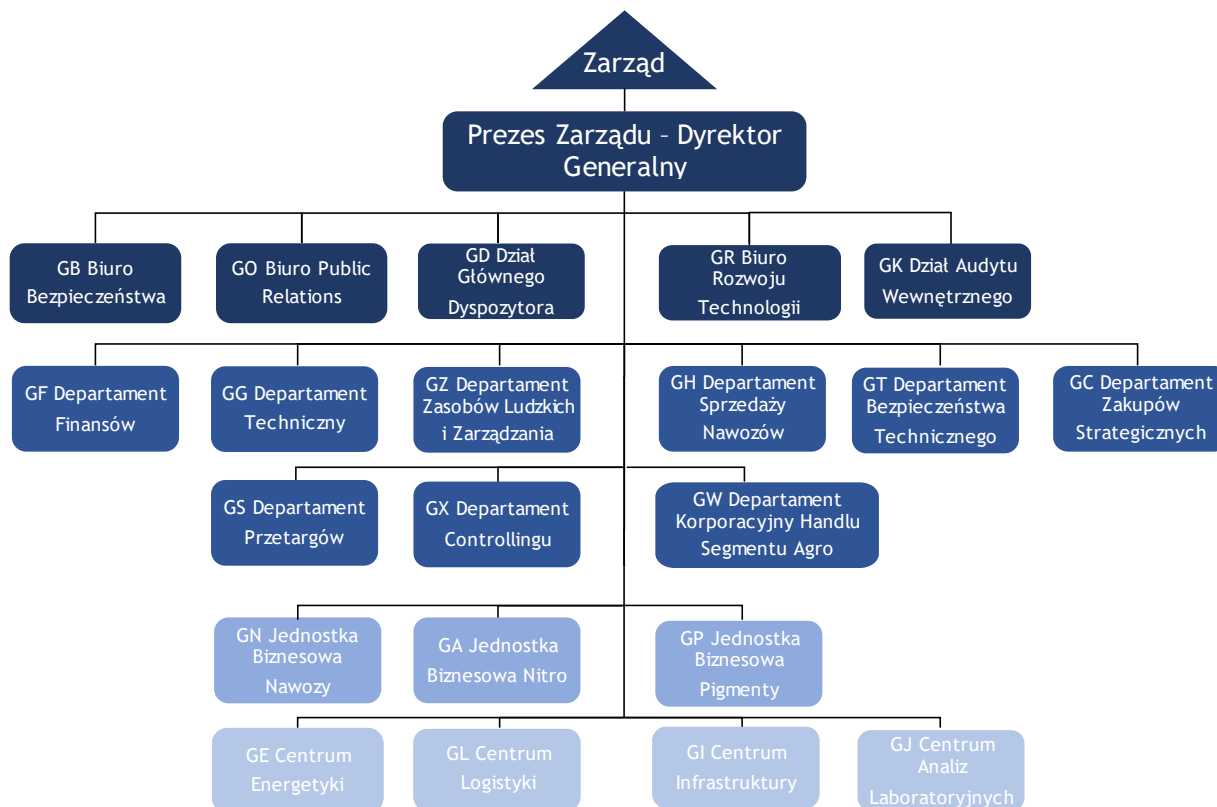
W dniu 8 października 2019 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany nazwy spółki PDH Polska Spółka Akcyjna. Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 września 2019 roku nowa nazwa spółki brzmi: Grupa Azoty Polyolefins Spółka Akcyjna.

1.3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

Na dzień 31 grudnia 2019 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.

2. Zasady zarządzania Grupą Kapitałową

2.1. Schemat organizacyjny Jednostki Dominującej



Zmiany organizacyjne w Jednostce Dominującej do dnia publikacji:

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 stanowią:

- Zmiana Statutu Spółki (Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 4 z dnia 23.09.2019 roku w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji z Prawem Poboru Nowych Akcji, oferty publicznej Akcji Nowej Emisji, ustalenia dnia 7 listopada 2019 roku jako dnia Prawa Poboru Akcji Nowej Emisji, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu Praw Poboru, praw do Akcji oraz Akcji Nowej Emisji na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany statutu Spółki oraz Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 4 z dnia 07.11.2019 roku w sprawie zmian w statucie Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.)
- Zmiana zasad zbywania składników aktywów trwałych Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z siedzibą w Policach (Uchwała nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 07 listopada 2019 roku w sprawie zmiany uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z dnia 18 maja 2018 roku w sprawie uchwalenia zasad zbywania składników aktywów trwałych Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z siedzibą w Policach)

2.3. Informacje dotyczące zatrudnienia w Grupie Kapitałowej

Tabela 2. Liczba pracowników zatrudnionych w Grupie Kapitałowej

Rodzaj grupy pracowniczej	Stan na dzień 31.12.2019		Stan na dzień 31.12.2018	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
Stanowiska robotnicze	272	2 140	266	2 157
Stanowiska nierobotnicze	407	714	396	695
Ogółem	679	2 854	662	2 852

Tabela 3. Liczba pracowników zatrudnionych w Jednostce Dominującej

Rodzaj grupy pracowniczej	Stan na dzień 31.12.2019		Stan na dzień 31.12.2018	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
Stanowiska robotnicze	270	1 544	264	1 547
Stanowiska nierobotnicze	290	456	289	453
Ogółem	560	2 000	553	2 000

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

Rodzaj grupy pracowniczej	Stan na dzień 31.12.2019		Stan na dzień 31.12.2018	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
Stanowiska robotnicze	2	596	2	610
Stanowiska nierobotnicze	117	258	107	242
Ogółem	119	854	109	852

* bez Jednostki Dominującej

Tabela 5. Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec 2019 roku w Grupie Kapitałowej

Rodzaj grupy pracowniczej	Średnioroczne zatrudnienie		Stan zatrudnienia na koniec roku	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
Stanowiska robotnicze	270	2 159	272	2 140
Stanowiska nierobotnicze	402	702	407	714
Ogółem	672	2 861	679	2 854

Tabela 6. Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec 2019 roku w Jednostce Dominującej

Rodzaj grupy pracowniczej	Średnioroczne zatrudnienie		Stan zatrudnienia na koniec roku	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
Stanowiska robotnicze	268	1 549	270	1 544
Stanowiska nierobotnicze	290	456	290	456
Ogółem	558	2 005	560	2 000

Tabela 7. Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec roku 2019 w spółkach zależnych objętych konsolidacją*

Rodzaj grupy pracowniczej	Średnioroczne zatrudnienie		Stan zatrudnienia na koniec roku	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
Stanowiska robotnicze	2	610	2	596
Stanowiska nierobotnicze	112	245	117	258
Ogółem	114	855	119	854

* bez Jednostki Dominującej

Tabela 8. Rotacja kadr w Grupie Kapitałowej w okresie od 01 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku

	2019 rok	
	Kobiety	Mężczyźni
Liczba pracowników przyjętych	53	215
Liczba pracowników zwolnionych	-36	-213
Razem	17	2

Tabela 9. Rotacja kadr w Jednostce Dominującej w okresie od 01 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku

	2019 rok	
	Kobiety	Mężczyźni
Liczba pracowników przyjętych	33	122
Liczba pracowników zwolnionych	-26	-122
Razem	7	0

Tabela 10. Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej wg wykształcenia

Wyszczególnienie	Rok	Ogółem zatrudnienie	Wyższe	Średnie	Zawodowe	Podstawowe
Liczba pracowników	2019	3 533	1 106	1 421	807	199
Liczba pracowników	2018	3 514	1 060	1 395	856	203

Tabela 11. Struktura zatrudnienia w Jednostce Dominującej wg wykształcenia

Wyszczególnienie	Rok	Ogółem zatrudnienie	Wyższe	Średnie	Zawodowe	Podstawowe
Liczba pracowników	2019	2 560	795	1 119	522	124
Liczba pracowników	2018	2 553	780	1 074	564	135

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	2019	625 18%	345 10%	858 24%	1705 48%
Liczba pracowników	2018	622 18%	315 9%	779 22%	1 798 51%

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	2019	330 13%	272 11%	638 25%	1 320 51%
Liczba pracowników	2018	341 13%	241 9%	578 23%	1 393 55%

3. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej

3.1. Obszary działalności

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 Grupa Azoty Polyolefins 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. 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 żelazowego 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, 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.

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 przeładunku materiałów sypkich oraz stanowiska do przeładunku 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. 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 17025:2018.

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 NP¹ (w tym DAP, MAP) i NPK² wytwarzanych na bazie fosforanu jedno- i dwuamonowego 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 i produkty uboczne Emitent wytwarza dodatkowo następujące wyroby finalne:

- kwas fluorokrzemowy,
- suszony siarczan żelaza II.

¹ Nawozy NP - nawozy wieloskładnikowe, zawierające dwa podstawowe składniki pokarmowe: azot (N) i fosfor (P).

² Nawozy NPK - nawozy wieloskładnikowe zawierające trzy podstawowe składniki pokarmowe: azot (N), fosfor (P) i potas (K).

Produkcja w 2019 roku

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

Asortymenty	Wielkość produkcji 2019	Wielkość produkcji 2018	zmiana %
Nawozy wieloskładnikowe	1 063 503	1 047 292	1,55%
Mocznik	289 877	387 931	-25,28%
Amoniak	297 944	412 961	-27,85%
Biel Tytanowa	33 337	34 833	-4,29%
NOXy® (AdBlue®)	158 860	179 230	-11,37%
Kwas siarkowy	678 950	689 350	-1,51%
Kwas fosforowy	356 750	326 418	9,29%

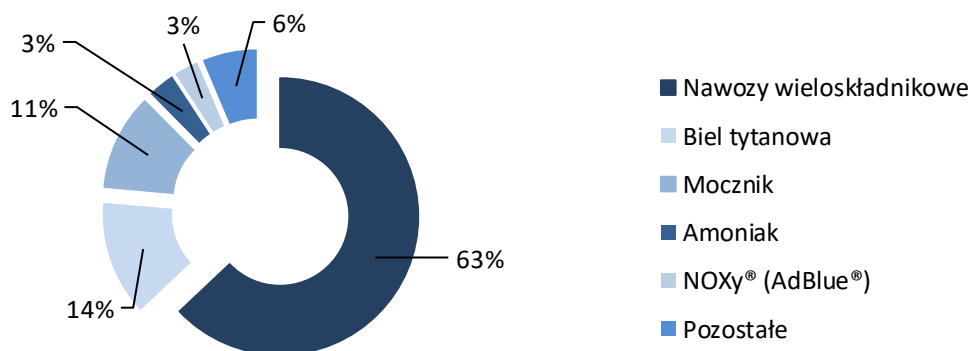
Sprzedaż w 2019 roku

Tabela 15. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wg asortymentów

Asortymenty	Przychody 2019	Przychody 2018	zmiana %
Nawozy wieloskładnikowe	1 531 415	1 385 118	10,56%
Mocznik	272 055	337 689	-19,44%
Amoniak z własnej produkcji	77 544	112 774	-31,24%
Biel Tytanowa	327 038	371 983	-12,08%
Pozostałe	224 266	213 784	4,90%
Razem przychody ze sprzedaży	2 432 318	2 421 347	0,45%

Przychody ze sprzedaży nawozów wieloskładnikowych i mocznika osiągnęły łącznie w 2019 roku wartość 1 803 470 tys. zł, co stanowi 74% wartości przychodów ogółem.

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



W 2019 roku przychody ze sprzedaży nawozów wieloskładnikowych wyniosły 1 531 415 tys. zł i były wyższe o 10,56% w relacji do 2018 roku. Na uzyskaną w 2019 roku wartość przychodów wpłynęły wyższe wolumeny nawozów NPK i NP oraz cen sprzedaży nawozów wieloskładnikowych. Przychody ze sprzedaży mocznika wyniosły 272 055 tys. zł, amoniaku z własnej produkcji 77 544 tys. zł. Na niższą wartość sprzedaży tych produktów w relacji do ubiegłego roku wpływ miała przede wszystkim usterka na instalacji przygotowania gazu syntezowego, co spowodowało postój na liniach produkcyjnych amoniaku i mocznika. Przychody ze sprzedaży bieli tytanowej ukształtowały się na poziomie niższym niż w 2018 roku, głównie z powodu niższego poziomu uzyskanych cen produktu.

3.3. Informacje o rynkach sprzedaży oraz o źródłach zaopatrzenia

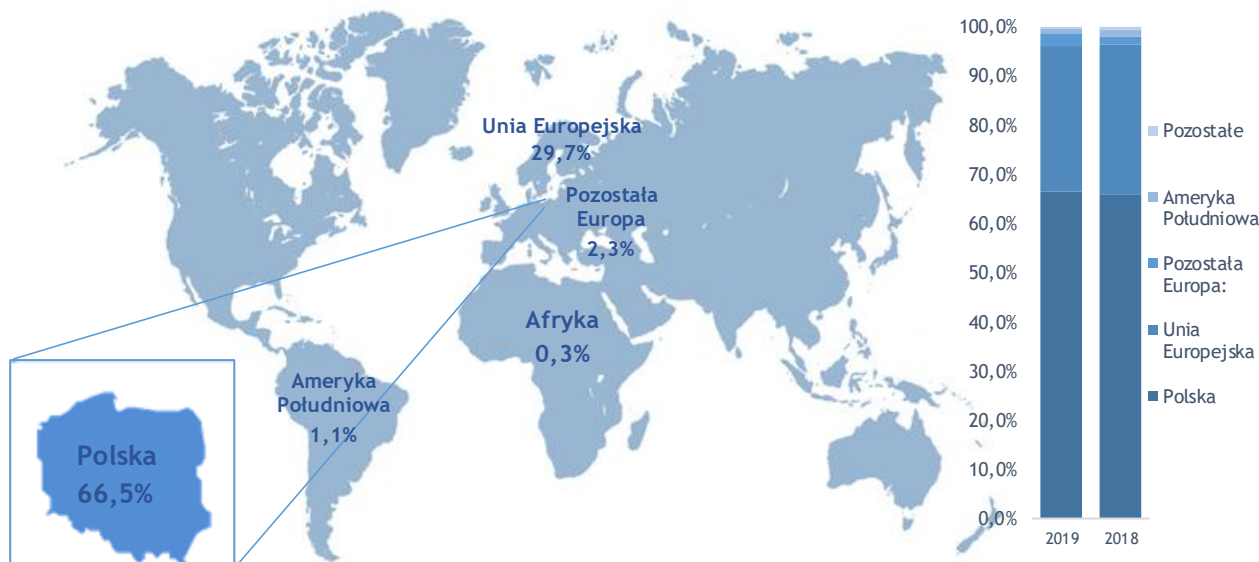
W okresie sprawozdawczym wartość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w Polsce (według kraju przeznaczenia) wyniosła 1 616 691 tys. zł i stanowiła 66,5% całości uzyskanych przychodów ze sprzedaży. Udział sprzedaży na rynek polski w relacji do roku 2018 nie uległ istotnej zmianie.

Sprzedaż nawozów na rynek krajowy stanowiła 71% całkowitej sprzedaży nawozów, natomiast sprzedaż zagraniczna kształtowała się na poziomie 29%. Najważniejszymi kierunkami eksportowymi były: Niemcy, Wielka Brytania, Dania, Ukraina, Węgry, Czechy, Litwa, Hiszpania i Włochy. Łączna sprzedaż do tych krajów wyniosła 81% całkowitej sprzedaży eksportowej.

Udział sprzedaży bieli tytanowej na rynku krajowym wyniósł 39%, natomiast udział sprzedaży zagranicznej stanowił 61% całkowitej sprzedaży bieli tytanowej. Najważniejszymi kierunkami eksportowymi były: Niemcy, Włochy, Francja, Dania, Szwecja, Belgia, Finlandia oraz Wybrzeże Kości Słoniowej. Łączna sprzedaż do tych krajów wyniosła 94% całkowitej sprzedaży eksportowej.

55% sprzedaży chemikaliów była realizowana na rynku krajowym, a 45% stanowiła sprzedaż zagraniczna. Najważniejszymi kierunkami eksportowymi były: Niemcy, Czechy, Dania, Francja oraz Holandia. Łączna sprzedaż do tych krajów wyniosła 92% 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 2019 roku osiągnął 10% lub więcej. W przypadku dostawców próg 10% udziału w przychodach Emitenta przekroczył dostawca paliwa gazowego PGNiG S.A. (ok. 11%).

Zaopatrzenie w surowce strategiczne

W 2019 roku nastąpił wzrost cen większości podstawowych surowców do produkcji nawozów i bieli tytanowej w relacji do roku 2018 - fosforytów, soli potasowej, siarki, kwasu siarkowego, szlaki tytanowej oraz miazgi węglowej. Natomiast średnia cena gazu do zużycia uzyskana przez Jednostkę Dominującą zanotowała zdecydowanie niższy poziom niż w 2018 roku.

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.

Sól potasowa

Podstawowymi dostawcami soli potasowej (KCl), z uwagi na bogate źródła surowcowe i konkurencyjne warunki handlowe, są producenci z regionu Europy wschodniej (Rosja, Białoruś) oraz Niemiec.

Strategia zakupowa opiera się głównie na umowach ramowych. Uzupelniające dostawy są realizowane okresowo z Kanady. 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 oraz z przemysłu gazowego, 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 umożliwiają 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 używany jest przede wszystkim ilmenit norweski oraz szlaka tytanowa pochodzenia kanadyjskiego.

Gaz ziemny

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

3.4. Sezonowość

Sezonowość produktów w Grupie Kapitałowej występuje przede wszystkim na rynku nawozów mineralnych.

Nawozy mineralne

Pierwsze półrocze każdego roku to okres wzmożonej aktywności sektora rolnego w zakresie prowadzonych prac polowych, poprzedzonej zapotrzebowaniem na środki do produkcji rolnej (w tym nawozy mineralne). Polityka Grupy Azoty ograniczyła wpływ sezonowości na wynik poprzez optymalną alokację wolumenu:

- w ramach całorocznych dostaw do sieci dystrybucyjnej,
- poprzez częściowe lokowanie produktów na rynkach geograficznych o odmiennych cyklach sezonowości.

Rynek bieli tytanowej

Biel tytanowa, z uwagi na swoje główne docelowe zastosowanie (produkcja farb i lakierów), stanowi produkt sezonowym związanym z budownictwem konstrukcyjnym. Koniunkturalny popyt uzależniony od rynków aplikacji (zwłaszcza budownictwa) zaczyna rosnąć zwykle pod koniec I kwartału i maleje wraz zakończeniem sezonu budowlanego jesienią.

Dla pozostałych produktów Grupy Azoty sezonowość, z uwagi na małą skalę, nie ma istotnego wpływu na osiągnięte wyniki.

3.5. Umowy znaczące

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.³

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.⁴

³ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 2/2019 „Zawarcie umowy z JSC „Belarusian Potash Company”” z dnia 24.01.2019 roku.

⁴ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 3/2019 „Zawarcie umowy zakupu fosforytów” z dnia 05.02.2019 roku.

W dniu 23 maja 2019 roku Zarząd Spółki złożył oświadczenie potwierdzające przedłużenie okresu obowiązywania zawartych w dniu 21 czerwca 2017 roku kontraktów dwustronnych (dalej: „Kontrakty Indywidualne”) do umowy ramowej na sprzedaż paliwa gazowego z dnia 13 kwietnia 2016 roku z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A.

W efekcie złożonego oświadczenia przedłużeniu uległ okres obowiązywania Kontraktów Indywidualnych do dnia 30 września 2022 roku.

Szacunkowa wartość świadczeń wynikających z Kontraktów Indywidualnych może wynieść około 2 120 000 tys. zł. w trakcie czterech lat obowiązywania⁵.

W dniu 5 grudnia 2019 roku pomiędzy Emitentem a Skarbem Państwa reprezentowanym przez Prezesa Rady Ministrów, została zawarta umowa inwestycyjna w związku z emisją nowych akcji serii C w ramach przeprowadzonej przez Spółkę publicznej oferty akcji serii C z zachowaniem praw poboru akcjonariuszy.

Na podstawie umowy inwestycyjnej Skarb Państwa objął 5 513 722 nowych akcji serii C wyemitowanych przez Spółkę za środki w łącznej kwocie 56 240 tys. zł.⁶

Umowy znaczące zawarte po zakończeniu okresu obrotowego

W dniu 9 stycznia 2020 roku Zarząd Spółki zawarł z Titania AS z siedzibą w Hauge i Dalane, Norwegia, umowę dotyczącą zakupu ilmenitu. Umowa zawarta została na czas określony od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku.

Szacunkowa wartość świadczeń wynikających z Umowy wynosi około 168 000 tys. zł.⁷

3.6. Istotne zdarzenia

Emisja akcji

W dniu 26 kwietnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji z prawem poboru nowych akcji oraz zmiany Statutu Spółki.

W dniu 5 czerwca 2019 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję o zawieszeniu wykonania uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 kwietnia 2019 roku w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji z prawem poboru nowych akcji oraz zmiany statutu Spółki. Zarząd Spółki ocenił, iż w najlepszym interesie zarówno potencjalnych inwestorów, jak i samego Emitenta będzie czasowe zawieszenie prowadzenia Oferty do momentu wyjaśnienia się sytuacji w kontekście zachodzących zmian w otoczeniu regulacyjnym⁸.

W dniu 26 sierpnia 2019 roku Zarząd Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. zdecydował o wznowieniu procesu wtórnej oferty publicznej akcji Spółki i podjął uchwałę w sprawie planowanego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji z prawem poboru nowych akcji oraz zmiany Statutu Spółki⁹.

Pozyskanie wpływów z emisji akcji ma na celu wsparcie realizacji Strategii Grupy Kapitałowej Grupa Azoty na najbliższe lata, w szczególności dywersyfikację i zwiększenie rentowności przychodów oraz wzmocnienie zaangażowania w rozwój obszarów niezwiązanych z produkcją nawozową. Kluczowym zadaniem w tym zakresie jest realizacja projektu Polimery Police.

W dniu 04 listopada 2019 roku Zarząd Spółki, działając na podstawie upoważnienia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, ustalił cenę emisyjną na poziomie 10,20 zł za jedną Akcję Nowej Emisji oraz ustalił liczbę praw poboru uprawniających do objęcia jednej Akcji Nowej Emisji. Jednocześnie Zarząd Spółki postanowił nie korzystać z upoważnienia do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki, wynikającego z art. 432 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych oraz Uchwały NWZ. W związku z powyższym, ostateczna liczba Akcji Nowej Emisji pozostała równa

⁵ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 28/2019 „Przedłużenie obowiązywania Kontraktów Indywidualnych z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A.” z dnia 23.05.2019 roku.

⁶ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 68/2019 „Podpisanie umowy inwestycyjnej ze Skarbem Państwa” z dnia 05.12.2019 roku.

⁷ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 3/2020 „Zawarcie umowy z Titania AS” z dnia 09.01.2020 roku.

⁸ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 32/2019 „Zawieszenie wykonania uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia” z dnia 05.06.2019 roku.

⁹ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 43/2019 „Planowane podwyższenie kapitału zakładowego Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. i wznowienie wtórnej oferty publicznej akcji Spółki” z dnia 26.08.2019 roku.

maksymalnej liczbie Akcji Nowej Emisji przewidzianej w Uchwale NWZ, tj. 110 milionów Akcji Nowej Emisji¹⁰.

W dniu 05 listopada 2019 roku nastąpiło zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego Spółki¹¹. W tym samym dniu Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) wydał oświadczenie dotyczące zawarcia ze Spółką umowy o rejestrację w depozycie prowadzonym przez KDPW 75 milionów jednostkowych praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 10,00 PLN każda¹².

W dniu 07 listopada 2019 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii C Emitenta, na zasadach i pod warunkami, które Spółka szczegółowo podała do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 63/2019.

W wyniku realizacji procesu wtórnej emisji akcji Spółki objętych zostało 49 175 768 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości emisyjnej 10,20 PLN każda. Jednostka Dominująca pozyskała kapitał w kwocie 501 592 833,60 PLN.

Środki pochodzące z emisji przeznaczone zostaną na realizację przez podmiot zależny Spółki, Grupę Azoty Polyolefins S.A., projektu inwestycyjnego obejmującego budowę instalacji do produkcji propylenu oraz polipropylenu wraz z infrastrukturą towarzyszącą („Projekt Polimery Police”).

W dniu 10 stycznia 2020 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 750 000 000 zł do kwoty 1 241 757 680 zł w drodze emisji 49 175 768 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 10,00 zł każda oraz zmianę statutu Spółki wynikającą z uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 listopada 2019 roku i 23 września 2019 roku oraz oświadczenia Zarządu Spółki z dnia 24 grudnia 2019 roku.

W efekcie emisji kapitał zakładowy Spółki począwszy od dnia 13 stycznia 2020 roku dzieli się na 124 175 768 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda, którymi są:

- akcje serii A o numerach od numeru 000 000 001 do nr 060 000 000;
- akcje serii B o numerach od numeru 060 000 001 do nr 075 000 000;
- akcje serii C o numerach od numeru 075 000 001 do nr 124 175 768¹³.

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.

Dywidenda

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki KEMIPOL Sp. z o.o. w dniu 28 marca 2019 roku podjęło uchwałę o wypłacie Wspólnikom dywidendy z zysku za rok 2018, w tym dla Spółki 12 314 tys. zł. Dywidenda została zapłacona 31 lipca 2019 roku.

4. Strategia oraz polityka rozwoju

4.1. Strategia i kierunki rozwoju

Misją Grupy Azoty jest dostarczanie na rynek bezpiecznych i użytecznych produktów chemicznych odpowiadających na zmieniające się potrzeby przemysłu chemicznego i rolnictwa na świecie. Emitent wdraża nowoczesne i kompleksowe rozwiązania w branży chemicznej dążąc do podnoszenia jakości oferowanych produktów zachowując jednocześnie zgodność z rosnącymi wymogami w zakresie ochrony środowiska i bezpieczeństwa dla zdrowia. Poprzez realizację Projektu Polimery Police

¹⁰ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 58/2019 „Określenie ostatecznej liczby Akcji Nowej Emisji, ustalenia ich ceny emisyjnej oraz ustalenia liczby praw poboru uprawniających do objęcia jednej Akcji Nowej Emisji” z dnia 04.11.2019 roku.

¹¹ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 59/2019 „Zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego Spółki” z dnia 05.11.2019 roku.

¹² Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 60/2019 „Rejestracja jednostkowych praw poboru akcji zwykłych serii C Spółki w KDPW” z dnia 05.11.2019 roku.

¹³ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 05/2020 „Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany statutu” z dnia 13.01.2020 roku.

i rozpoczęcie działalności w obszarze produkcji polimerów Grupa Kapitałowa uczestniczy w rozwoju krajowego sektora chemicznego i branż pokrewnych. Dzięki rozwijaniu działalności badawczo-rozwojowej i innowacyjności Spółka przejdzie na pozycje i rynki wysokomarżowych, niskotonażowych chemikaliów.

Emitent wraz z pozostałymi podmiotami należącymi do Grupy Azoty wdraża zaktualizowaną Strategię rozwoju do 2020 roku (i prowadzi prace nad strategią na kolejny okres) dążąc do wzmacniania pozycji krajowego lidera w zakresie dostarczania na rynek nowoczesnych i innowacyjnych rozwiązań produktowych w sektorze chemicznym.

W celu dywersyfikacji przychodów i zmniejszenia zależności od cykli koniunkturalnych w rolnictwie Emitent zwiększył swoje zaangażowanie w rozwój obszarów niezwiązanych z produkcją nawozową realizując Projekt Polimery Police. Nowy obszar działalności obejmować będzie produkcję polimerów oraz dostarczanie ich na rosnący rynek w Polsce i w Europie, co ma zapewnić Emitentowi w wieloletniej perspektywie znaczący wzrost przychodów.

Celem strategicznym Grupy Kapitałowej pozostaje wzmocnienie silnej pozycji na krajowym oraz regionalnym rynku nawozowym poprzez dostosowywanie oferty produktowej do zmieniających się potrzeb nowoczesnego rolnictwa. Wykorzystując własne, unikalne kompetencje w obszarze produktów dla rolnictwa Spółka rozwija bazę produktową w oparciu o innowacyjne rozwiązania technologiczne zmierzające do poprawy jakości i bezpieczeństwa produktów. Spółka prowadzi działania na rzecz zwiększenia efektywności procesów produkcyjnych. Wśród najważniejszych działań pozostaje optymalizowanie kosztów działalności i zasobów, w szczególności poprzez poprawę 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.

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność w segmencie nawozy, segmencie pigmenty oraz w nowym segmencie polimery. Segment nawozy obejmujący produkcję nawozów wieloskładnikowych, kwasu fosforowego i siarkowego oraz nawozów azotowych, a także amoniaku oraz innych produktów i półproduktów azotowe stanowi najbardziej znaczący segment produkcji Spółki.

W segmencie nawozy w 2019 roku w Spółce realizuje szereg inicjatyw na rzecz rozwoju organicznego. Wśród najważniejszych inwestycji prowadzonych przez Jednostkę Dominującą należy wskazać: zmianę technologii produkcji kwasu fosforowego, mającą na celu poprawę efektywności produkcji oraz jakości produkowanego kwasu fosforowego; wykonanie i wymianę wymienników ciepła, mającą na celu poprawę stanu technicznego i zastosowanie bardziej efektywnych urządzeń, co pozwoli na podniesienie poziomu stabilności pracy instalacji amoniaku; wymianę wieży absorpcyjnej, mającą na celu utrzymanie ciągłości pracy instalacji produkcji kwasu siarkowego oraz budowę instalacji do produkcji, magazynowania oraz załadunku technicznych roztworów mocznika PULNO_x. Wśród istotnych zakończonych przedsięwzięć inwestycyjnych należy wymienić: rozbudowę wymiennikowni ciepła obiegu chłodniczego zamkniętego CCW pracującego na potrzeby wytwórni amoniaku i mocznika, komputeryzację instalacji AKPiA i EL Wydziału NPF instalacji PF-4-kwas surowy (kwas fosforowy), modernizację układu absorpcyjnego w wytwórni mocznika, modernizację układu absorpcyjnego w wytwórni nawozów oraz wymianę katalizatora konwersji niskotemperaturowej CO. W 2019 rozpoczęto wymianę kolejnej suszarni nawozów, inwestycję polegającą na dostosowaniu stanowisk rozładunku cystern kolejowych do wymogów prawnych na magazynie kwasu siarkowego oraz wymianę sit nadziarna na instalacji nawozowej.

W segmencie pigmenty odpowiedzialnym za produkcję bieli tytanowej oraz półproduktów towarzyszących, tj. siarczanu żelazowego oraz kwasu pohydrolitycznego w 2019 roku realizowano inicjatywy dotyczące usuwania wąskich gardel i poprawy efektywności produkcji oraz wejścia w nowe segmenty zastosowań, w szczególności:

- rozpoczęto wymianę filtra nadawy kalcynatora,
- wymieniono wirówkę siarczanu żelaza na instalacji zateżniania kwasu odpadowego,
- zainstalowano dodatkowe sito zwiększające wydajność instalacji FESPOL.

W związku z trwającą realizacją inwestycji Projekt Polimery Police, segment polimery nie prowadzi jeszcze docelowej działalności operacyjnej, uzyskuje symboliczne przychody, ponosi natomiast koszty bieżącej działalności. W ramach tego segmentu Emitent planuje produkcję polipropylenu, będącego jednym z najbardziej popularnych polimerów, wykazującym największą dynamikę rozwoju, przede wszystkim ze względu na swoje zróżnicowane właściwości.

W związku z realizacją Projektu Polimery Police - największego przedsięwzięcia w krajowym sektorze chemicznym Spółka podjęła działania mające zapewnić synergie między nowymi i istniejącymi instalacjami produkcyjnymi, a także dostosowanie części instalacji należących do Spółki do nowych

wymagań technicznych. W 2019 roku Spółka przystąpiła do inwestycji związanej z uniezależnieniem produkcji wody zdemineralizowanej od zmiennego zasolenia w Odrze oraz zwiększeniem możliwości wytworzenia wód specjalnych na instalacjach przygotowania wody. W realizacji jest również projekt inwestycyjny dotyczący dostosowania infrastruktury energetycznej do potrzeb instalacji PP i PDH (budowa nowego głównego punktu zasilania, modernizacja stacji elektroenergetycznej 220/110 kV GPZ Police), a także inwestycje logistyczne związane z Projektem Polimery Police (modernizacja torów 208, 340, 341 oraz infrastruktury powiązanej).

Poprawie efektywności prowadzonej działalności służy także trwający proces konsolidacji podmiotów wchodzących w skład Grupy Azoty. Spółka uczestniczyła w działaniach zmierzających do pogłębienia konsolidacji procesów handlu nawozami jak również w procesie integracji spółek otoczenia produkcyjnego w sferze projektowej, realizacji inwestycji i utrzymania ruchu, usług laboratoryjnych i drobnej produkcji chemicznej. Ponadto Spółka aktywnie włączyła się w proces integracji Grupy Azoty z COMPO EXPERT w obszarach potencjalnych synergii w następujących zakresach: know-how produkcyjne, handel, badania i rozwój, obszar surowcowo-produktowy i finansowanie.

4.2. 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.

W celu dywersyfikacji przychodów i zmniejszenia zależności od cykli koniunkturalnych w rolnictwie Grupa Kapitałowa planuje poszerzyć ofertę produktową poprzez realizację Projektu Polimery Police. Rozpoczęcie działalności w nowym, poza nawozowym segmencie produkcji polimerów ma zapewnić Spółce w wieloletniej perspektywie znaczący wzrost przychodów. Celem jest uzyskanie, po ukończeniu planowanej inwestycji, mocy produkcyjnych zakładu produkcji polipropylenu o maksymalnym poziomie ok. 437 tys. ton rocznie.

W związku z powiązaniem o charakterze techniczno-technologicznym z Projektem Polimery Police, niezbędne będzie poniesienie kolejnych nakładów inwestycyjnych na dostosowanie części instalacji należących do Spółki. Wśród istotnych zamierzeń inwestycyjnych planowanych do rozpoczęcia jest inwestycja związana z zagospodarowaniem wodoru z Grupy Azoty Polyolefins na instalacji amoniaku oraz modernizacją podstacji elektroenergetycznej 110/6kV (ob. W-121) z budową dwóch przyłączy 6kV dla potrzeb zasilania w energię elektryczną terminala przeladunkowo-magazynowego propanu i etylenu wraz z infrastrukturą towarzyszącą. Na etapie opracowania pozostaje zamierzenie dotyczące ograniczenia negatywnego oddziaływania na środowisko istniejących i planowanych instalacji Jednostki Dominującej i Grupy Azoty Polyolefins S.A. w zakresie hałasu.

Celem strategicznym Jednostki Dominującej pozostanie wzmocnienie pozycji rynkowej wśród liderów rozwiązań dla rolnictwa w Europie. Z uwagi na zmieniające się oczekiwania kluczowych odbiorców, Emitent będzie dostosowywać swoją ofertę produktów nawozowych do potrzeb odbiorców poprzez poszerzenie portfela produktów specjalistycznych, dedykowanych konkretnym uprawom i odbiorcom oraz oferowanie rolnikom dodatkowych usług w obszarze doradztwa agrotechnicznego. Grupa planuje także dostosowanie oferty produktów nawozowych do oczekiwań klientów z grupy gospodarstw wielkoobszarowych przy jednoczesnym utrzymaniu silnej pozycji wśród mniejszych gospodarstw rolnych. Wspomniane cele realizowane są poprzez podejmowane inicjatywy na rzecz rozwoju nowych produktów w segmencie nawozów wieloskładnikowych. Spółka kontynuuje intensywne prace nad rozszerzeniem asortymentu produktów o nawozy ciekłe. Grupa planuje efektywnie wykorzystywać własne, unikalne kompetencje w obszarze produktów dla rolnictwa na rzecz rozwoju bazy produktów nawozowych w oparciu o innowacyjne rozwiązania technologiczne zmierzające do poprawy jakości i bezpieczeństwa produktów.

Aktualnie Grupa realizuje cel strategiczny związany z rozwojem bazy produktów nawozowych m.in. poprzez projekt badawczo-rozwojowy (we współpracy z Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.) dotyczący opracowania nowej technologii optymalnego i skutecznego oczyszczania i zatężania kwasu fosforowego (V) do produkcji polifosforanu amonu z surowców fosforonośnych pochodzenia osadowego oraz otrzymania innowacji produktowych w postaci nowego typu uniwersalnych nawozów płynnych w oparciu o roztwory polifosforanu amonu.

W zakresie poszerzenia oferty o specjalistyczne usługi dla rolnictwa Emitent będzie rozwijać dotychczasowe inicjatywy, takie jak program Grunt to Wiedza oraz program monitoringu satelitarne upraw SatAgro, będzie także wdrażać nowe inicjatywy w obszarze usług specjalistycznych.

Grupa będzie kontynuować inicjatywy zmierzające do poprawy efektywności prowadzonej działalności w obszarach produkcji oraz dystrybucji. 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 zapewnieniu spełnienia wymagań środowiskowych oraz bezpieczeństwa technicznego. Obniżeniu kosztów działalności będą służyć kolejne modernizacje ciągów produkcyjnych ukierunkowane m.in. na zapewnienie ciągłości ich pracy. W ramach działań związanych z poprawą efektywności prowadzonej działalności Grupa będzie kontynuować modernizacje instalacji nawozowych, w tym instalacji kwasu siarkowego i fosforowego, instalacji amoniaku i mocznika, jak również instalacji bieli tytanowej. Poprawie efektywności sprzyjać będzie również ukończenie modernizacji instalacji kwasu fosforowego, która przyniesie Spółce wymierne korzyści w postaci zwiększenia efektywności produkcji kwasu dzięki zwiększeniu odzysku P₂O₅, zmniejszenia zużycia ciepła w parze na etapie zatężania kwasu, ograniczenia ilości fosfogipsu odprowadzanego na składowisko oraz poprawie jakości kwasu poprzez zmniejszenie zawartości kadmu, a także zakończeniu rozpoczętej budowy instalacji do produkcji i magazynowania oraz załadunku technicznych roztworów mocznika.

Ponadto Grupa Kapitałowa będzie dążyć do obniżania zużycia surowców strategicznych i mediów wykorzystywanych w procesach produkcyjnych i optymalizowania procesów gospodarki magazynowej. Dla zwiększenia efektywności w obszarze dystrybucji produktów Grupa Kapitałowa będzie podejmować działania zmierzające do zwiększenia kontroli nad krajowymi i zagranicznymi kanałami sprzedaży nawozów.

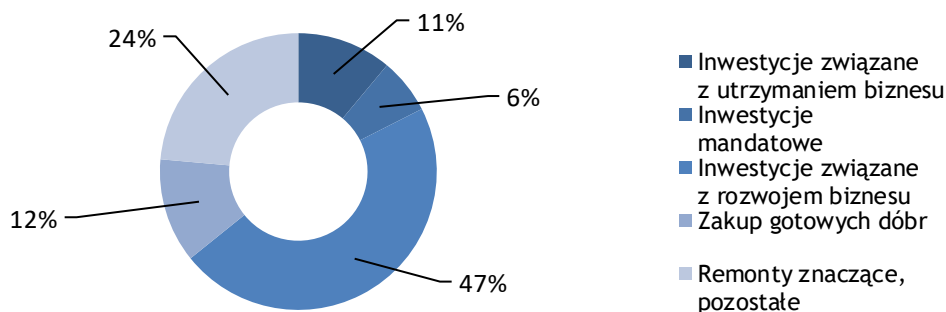
Celem strategii w segmencie pigmenty pozostaje zabezpieczenie stabilnej sprzedaży produktów w okresie dekoniunktury. Spółka utrzyma wiodącą pozycję na rynku krajowym i segment klientów kluczowych na docelowych rynkach w Europie. Strategia Grupy w obszarze pigmentów przewiduje utrzymanie szerokiego portfolio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

4.3. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

W 2019 roku nakłady Grupy Kapitałowej na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne wyniosły 198 715 tys. zł. Struktura tych nakładów przedstawia się następująco:

- | | |
|---|-----------------|
| • inwestycje związane z utrzymaniem biznesu | 21 978 tys. zł, |
| • inwestycje mandatowe | 12 859 tys. zł, |
| • inwestycje związane z rozwojem biznesu | 92 755 tys. zł, |
| • zakupy gotowych dóbr | 24 255 tys. zł, |
| • remonty znaczące, pozostałe | 46 868 tys. zł. |

Rysunek 5. Struktura poniesionych nakładów według rodzaju



Jednostka Dominująca poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w wysokości 107 859 tys. zł.

Wartość nakładów na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. wyniosła 83 275 tys. zł.

KLUCZOWA INWESTYCJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2019 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 rozpoczęła się na przetomie 2019 i 2020 roku, a jej zakończenie planowane jest na koniec 2022 roku.

Strumień techniczny

Podpisanie umowy na realizację projektu Polimery Police

W dniu 11 maja 2019 roku spółka zależna Grupa Azoty Polyolefins S.A. (dalej: GA Polyolefins) oraz Hyundai Engineering Co. Ltd. (dalej: Hyundai) zawarły umowę o kompleksową realizację projektu Polimery Police według formuły „pod klucz”. Wynagrodzenie należne Hyundai ma charakter ryczałtowy i wynosi 992 811 tys. EUR netto w zakresie podstawowym. Wynagrodzenie ryczałtowe podlega zmianie tylko w wyjątkowych przypadkach określonych w umowie w ramach procedury zmiany¹⁴. W kontrakcie EPC został zawarty również zapis dający prawo GA Polyolefins, po przeprowadzeniu weryfikacji, powierzenie generalnemu wykonawcy lub innemu podmiotowi realizację 6 dodatkowych opcji, do których należą:

- Wykonanie Stacji Uzdatniania Wody
- Wykonanie Wytwórni Azotu dla Instalacji PDH i Instalacji PP
- Zaprojektowanie oraz wykonanie robót pogłębiarskich z 10,5 na 12,5 m
- Wyposażenie laboratorium dla potrzeb projektu Polimery Police
- Wyposażenie dla służb produkcyjnych i utrzymania ruchu
- Przedłużenie gwarancji z 24 miesięcy na okres 36 miesięcy na powłoki antykorozyjne i powłoki zabezpieczeń ppoż.

1 sierpnia 2019 roku rozpoczęła się realizacja zobowiązań przez Hyundai. W tym samym dniu GA Polyolefins wypłaciła zaliczkę na poczet realizacji projektów w kwocie 10 000 tys. EUR netto.

29 sierpnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (NWZA) GA Polyolefins podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zlecenie spółce Hyundai Engineering Co. Ltd. realizacji zakresu opcjonalnego projektu Polimery Police pn. „Wykonanie Wytwórni Azotu dla Instalacji PDH i Instalacji PP”

8 listopada 2019 roku NWZA GA Polyolefins podjęło uchwałę w sprawie: wyrażenia zgody na zlecenie spółce Hyundai Engineering Co. Ltd realizacji zakresów opcjonalnych projektu Polimery Police:

- Wyposażenie laboratorium dla potrzeb projektu Polimery Police
- Wyposażenie dla służb produkcyjnych i utrzymania ruchu
- Przedłużenie gwarancji z 24 miesięcy na okres 36 miesięcy na powłoki antykorozyjne i powłoki zabezpieczeń ppoż.

Również 8 listopada 2019 roku NWZA GA Polyolefins podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie przez GA Polyolefins ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Czerpalnych i Podwodnych sp. z o.o. umowy dotyczącej realizacji zadania pn. „Zaprojektowanie oraz wykonanie robót pogłębiarskich z 10,5 na 12,5 m w ramach inwestycji pn. Polimery Police”.

Opcja „Wykonanie Stacji Uzdatniania Wody” została całkowicie wyłączona z zakresu kontraktu EPC.

23 grudnia 2019 roku NWZA GA Polyolefins podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na wydanie na rzecz wykonawcy realizującego projekt Polimery Police polecenia przystąpienia do pełnej realizacji umowy EPC. W tym samym dniu GA Polyolefins wydała polecenie przystąpienia do pełnej realizacji (Full Notice To Proceed - FNTP). Po przystąpieniu do pełnej realizacji projektu spółka GA Polyolefins wypłaciła Hyundaiowi zaliczkę w wysokości 10% wynagrodzenia ryczałtowego z uwzględnieniem zaliczki wypłaconej w dniu 1 sierpnia 2019 roku¹⁵.

Obszar finansowy

Finansowanie projektu przez Hyundai oraz KIND

W konsekwencji podpisanego 10 maja 2019 roku porozumienia o współpracy inwestycyjnej, 23 grudnia 2019 roku zostało podpisane porozumienie dotyczącego warunków finansowania equity projektu

¹⁴ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 26/2019 „Podpisanie umowy o kompleksową realizację projektu Polimery Police” z dnia 11.05.2019 roku.

¹⁵ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 76/2019 „Wydanie Polecenia Przystąpienia do Pełnej Realizacji na podstawie Umowy EPC” z dnia 23.12.2019 roku.

Polimery Police pomiędzy Grupą Azoty S.A., Emitentem, Grupą Azoty Polyolefins S.A. a firmami Hyundai Engineering Co., Ltd. (HEC) i Korean Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation (dalej: „KIND”). Finalnie, po podpisaniu Wstępnego Porozumienia dotyczącego warunków inwestycji equity oraz finansowania projektu Polimery Police z Grupą LOTOS, strony wprowadziły modyfikacje dokumentów transakcyjnych, w taki sposób, aby prawa przysługujące KIND-owi oraz Hyundaiowi zostały dostosowane do uprawnień uzgodnionych z Grupą LOTOS¹⁶.

Na podstawie Porozumienia Hyundai zobowiązał się do zainwestowania łącznej kwoty w wysokości 73 000 tys. USD poprzez wniesienie wkładu pieniężnego na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego GA Polyolefins i objęcie nowo wyemitowanych akcji GA Polyolefins.

KIND zobowiązał się do zainwestowania w Projekt łącznej kwoty 57 000 tys. USD poprzez:

- wniesienie wkładu pieniężnego 5 000 tys. USD na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego GA Polyolefins oraz objęcie nowo wyemitowanych akcji GA Polyolefins oraz
- udostępnienie GA Polyolefins pożyczki podporządkowanej w wysokości 52 000 tys. USD.

Pierwotni Sponsorzy (czyli Emitent oraz Grupa Azoty S.A.) zobowiązali się do zainwestowania w Projekt łącznej kwoty wynoszącej do 1 400 000 tys. zł oraz środków uzyskanych z wtórnej oferty publicznej akcji Emitenta (w zależności od wyniku tej oferty) poprzez wniesienie wkładów pieniężnych na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego GA Polyolefins i objęcie nowo wyemitowanych akcji GA Polyolefins lub poprzez udzielenie GA Polyolefins pożyczek podporządkowanych na warunkach komercyjnych.

Inwestycja Współsponsorów jest uzależniona od spełnienia warunków zawieszających uzgodnionych w Porozumieniu, w tym od: (i) wniesienia przez Pierwotnych Sponsorów łącznej kwoty inwestycji zgodnie z pkt (b) powyżej, (ii) wydania przez Grupę Azoty Polyolefins Polecenia Przystąpienia do Pełnej Realizacji na podstawie umowy EPC podpisanej w dniu 11 maja 2019 roku przez Grupę Azoty Polyolefins i Hyundai, (iii) sfinalizowania struktury akcjonariatu Grupy Azoty Polyolefins, (iv) zawarcia umowy kredytowej w ramach finansowania dłużnego Projektu i (v) spełnienia określonych warunków zawieszających wynikających z dokumentacji finansowania dłużnego, które zostały wymienione w Porozumieniu (vi) uzyskania stosownej zgody antymonopolowej właściwego organu ochrony konkurencji (vii) spełnienia innych warunków zawieszających, które będą wskazane w ostatecznych dokumentach finansowania equity.

Strony uzgodniły m.in., że Współsponsorzy będą uprawnieni do powołania wspólnie jednego członka Rady Nadzorczej Grupy Azoty Polyolefins, dopóki Współsponsorzy będą posiadać łącznie co najmniej 5% akcji Grupy Azoty Polyolefins.

Strony ustaliły, że ostateczne dokumenty finansowania equity będą przewidywać okres zastrzeżony (lock-up) od dnia przekazania przez Współsponsorów Grupy Azoty Polyolefins kwoty swojej inwestycji do upływu 3 lat od daty ukończenia Projektu.

Strony uzgodniły również procedurę wyjścia z inwestycji przez Współsponsorów w określonych przypadkach. Porozumienie przewiduje dla Pierwotnych Sponsorów możliwość przeprowadzenia oferty publicznej po upływie okresu zastrzeżonego (lock-up), czyli okresu, w którym Współsponsorzy zobowiązali się nie zbywać akcji Grupy Azoty Polyolefins. Ponadto Strony wstępnie przewidziały dla Współsponsorów opcję sprzedaży, a dla Pierwotnych Sponsorów opcję kupna, w każdym przypadku w odniesieniu do akcji Grupy Azoty Polyolefins posiadanych przez Współsponsorów o łącznej wartości (obliczanej na podstawie ceny pierwotnie uiszczony przez Współsponsorów za takie akcje) nieprzekraczającej 70 000 tys. USD, zaś w przypadku opcji sprzedaży - dodatkowo pomniejszonej o wszelkie dywidendy wypłacone na rzecz Współsponsorów. Dodatkowo przewidziały mechanizm wyjścia Hyundai a oraz KIND-a w zakresie pozostałego wkładu kapitałowego w drodze nabycia akcji przez GA Polyolefins w celu umorzenia. Strony ustaliły, że opcje wygasną najpóźniej 31 grudnia 2035 roku.

Strony uzgodniły, że ostateczne dokumenty finansowania equity będą przewidywać kary umowne za naruszenie przez Współsponsorów zobowiązań związanych z procesem wyjścia przez Współsponsorów z inwestycji.

Porozumienie stanowi wiążące zobowiązanie Stron, z zastrzeżeniem:

- uzgodnienia zadowalającego dla Współsponsorów brzmienia dokumentów finansowania equity, tj. umowy inwestycyjnej, porozumienia akcjonariuszy oraz wszelkich innych wymaganych dokumentów związanych z finansowaniem kapitałowym (equity) GA Polyolefins,

¹⁶ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 49/2019 „Podpisanie porozumienia dotyczącego warunków finansowania equity projektu Polimery Police z Hyundai Engineering Co., Ltd i Korean Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation” z dnia 19.09.2019 roku.

- uzgodnienia zadowalającego dla KIND brzmienia umowy pożyczki KIND, oraz
- spełnienia warunków zawieszających, o których mowa w Porozumieniu¹⁷.

Porozumienie z Grupą LOTOS

W nawiązaniu do podpisanego 26 kwietnia 2019 roku listu intencyjnego, 13 grudnia 2019 roku zostało podpisane Wstępne Porozumienie dotyczące warunków inwestycji *equity* oraz finansowania projektu Polimery Police pomiędzy Emitentem S.A., Grupą Azoty S.A. oraz Grupą Azoty Polyolefins S.A., a Grupą LOTOS S.A. Podpisanie Wstępnego Porozumienia poprzedzone było zawarciem trzech Aneksów wydłużających termin obowiązywania Listu Intencyjnego zawartego 26 kwietnia 2019. Aneksy zostały zawarte:

- 31 października 2019 roku
- 22 listopada 2019 roku
- 6 grudnia 2019 roku

Na podstawie Porozumienia:

Grupa LOTOS S.A. zobowiązała się do zainwestowania w Projekt łącznej kwoty w wysokości 500 000 tys. zł poprzez:

- wniesienie wkładu pieniężnego w łącznej wysokości do 300 000 tys. zł na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Spółki ("Inwestycja Equity Współspansora"), oraz
- udostępnienie Grupie Azoty Polyolefins S.A. pożyczki podporządkowanej w maksymalnej kwocie 200 000 tys. zł (dalej: "Pożyczka Współspansora", dalej łącznie jako: "Inwestycja Współspansora").

Pierwotni Sponsorzy (Emitent, Grupa Azoty S.A.) potwierdzili zobowiązanie z Porozumienia zawartego z Hyundaiem oraz KIND-em do zainwestowania w Projekt łącznej kwoty, która po uwzględnieniu środków już przekazanych nie przekroczy kwoty 1 400 000 tys. zł oraz dodatkowo środków uzyskanych z wtórnej oferty publicznej akcji (SPO) Emitenta pochodzących z objęcia akcji nowej emisji Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. przez innych inwestorów niż Grupa Azoty S.A. poprzez:

- wniesienie wkładów pieniężnych na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Spółki, lub
- udzielenie Spółce pożyczek podporządkowanych na warunkach komercyjnych dalej łącznie jako: "Inwestycja Pierwotnych Sponsorów".

Inwestycja Grupy LOTOS jest uzależniona od spełnienia kilku warunków zawieszających uzgodnionych w Porozumieniu, w tym m.in. od:

- uzyskania zgody w formie uchwały Rady Nadzorczej Grupy LOTOS na realizację Inwestycji Współspansora;
- uzyskania zgody w formie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupy LOTOS na nabycie/objęcie akcji w Spółce; oraz
- uzyskania stosownej zgody antymonopolowej właściwego organu ochrony konkurencji, jeśli taka zgoda będzie wymagana.

Strony uzgodniły m.in., że Grupa LOTOS jako akcjonariusz Spółki będzie posiadał uprawnienia osobiste w postaci:

- uprawnienia do powoływania jednego członka Rady Nadzorczej Spółki, oraz
 - uprawnienia do zwoływania Walnego Zgromadzenia Spółki.
- Strony ustaliły, że ostateczne dokumenty finansowania *equity* będą przewidywać okres zastrzeżony - lock-up. Strony uzgodniły również procedurę zbycia akcji Spółki przez Grupę LOTOS po upływie okresu zastrzeżonego - lock-up.

Porozumienie stanowi wiążące zobowiązanie Stron, z zastrzeżeniem

- spełnienia warunków zawieszających, o których mowa w Porozumieniu, oraz
- uzgodnienia i zawarcia dokumentów finansowania *equity*, tj. umowy inwestycyjnej, porozumienia akcjonariuszy oraz wszelkich innych wymaganych dokumentów związanych z finansowaniem kapitałowym (*equity*) Spółki.

Porozumienie zostało zawarte na czas określony, do dnia 31 grudnia 2020 roku, z możliwością jego przedłużenia lub rozwiązania we wcześniejszym terminie na podstawie porozumienia Stron, bądź w przypadku gdy zostanie ono jednostronnie rozwiązane przez Grupę LOTOS na skutek wystąpienia istotnej negatywnej zmiany dotyczącej pośrednio lub bezpośrednio sytuacji Projektu, Spółki lub

¹⁷ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 77/2019 „Podpisanie zmienionego porozumienia dotyczącego warunków inwestycji *equity* oraz finansowania projektu Polimery Police z Hyundai Engineering Co., Ltd i Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation” z dnia 23.12.2019 roku.

Pierwotnych Sponsorów, lecz w każdym wypadku powodującej niemożliwość realizacji Projektu na warunkach przedstawionych Współsponsorowi do dnia podpisania Porozumienia¹⁸.

Podpisanie listów mandatowych

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Grupy Azoty Polyolefins podpisał z instytucjami finansowymi listy mandatowe (*commitment letters*) potwierdzające złożenie przez te instytucje ofert popartych zgodami komitetów kredytowych.

Do grona instytucji finansujących uczestniczących w Projekcie zaliczają się: PKO BP S.A., Bank Pekao S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, Alior Bank S.A., PZU S.A., Bank Ochrony Środowiska S.A., Santander Bank Polska S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, mBank S.A. oraz Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce.

Zgodnie z informacją otrzymaną od spółki GA Polyolefins, łączna kwota oferowana przez instytucje finansowe w pełni pokrywa zapotrzebowanie tej spółki zależnej na finansowanie dłużne uprzywilejowane.

Obszar decyzji i pozwoleń

W dniu 31 stycznia 2019 roku została wydana przez Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska (dla zaktualizowanego zakresu inwestycji, tzn. dla instalacji PDH oraz PP wraz z pozostałą infrastrukturą) decyzja o środowiskowych uwarunkowaniach. Decyzja środowiskowa, poprzedzona otwartymi konsultacjami uprawomocniła się na początku marca 2019 roku.

Natomiast 20 grudnia 2019 roku Hyundai Engineering, generalny wykonawca projektu Polimery Police otrzymał pierwsze pozwolenie na budowę (dotyczące prac w obszarze Terminala Przeladunkowo-Magazynowego, tj. gazoportu).

17 stycznia 2020 roku Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) wydał zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na utworzeniu przez cztery podmioty - Grupę Azoty, Hyundai Engineering, Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation oraz Grupę Lotos - przedsiębiorcy, który będzie prowadził działalność pod nazwą Grupa Azoty Polyolefins. Wniosek o wydanie decyzji został złożony 23 grudnia 2019 roku.

29 stycznia 2020 roku Zarząd GA Polyolefins zawarł umowę ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Czerpalnych i Podwodnych sp. z o.o. dotyczącą realizacji zadania pn. „Zaprojektowanie oraz wykonanie robót pogłębiarskich z 10,5 na 12,5 m w ramach inwestycji pn. Polimery Police” za wynagrodzenie w wysokości: 15 283 752,50 zł.

W dniach 19 i 20 lutego 2020 roku generalny wykonawca inwestycji Polimery Police, firma Hyundai Engineering Co., Ltd. otrzymał kolejne 3 pozwolenia na budowę. Wydane przez Starostę Polickiego decyzje umożliwiają rozpoczęcie budowy instalacji służącej do odwodornienia propanu (PDH).

GLÓWNE INWESTYCJE W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

W 2019 roku Spółka rozpoczęła realizację 26 nowych zadań inwestycyjnych o łącznym budżecie 211 813 tys. zł. Jednocześnie Spółka kontynuowała realizację 44 zadań inwestycyjnych otwartych w poprzednich latach. W 2019 roku Spółka zakończyła realizację 25 zadań.

Najważniejsze zadania realizowane w 2019 roku zostały przedstawione i opisane poniżej.

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

Modernizacja i rozbudowa stacji uzdatniania i demineralizacji wody pozwoli zabezpieczyć Emitenta przed okresowym występowaniem podwyższonego zasolenia rzeki Odry i umożliwi wykorzystywanie jej, jako jedynego źródła zasilania Spółki w wodę zdemineralizowaną.

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

W grudniu 2019 roku uzyskano zgody korporacyjne na realizację przedmiotowego zadania. Zawarto umowę na realizację zadania w formule „zaprojektuj i wybuduj”. Trwa opracowanie dokumentacji projektowej. Kwota umowy to: 102 000 tys. zł.

Budżet inwestycyjny: 108 000 tys. zł, poniesione nakłady 1 049 tys. zł, prognozowany termin zakończenia: 2022 rok.

¹⁸ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 71/2019 „Podpisanie Porozumienia Wstępnego dotyczącego warunków inwestycji equity oraz finansowania projektu Polimery Police z Grupą Lotos S.A.” z dnia 13.12.2019 roku.

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.

Zakończono wszystkie prace. W lipcu 2019 roku przekazano do eksploatacji inwestycję w zakresie pracy technologią dwuwodnianową. Do zakończenia całego zadania pozostał rozruch technologiczny metodą półwodnianową.

Budżet inwestycyjny: 83 350 tys. zł, poniesione nakłady 82 748 tys. zł, prognozowany termin zakończenia: 2020 rok.

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

Modernizacja SE GPZ Police zapewni dystrybucję energii elektrycznej dla potrzeb planowanej instalacji odwodornienia propanu i produkcji polipropylenu (Polimery Police).

W czerwcu 2019 roku uzyskano zgody korporacyjne na realizację niniejszego zadania inwestycyjnego. Zakończono przetarg na zakup oraz uruchomienie autotransformatorów. Umowa w trakcie realizacji. Na początku października rozpoczęto przetarg na modernizację stacji GPZ (w trybie „zaprojektuj i wybuduj”). Zakończenie przetargu nastąpiło 20 lutego 2020 roku.

Budżet inwestycyjny: 42 500 tys. zł, poniesione nakłady 21 tys. zł, prognozowany termin zakończenia: 2022 rok.

Wymiana wieży WA II Ciąg 7

Wymiana wieży absorpcyjnej na nową ma na celu utrzymanie ciągłości pracy instalacji produkcji kwasu siarkowego oraz uniknięcie nieprzewidzianej awarii z możliwością wycieku kwasu siarkowego. Zawarto umowę na realizację zadania w formule „zaprojektuj i wybuduj”. Trwa opracowanie dokumentacji projektowej.

Budżet inwestycyjny: 16 350 tys. zł, poniesione nakłady 251 tys. zł, prognozowany termin zakończenia: 2021 rok.

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

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

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

Zakończono realizację zadania.

Budżet inwestycyjny: 15 500 tys. zł, poniesione nakłady 14 582 tys. zł.

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

Pełna automatyzacja procesów technologicznych pozwoli na 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.

Zadanie inwestycyjne zostało zakończone i przyjęte do eksploatacji stałej.

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

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

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

Zadanie zostało otwarte na początku sierpnia 2019 roku.

Wybrano Wykonawcę zadania. Powołano Kierownika Budowy, zgłoszono Rozpoczęcie Robót w Urzędzie Nadzoru Budowlanego.

Budżet inwestycyjny: 10 810 tys. zł, poniesione nakłady 230 tys. zł, prognozowany termin zakończenia: 2021 rok.

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

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

Zakończono główne prace budowlane i montażowe urządzeń. Przeprowadzane są próby ciśnieniowe i izolacja rurociągów.

Budżet inwestycyjny: 5 900 tys. zł, poniesione nakłady 4 470 tys. zł, prognozowany termin zakończenia: 2020 rok.

4.4. Główne inwestycje kapitałowe

W dniu 7 sierpnia 2019 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Emitenta - Grupa Azoty Polyolefins S.A.

W związku z wyżej wskazaną rejestracją, kapitał zakładowy Grupy Azoty Polyolefins został podwyższony z kwoty 304 000 tys. zł do kwoty 467 339 tys. zł. Liczba akcji wszystkich emisji wynosi obecnie 46 733 900 sztuk (dotychczas wynosiła 30 400 000 sztuk) o wartości nominalnej 10 zł każda.

W wyniku dokonanego podwyższenia kapitału zakładowego Grupy Azoty Polyolefins S.A., liczba akcji posiadanych przez Emitenta wzrosła z 18 217 875 sztuk do 24 768 967 sztuk o wartości nominalnej 10 zł każda i łącznej wartości 247 689,67 tys. zł¹⁹.

W dniu 18 lutego 2020 roku podjęto uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki zależnej Emitenta Grupa Azoty Polyolefins S.A. o podwyższeniu kapitału zakładowego GA Polyolefins o kwotę 131 944,31 tys. zł poprzez emisję 13 194 431 nowych akcji imiennych serii F o wartości nominalnej 10 PLN każda. Cena emisyjna każdej akcji serii F wynosi 47,90 zł.

Objęcie nowych akcji nastąpi w trybie subskrypcji prywatnej przez:

- Emitenta, który obejmie 6 993 048 (słownie: sześć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące czterdzieści osiem) akcji;
- Grupę Azoty S.A., która obejmie 6 201 383 (słownie: sześć milionów dwieście jeden tysięcy trzysta osiemdziesiąt trzy) akcje²⁰.

4.5. 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 2020 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.

4.6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Prowadzona przez Emitenta 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,

¹⁹ Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 40/2019 „Rejestracja przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej” z dnia 08.08.2019 roku.

²⁰ Na podstawie raportu bieżącego nr 22/2020 „Zgoda Walnego Zgromadzenia spółki PDH Polska S.A. na podwyższenie kapitału zakładowego” z dnia 18.02.2019 roku.

a także koncentrowanie się na aspektach środowiskowych. Kluczowe projekty rozwojowe prowadzone przez Spółkę dotyczą procesów produkcji, technologii wytwarzania wyrobów, technologii aplikacji i efektywności wykorzystania surowców i produktów, a także spełnienia wymogów legislacyjnych stawianych produktom Spółki.

W 2019 roku Jednostka Dominująca rozpoczęła realizację projektu badawczo-rozwojowego pn. „Opracowanie technologii wytwarzania nowego typu nawozów płynnych w oparciu o surowce fosforonośne pochodzenia osadowego”. Projekt jest realizowany przez konsorcjum, którego liderem jest Jednostka Dominująca, a członkiem kluczowa spółka Grupy Azoty, tj. Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Konsorcjum planuje uzyskanie do 2023 roku prototypów nowych produktów będących innowacyjnymi nawozami płynnymi wytwarzanymi z użyciem polifosforanu amonu oraz innych roztworów i komponentów nawozowych.

Jednostka Dominująca współpracuje z pozostałymi wiodącymi spółkami Grupy Azoty w innych projektach dotyczących produkcji mocznika oraz specjalistycznych granulowanych nawozów azotowych i wieloskładnikowych.

W 2019 roku kontynuowano i rozwijano badania skoncentrowane na ocenie efektywności stosowania modyfikowanych formuł nawozowych oraz ich wpływu na rozwój wybranych roślin uprawnych oraz parametry gleby.

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. Prowadzono badania w kierunku poszukiwania nowych alternatywnych źródeł komponentów nawozowych oraz odzysku cennych surowców z odpadowych strumieni produkcyjnych.

Największym wyzwaniem badawczym pozostaje znalezienie efektywnego sposobu na wykorzystanie fosfogipsu, który stanowi odpad z produkcji kwasu fosforowego(V) metodą ekstrakcyjną. Kontynuowano badania nad możliwością odzysku fosforu ze ścieków przemysłowych a także nad nowymi kierunkami gospodarczego wykorzystania fosfogipsu, 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, a także wdrożenia nowych, efektywnych ekonomicznie sposobów wykorzystania strumieni ubocznych i odpadowych.

Ważnym projektem badawczo-rozwojowym o dużym potencjale wdrożeniowym jest zakończone w 2019 roku przedsięwzięcie dotyczący innowacyjnych, przyjaznych dla środowiska pigmentów do produkcji farb realizowane przez Zachodniopomorski Uniwersytet Technologiczny w Szczecinie w partnerskiej współpracy z Emitentem. Projekt został zrealizowany w programie TANGO - wspólnym przedsięwzięciu Narodowego Centrum Badań i Rozwoju oraz Narodowego Centrum Nauki.

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.

Dofinansowanie projektu badawczego

Emitent realizuje projekt badawczo-rozwojowy pn. „Opracowanie technologii wytwarzania nowego typu nawozów płynnych w oparciu o surowce fosforonośne pochodzenia osadowego” dofinansowany z Funduszy Europejskich. Celem projektu jest opracowanie nowej technologii optymalnego i skutecznego oczyszczania i zateżniania kwasu fosforowego (V) do produkcji polifosforanu amonu (APP) z surowców fosforonośnych pochodzenia osadowego oraz innowacyjnych nawozów płynnych wytwarzanych na bazie APP. Efektem końcowym będzie otrzymanie innowacji produktowych w postaci nowoczesnych nawozów płynnych wytwarzanych w oparciu o APP z wykorzystaniem roztworów RSM i innych komponentów nawozowych. Spółka jest liderem Konsorcjum realizującego ten projekt. Maksymalna kwota dofinansowania - wkład Funduszy Europejskich - wynosi 7 420 tys. zł, co stanowi 49,94% całkowitych wydatków kwalifikujących się do dofinansowania.

5. Aktualna sytuacja finansowa i majątkowa

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

Przedłużone postoje instalacji amoniaku i mocznika

Podczas przeprowadzanego zgodnie z planem, w okresie od 4 kwietnia do 11 czerwca 2019 roku, standardowego, corocznego postoiu remontowego w Jednostce Biznesowej Nitro, została wykryta usterka kotłów znajdujących się na instalacji przygotowania gazu syntezowego. W wyniku wykrycia usterki nie nastąpiło planowane uruchomienie instalacji syntezy amoniaku oraz syntezy mocznika. Zdarzenie nie miało negatywnego wpływu na środowisko, natomiast wpłynęło na wyniki finansowe Spółki. Wstępne szacunki utraconych korzyści Spółka podała do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 42/2019 z dnia 13 sierpnia 2019 roku.

Przedłużony postój instalacji miał wpływ na istotne ograniczenia ilości sprzedaży produktów azotowych (w tym mocznika i jego roztworów) i utracone marże, które w opinii Spółki zostałyby z dużym prawdopodobieństwem zrealizowane, gdyby instalacje pracowały. Na wysokość szacowanych strat wpłynął również fakt, iż nieplanowane wydłużenie postojów remontowych nastąpiło w okresie stosunkowo niskich cen gazu oraz korzystnej sytuacji na rynku mocznika, co generowało szansę potencjalnego osiągnięcia relatywnie wysokich marż.

W drugiej połowie sierpnia 2019 roku uruchomiona została jedna linia amoniaku oraz instalacja mocznika (według pierwotnego harmonogramu instalacja mocznika miała zostać uruchomiona w czerwcu). Drugą linię amoniaku uruchomiono w połowie grudnia.

W skali całego 2019 roku potencjalnie utracona marża z tego tytułu została oszacowana na poziomie 63 mln zł.

Emitent w związku z zaistniałym zdarzeniem zgłosił szkodę w ramach polis ubezpieczeniowych. Ubezpieczyciel do ustalenia przyczyny powstania szkody i swojej odpowiedzialności powołał niezależnego biegłego i zgodnie z otrzymaną informacją, oczekuje na jego raport. Jednocześnie ubezpieczyciel poinformował Spółkę, iż w związku z obecną sytuacją stanu epidemii w kraju, rozpatrzenie sprawy może wydłużyć się w czasie.

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.

SEGMENT NAWOZY

Na początku roku, zboża ozime pod wpływem ochłodzenia zimowego weszły w stan uśpienia i były w dobrej kondycji. Pod koniec lutego nastąpiło ocieplenie i rośliny wznowiły wegetację. Rolnicy, wykorzystując ocieplenie, przeprowadzili pierwsze zabiegi agrotechniczne, w tym nawożenie siarką i potasem. W zakresie nawożenia azotem, rolnicy zmuszeni byli wstrzymać się z aplikacją aż do początku marca z powodu wprowadzenia Dyrektywy Azotanowej. Generalnie wielkość strat po zimie oceniana była na niskim poziomie. Najbardziej rokujące uprawy były likwidowane, a stanowiska po nich przygotowywane pod kukurydzę. W II kwartale stan upraw uległ pogorszeniu z powodu małych opadów deszczu i niskich jak na tę porę roku temperatur. W maju wystąpiły zwiększone opady deszczu, ale spowodowały one tylko nieznaczną poprawę stanu upraw. Mając powyższe na uwadze, wielkość plonowania upraw szacowana była na niższym poziomie od pierwotnych założeń. W czerwcu stan upraw pszenicy i jęczmienia uległ pogorszeniu z powodu wysokich temperatur oraz małej ilości deszczu. Przez następne dwa miesiące susza nadal była odnotowywana, lecz w mniejszym stopniu. Nadzwyczaj wysokie temperatury doprowadziły do znacznego przyspieszenia cyklu wegetacyjnego upraw. Na koniec sierpnia wyceniano straty wywołane suszą na 3 mld PLN (nie była to ostateczna wartość). W 2020 roku planowane jest uruchomienie programu „Stop suszy”, którego celem będzie skuteczne przeciwdziałanie stratom w uprawach wywołanych brakiem opadów deszczu. Warunki panujące w ostatnim kwartale 2019 roku były dla zbóż nadal trudne. Było bardzo sucho, a w grudniu brak było przymrozków, z niewielkimi wyjątkami. Rzepak rozwijał się zbyt mocno jak na tę porę roku. W związku z tym istnieje większe ryzyko wystąpienia chorób na wiosnę.

Notowania cen podstawowych płodów rolnych w I kwartale pozostawały w trendzie wzrostowym, natomiast II kwartał charakteryzował się już spadkami notowań cen na rynku. W III kwartale obserwowano kontynuację spadkowego trendu większości cen płodów rolnych. Zanotowany spadek w stosunku do poprzedniego kwartału dotyczył pszenicy konsumpcyjnej (8%), żyta konsumpcyjnego

(13%) oraz kukurydzy (7%). Wyjątkiem był rzepak, gdzie zauważono wzrost o 2% na przestrzeni czterech miesięcy (od czerwca do września 2019 roku). Czwarty kwartał pokazał zróżnicowane trendy cen płodów rolnych. Dla pszenicy konsumpcyjnej był to wzrost o 1% w stosunku do poprzedniego kwartału, a dla żyta konsumpcyjnego spadek o 2%. W połowie IV kwartału odnotowano wzrost zapotrzebowania na pszenicę głównie ze strony eksportu. W portach ładowano pszenicę konsumpcyjną, co wpłynęło także na cenę tego ziarna. W przypadku kukurydzy notowano względny wzrost na przestrzeni kwartału, jednak w porównaniu do poprzedniego okresu był to spadek cen o 10%.

Prognozy zbiorów zbóż dla Polski dla sezonu 2019/2020 wg Strategie Grains przez cały I kwartał utrzymywały się na stabilnym poziomie. Na początku II kwartału zaobserwowano nawet delikatny wzrost prognoz, jednak ostatecznie skorygowane zostały w dół na podstawie sytuacji z ostatnich tygodni I półrocza. W III kwartale prognozy zbiorów dla Polski utrzymywały już trend spadkowy. W przypadku pszenicy miękkiej odnotowano spadek w sumie o 1,6 mln ton, dla kukurydzy o 0,76 mln ton, w przypadku jęczmienia o 0,34 mln ton. Mimo to ostateczne podsumowania sezonu wskazały na wyższe plony niż uzyskane w 2018 roku. Problemem okazała się jednak nie ilość, a jakość ziarna. Jedynym wyjątkiem była kukurydza, której prognozy plonowania spadły o 9% w stosunku do roku poprzedniego. W ostatnim kwartale prognozy zbiorów dla pszenicy miękkiej i jęczmienia utrzymały się na stabilnym poziomie i wyniosły odpowiednio 10,87 mln ton i 3,35 mln ton. Dla prognoz zbiorów kukurydzy zanotowano nieznaczny wzrost (o 0,04 mln ton), jednak w ujęciu rocznym miałyby to być spadek produkcji kukurydzy w stosunku do roku poprzedniego.

Sektor nawozowy Polska

Popyt na nawozy azotowe w Polsce w omawianym okresie znajdował się pod wpływem następujących czynników:

- poziom zakupów nawozów przez rolników w listopadzie i grudniu 2018 roku oraz od stycznia do marca 2019 roku,
- zwiększona podaż nawozów z importu w marcu 2019 roku,
- trudne warunki pogodowe,
- niekorzystna sytuacja gospodarstw rolnych z powodu niskich cen zbóż oraz ograniczenia skupów; rolnicy wstrzymywali się ze sprzedażą plonów, oczekując wyższych poziomów cen.

Na początku roku popyt na nawozy azotowe oceniany był jako dobry, co pozwoliło utrzymać stały, zadowolający poziom sprzedaży produktów w punktach handlowych. Na koniec I kwartału zaobserwowano zwiększoną podaż nawozów z importu, zarówno azotowych jak i wieloskładnikowych. W konsekwencji, już w kwietniu wpłynęło to na zmniejszenie wolumenu sprzedaży detalicznej. Powodzeniem cieszyły się głównie nawozy pod kukurydzę. W lipcu rolnicy wstrzymywali się od zakupów, oczekując spadku cen. W sierpniu sprzedawano tylko niewielkie ilości nawozów NPK pod rzepak. W III kwartale poziom sprzedaży nawozów azotowych był niższy od poprzednich okresów. Sytuacja ta spowodowana była głównie ograniczeniem skupu zbóż przez firmy jak i wstrzymywaniem sprzedaży płodów przez samych rolników w oczekiwaniu na wyższy poziom cen. W konsekwencji rolnicy zgłaszali problemy z płynnością finansową gospodarstw. Pomimo uruchomienia wypłat dopłat bezpośrednich w IV kwartale, popyt na nawozy azotowe nadal oceniany był jako niski. W portach od kwietnia do końca II kwartału obserwowana była zmniejszona aktywność rozładunku importowanych nawozów azotowych.

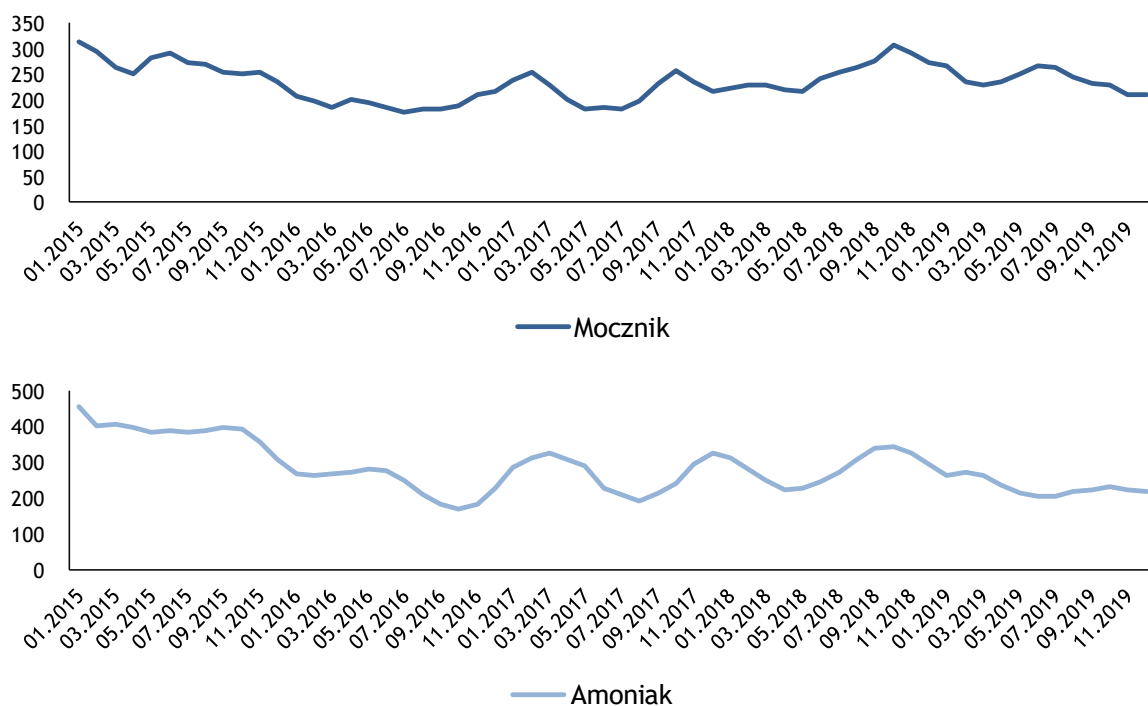
Nawozy azotowe Europa

Ceny mocznika w ujęciu globalnym w I kwartale 2019 roku znajdowały się w trendzie spadkowym z tendencją do stabilizacji. W połowie marca spadki notowań wyhamowały. Spadek cen w I kwartale wyniósł kilkanaście procent. Drugi kwartał charakteryzowały wahania notowań cen mocznika na rynkach z tendencją wzrostową. Czynnikiem wspierającym ceny było zwiększone w tym okresie zapotrzebowanie na mocznik przez Indie. Zdziały również spekulacje rynkowe o możliwości wzrostu zapotrzebowania łącznie do 1 mln ton. Dodatkowo, pomimo przewidywanego w okresie maj - czerwiec niskiego poziomu popytu na produkt ze strony Europy i USA, bieżące prognozy wskazywały wówczas na dalsze umacnianie cen. W ostatnim tygodniu czerwca, notowania cen mocznika zaczęły się stabilizować. Czynniki mające wpływ na stabilizację notowań w analizowanym okresie to zaobserwowany wzrost cen w USA oraz wyczekiwanie rynku na ogłoszenie nowej kampanii zakupowej na mocznik przez Indie. Od początku III kwartału rejestrowano spadki cen na analizowanych rynkach. Od połowy lipca widoczny był niski popyt na produkt, proponowane poziomy cen mocznika nie spotkały się z zainteresowaniem ze strony rynku. W niektórych częściach Europy kończył się sezon na mocznik, co również nie sprzyjało budowaniu cen. Kupujący wstrzymywali się od zakupów oczekując dalszych

spadków, natomiast sprzedający nie podejmowali działań ze względu na niewielkie zainteresowanie produktem. Ceny mocznika w IV kwartale w dalszym ciągu znajdowały się w trendzie spadkowym. Nastroje na rynku pozostawały pesymistyczne ze względu na brak aktywności kupujących. Notowania uległy obniżeniu. Dostępność produktu oceniana była na wysokim poziomie, co nie sprzyjało zahamowaniu niekorzystnego trendu.

Pomimo wskazanych powyżej trendów spadkowych w wielu miesiącach, średnia roczna cena rynkowa mocznika w roku 2019 nie odbiegała znacząco od poziomu z roku 2018 (była niższa o niespełna 5%). Jednocześnie zdecydowanie niższe były ceny gazu ziemnego i amoniaku, co wpływało na obniżenie poziomu kosztów zmiennych produkcji mocznika.

Rysunek 6. Notowania średniomiesięcznych cen amoniaku i mocznika [USD/t]



Średnia cena amoniaku w 2019 roku była wg notowań rynkowych o 19% niższa niż w roku 2018. Jednocześnie jednak cena gazu ziemnego, który jest głównym surowcem do produkcji amoniaku, była niższa o około 40% niż w roku 2018. Stąd, pomimo spadku cen, relacje cen amoniaku do cen gazu uległy poprawie. W pierwszym półroczu 2019 roku ceny amoniaku znajdowały się w trendzie spadkowym. Na rynku zauważalne było spowolnienie oraz globalna nadpodaż. Było to spowodowane m. in. złymi warunkami pogodowymi w Stanach Zjednoczonych (od kwietnia) oraz otwarciem nowych zakładów w Rosji o zdolnościach produkcyjnych 1 mln t/r. Część zakładów wprowadziło przestoje technologiczne, co prawdopodobnie ograniczyło skalę spadków cen. Jednocześnie wyraźnie niższe były ceny gazu ziemnego. W III kwartale w zakresie cen amoniaku obserwowane były trendy rosnące. Wzrost cen był spowodowany trwającymi postojami remontowymi. Obserwowano jednak spowolnienie na rynku w ujęciu globalnym. W IV kwartale nastąpiła stabilizacja cen amoniaku na poziomie o kilka procent wyższym niż w III kwartale.

Nawozy wieloskładnikowe Europa i Świat

Przez cały rok 2019 obserwowano trend spadkowy cen rynkowych nawozu DAP. Od początku do końca roku 2019 ceny rynkowe DAP na Bałtyku spadły o 34%. Trend odwrócił się z początkiem roku 2020. Średnia cena DAP za rok 2019 ukształtowała się na poziomie o 18% niższym niż w roku 2018. Pierwsze półrocze 2019 roku charakteryzował bardzo słaby popyt na DAP w Europie. Bardzo duże ilości nawozów eksportowane były z Rosji do Brazylii, Argentyny, a pod koniec II kwartału wzrósł eksport na Bałkany. Pewne ilości eksportowano też do USA, choć znaczące zapasy i złe warunki pogodowe wpływały na osłabienie popytu w porównaniu do tego samego okresu poprzedniego roku. Globalnie nadpodaż powodowała spadki cen. Producent z Arabii Saudyjskiej podpisał umowę na dostawę 5 mln t różnych nawozów fosforowych do Indii w przeciągu 5 lat. Pierwsze spore wolumeny zostały wysłane już pod koniec II kwartału. Arabscy producenci dostarczyli duże ilości również do Australii, Brazylii, Argentyny, Kenii i na Mauritius. Dwa chińskie zakłady oficjalnie połączyły się, tworząc firmę o możliwościach produkcyjnych do 10 mln ton DAP/MAP/NPK i kwasu fosforowego. Nastroje na rynku

nawozów fosforowych pozostawały dobre na zachodzie Europy, natomiast na wschodzie były mniej sprzyjające, ze względu na większe presje cenowe. W ujęciu globalnym to nadpodaż kreowała poziomy cen na rynkach.

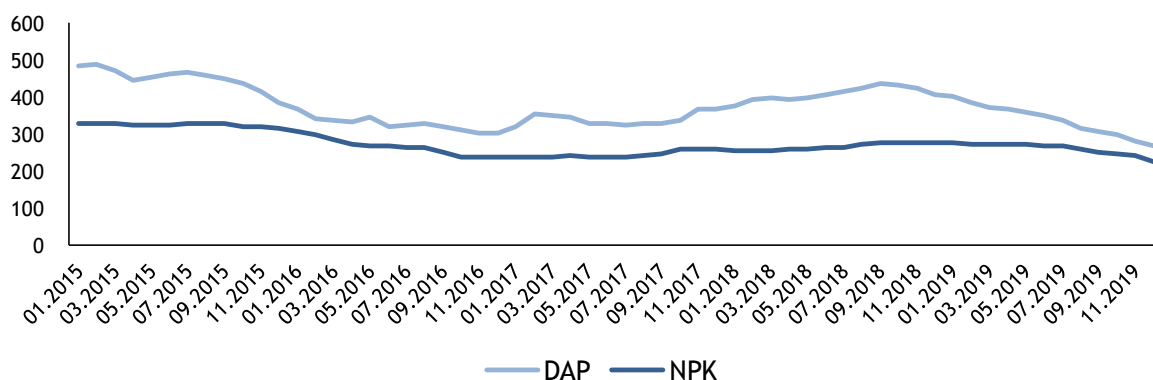
W III kwartale 2019 roku producenci rosyjscy nadal wysyłali znaczące ilości DAP/MAP do Europy, USA i Ameryki Łacińskiej, ale również uzupełniali rynek wewnętrzny. Popyt na DAP w Europie w tym okresie był zróżnicowany: w Polsce bardzo słaby w całym okresie, na Słowacji wysoki z tendencją malejącą, a w Rumunii początkowe ożywienie trwało do września, kiedy to zakończono żniwa i handel prawie wygasł.

W IV kwartale 2019 roku producenci rosyjscy kontynuowali wysyłkę nawozów do Ameryki Łacińskiej, zwłaszcza do Brazylii, a także do Europy i do Turcji. Główny producent z USA także wysyłał spore dostawy do Brazylii, podczas gdy na rynku krajowym sprzedaż była bardzo słaba. Na rynku chińskim poziom sprzedaży również był wyjątkowo słaby. Z rynków europejskich jedynie Bułgaria i Rumunia wykazywały oznaki ożywienia.

Średnia cena rynkowa nawozu NPK 16-16-16 za rok 2019 ukształtowała się na poziomie jedynie o 2% niższym niż w roku 2018, choć generalnie w trakcie roku 2019 znajdowała się w trendzie spadkowym. W pierwszym półroczu ceny rynkowe utrzymywały się na relatywnie wysokim poziomie z niewielkim trendem spadkowym. W kolejnych okresach obniżki cen nawozów NPK uległy pogłębieniu. Niemniej na tle zmian cen rynkowych DAP ceny nawozów NPK były bardziej stabilne.

Na początku I kwartału popyt na nawozy NPK w wielu krajach europejskich był jeszcze znikomy. Większe obroty zanotowano w Rosji i na Ukrainie, a także w Irlandii. W Zachodniej Europie popyt był początkowo słaby. Wraz z II kwartałem rozpoczął się sezon na nawozy NPK w Wielkiej Brytanii i na Ukrainie. W kwietniu w Rosji uruchomiony został nowy zakład w miejscowości Volkov - projekt zakłada zwiększenie produkcji nawozów mineralnych w tym zakładzie do 840 tys. ton na rok. Jeden z największych producentów na rynku brazylijskim, którego roczna zdolność produkcyjna to 6,2 mln ton, zamknął kilka swoich fabryk i punktów dystrybucyjnych. Producent posiada 16 fabryk, w których produkuje nawozy z materiałów importowanych. Również w Brazylii trzy kopalnie należące do amerykańskiego producenta miały przestój w celu poprawy bezpieczeństwa pracy w kopalniach. Prace trwały przez II kwartał 2019 roku. Aby zaspokoić potrzeby rynku w czasie postojów producent importował fosforyty z Peru (600 tys. ton) oraz z Florydy (300 tys. ton). Ukraina wprowadziła cło na produkty z Rosji, a pod koniec II kwartału rząd ukraiński opublikował również dekret nakładający embargo na produkty z Rosji, zwłaszcza nawozy o kodzie HS z przedziału 3102-3105. Po tych zapowiedziach zaobserwowano wzrost popytu na rosyjskie nawozy, a największe zainteresowanie okazały średnie i duże gospodarstwa. Z obawy przed brakiem nawozów na rynku, wykupywano je, a ceny się umacniały. Nałożenie embargo na produkty z Rosji, odczuli inni producenci, dla których oznaczało to większe możliwości dla lokowania swoich produktów na rynku ukraińskim.

Rysunek 7. Notowania średniomiesięcznych cen nawozów NPK i DAP [USD/t]



Trzeci kwartał przyniósł spadki cen nawozów wieloskładnikowych (w Rosji od 6% do nawet 20% w zależności od gatunku i składu nawozu). W Rumunii popyt na nawozy NPK był niewielki. Na Słowacji po zakończonych żniwach, zaobserwowano wzmożone zainteresowanie zakupem. W Polsce rolnicy czekali na ostatni moment z zakupem. W czwartym kwartale zauważalne było osłabienie rynku i co za tym idzie, spadek cen w rejonie Morza Bałtyckiego. Producenci rosyjscy z powodzeniem wysyłali nawozy do Indii, do Brazylii, a także do Afryki, Azji, Rumunii i na Bałkany. W połowie czwartego kwartału poprawił się popyt na Ukrainie, zwłaszcza wśród dużych agroholdingów. Globalnie zainteresowanie nawozami w całym omawianym okresie oceniane było jako słabe, a rynek

u większości krajów Europejskich spokojny. Kupujący sprawdzali ceny, jednak wstrzymując się od zakupów.

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%).

Segment produktów Rednox wykazuje się dużą dynamiką wzrostu w dłuższym okresie zarówno w Polsce jak i w Europie. Regulacje Unii Europejskiej dotyczące redukcji emisji spalin są bardzo restrykcyjne, a wymienione produkty umożliwiają spełnienie norm unijnych w tym zakresie.

SUROWCE DO PRODUKCJI NAWOZÓW

Fosforyty

Praktycznie przez cały 2019 rok ceny nawozów fosforowych na globalnych rynkach były w trendzie spadkowym. To osłabienie rynku miało również swoje przełożenie na surowce fosforonośne do produkcji nawozów, bowiem w porównaniu do 2018 roku nastąpił spadek cen fosforytów i kwasu fosforowego. Średnia cena z benchmarków dla fosforytów (North Africa, FOB) była niższa o ok. 12%, a kwasu fosforowego (West Europe, CFR) o ok. 21%. Podobna korekta cen dotknęła dostawy kwasu fosforowego do Indii - spadek o ok 19% w ujęciu rok do roku.

Na osłabienie popytu na nawozy fosforowe wpływ miało wiele czynników, przede wszystkim niejasna sytuacja handlowa pomiędzy USA a Chinami, znaczny spadek popytu na nawozy fosforowe w Chinach i Indiach, wzrost w tych krajach zapasów magazynowych DAP do rekordowych poziomów. Konsekwencją spadku popytu była decyzja czołowych chińskich producentów nawozów fosforowych o ograniczeniu w III i IV kwartale 2019 roku produkcji nawozów fosforowych o ok. 50%. Rynek północnoamerykański w początkowym okresie 2019 roku borykał się z niekorzystnymi warunkami pogodowymi, które w wielu przypadkach ograniczały a nawet uniemożliwiały nawożenie fosforem. Znaczna nadpodaż nawozów fosforowych na rynku amerykańskim, wpłynęła w końcu 2019 roku na dalsze korekty cen, oraz na ograniczenie eksportu kluczowych światowych producentów na tamtejszy rynek.

W 2020 roku rynek nawozów fosforowych oraz głównych surowców do ich produkcji, kształtował się będzie w korelacji z bieżącymi wydarzeniami związanymi z pandemią koronawirusa. Pogoda na początku 2020 roku w wielu rejonach świata sprzyjała intensywnemu nawożeniu i było ono obserwowane, mogą jednak wystąpić problemy logistyczne w transporcie produktów. Nawozy są specyficznym towarem i wiele krajów, w tym Chiny, robi wszystko, aby dotarły one do docelowego odbiorcy umożliwiając mu osiągnięcie zakładanych poziomów plonów, jednak nie można wykluczyć istotnych ograniczeń, przy czym możliwe są one zarówno po stronie podażowej jak i popytowej.

Sól potasowa

Benchmark średniej ceny soli potasowej (Baltic SPOT FOB) w 2019 roku był wyższy o ok. 5% niż w 2018 roku. W II połowie 2019 roku dynamika na rynku soli potasowej była zdecydowanie słabsza niż w porównaniu do I i II kwartału 2019 roku. Wiosenna aplikacja na półkuli północnej, szczególnie w USA była niższa, z uwagi na skrajnie niekorzystne warunki pogodowe, które przełożyły się, albo na opóźnienia, albo na ograniczenia nawożenia. Brazylia była jedynym krajem, który praktycznie cały rok wspierał import, niemniej, w końcu 2019 roku z uwagi na duże zapasy magazynowe oraz mniejsze zainteresowanie zakupami w końcowym kanale dystrybucji, również i na tym rynku spadły ceny soli potasowej. W odpowiedzi na słabnący popyt główni producenci soli potasowej w IV kwartale 2019 roku ograniczyli produkcję o łączny wolumen 2,8 miliona ton, co jest zbliżone do wartości typowego chińskiego kwartalnego importu. Ograniczenia produkcji w pewnym stopniu spowolniły tempo spadku cen, co było widoczne w ustaleniu ceny dla nowych kontraktów na dostawy soli potasowej do Indii. Nowa cena jest niższa tylko o około 3% w stosunku do ceny z kontraktów 2018/2019. Niemniej Indie poprzez skrócenie okresu obowiązywania umów tylko do końca I kwartału 2020 roku, zabezpieczyły się na wypadek możliwości wpływu chińskich negocjacji na dalsze spadki cen soli potasowej w 2020 roku.

Czynnikiem, który może mieć zasadniczy wpływ na rynek soli potasowej w 2020 roku będzie rozwój sytuacji związanej z pandemią koronawirusa. W przypadku wprowadzania dalszych ograniczeń, problemów logistycznych, można się spodziewać ograniczenia popytu w II kwartale, co może

skutkować kolejnymi spadkami cen soli potasowej dla końcowego odbiorcy. Trendy w dalszej części roku będą zależały od rozwoju sytuacji globalnej, niemniej możliwe są różne scenariusze w tym zakresie.

Siarka

Rok 2019 był trudnym okresem dla producentów siarki granulowanej. Znaczne osłabienie rynku nawozów fosforowych pociągnęło w dół rynek siarki, który jako surowiec, przede wszystkim wykorzystywany jest w produkcji kwasu fosforowego i dalej nawozów typu DAP, MAP i NPK. W ujęciu rocznym, ceny siarki granulowanej (Vancouver SPOT FOB) spadły o ok. 41%. Chiny, jako czołowy odbiorca siarki granulowanej już od pierwszych miesięcy 2019 roku odnotowywały drastyczny spadek popytu i rekordowy wzrost zapasów w portach morskich. Chiński spadek popytu szybko przeniósł się na załamanie cen na globalnych rynkach siarki granulowanej.

Nieco mniejsza dynamika spadków dotknęła europejski rynek siarki płynnej. W porównaniu roku 2019 do roku 2018, średnia cena siarki płynnej dla bazy Benelux Delivered była wyższa o ok. 8%. Niemniej w samym 2019 roku cena siarki płynnej spadła o ok. 18%. Z jednej strony producenci dla utrzymania jak najdłużej wyższych cen wskazywali na fakt trudnej, europejskiej sytuacji podażowej (problem z zanieczyszczoną rosyjską ropą naftową, przerób większej ilości słodkiej ropy, która ma niższą zawartość siarki, problemy logistyczne na rzece Ren - jeden z głównym kanałów dystrybucji siarki płynnej, awaryjne wyłączenia rafinerii), a z drugiej strony odbiorcy wskazujący na spadki cen na rynkach siarki granulowanej. Dalsze podtrzymywanie wysokich cen siarki płynnej mogłoby doprowadzić do sztucznego generowania wzrostu kosztów produkcji, przy ogólnym trendzie spadku cen nawozów fosforowych. Stąd w IV kwartale 2019 roku pod naciskiem odbiorców nastąpiły na zachodnioeuropejskim rynku pierwsze obniżki cen siarki płynnej.

Amerykański rynek siarki płynnej nie posiada takich ograniczeń podażowych jak europejski, a ceny na rynku Tampa w 2019 roku spadły o około 57%, podążając w ogólnym trendzie spadkowym dla rynku siarki granulowanej. Z uwagi na ograniczoną dostępność odpowiedniej floty statków oraz ograniczoną pojemność bazy magazynowej w portach zachodnioeuropejskich, a także z uwagi na wysokie koszty magazynowania, czynniki oraz kształtowanie się cen siarki płynnej na rynku amerykańskim nie mają przeniesienia na rynek europejski.

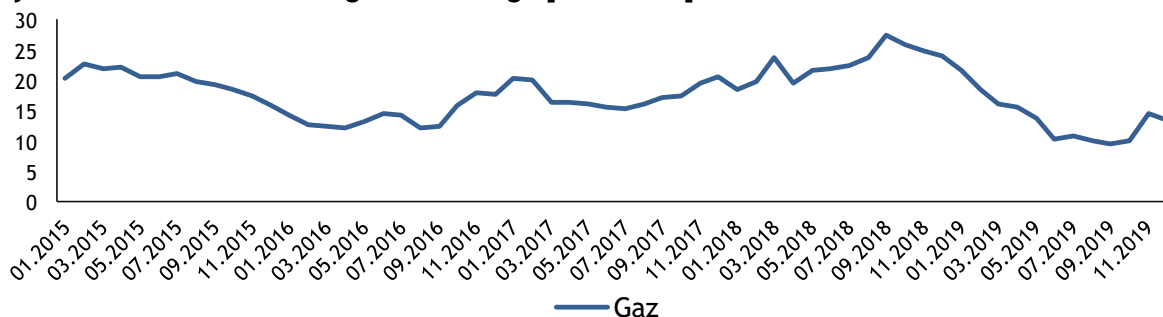
Europejski rynek siarki płynnej po obniżkach cen w IV kwartale 2019 roku nadal znajdował się w trendzie spadkowym - korekta cen w I kwartale 2020 roku. Z uwagi na pandemię koronawirusa w kolejnych kwartałach może dojść do zakłóceń zarówno na linii podażowej jak i popytowej. W II kwartale 2020 roku spodziewane jest utrzymanie cen siarki płynnej w Europie Zachodniej oraz wzrost cen siarki granulowanej. Jednakże, jak podkreślają analitycy, może być to chwilowa reakcja rynku. W zależności od rozwoju sytuacji możliwe są różne scenariusze, mające wpływ na zarówno spadki jak i wzrosty cen siarki.

Gaz ziemny

Rok 2019 był rokiem spadku cen gazu na rynkach w Europie. Cena gazu notowanego na hubach zachodnioeuropejskich spadła o około 40% w stosunku do średniej z roku poprzedniego. Od początku roku ceny gazu systematycznie spadały, osiągając we wrześniu rekordowo niską cenę 9,4 EUR/MWh. W kolejnych miesiącach, wraz ze spadkiem temperatur, ceny gazu wzrosły kończąc rok z ceną 13,3 EUR/MWh, co jest i tak niską ceną jak na tę porę roku.

W roku 2019, cenom sprzyjały rekordowe dostawy LNG do Europy, spadek cen węgla, a także cieplejsza aura w porównaniu do średniej wieloletniej. Presja na cenę gazu była potęgowana przez wysoki poziom wypełnienia magazynów gazu w systemie europejskim.

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



Na niższą cenę gazu w Europie miały również wpływ niższe ceny tego surowca w USA, a także na rynkach azjatyckich. Ważnym czynnikiem mającym istotny wpływ była także sytuacja geopolityczna m.in. wojna handlowa USA-Chiny oraz spowolnienie w globalnej gospodarce.

SEGMENT PIGMENTY

Biel tytanowa

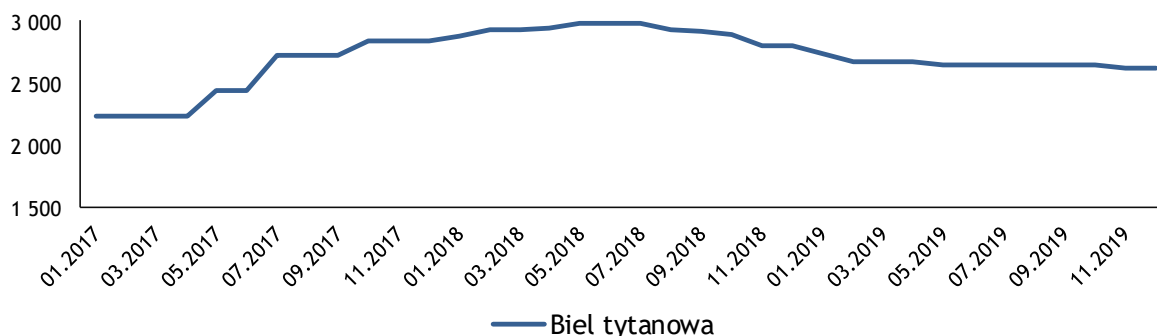
Średnia cena bieli tytanowej na rynku europejskim w 2019 roku była niższa o 8,8% w stosunku do roku 2018. W I półroczu 2019 na większości rynków światowych notowano spadki cen bieli tytanowej. Był to efekt kontynuacji trendu spadkowego, który rozpoczął się w drugiej połowie 2018 roku, związanego z importem dużych ilości pigmentu z Chin do Europy, oraz spadku popytu w wyniku występujących na rynku czynników ryzyka, takich jak wojna handlowa na linii USA - Chiny, Brexit oraz spowolnienie gospodarcze w Unii Europejskiej, co w konsekwencji doprowadziło do wzrostu poziomu zapasów u klientów. Na rynek po dwóch latach nieobecności powróciła sezonowość, która na początku roku przejawiała się zmniejszonym zapotrzebowaniem na biel tytanową z sektora farb i powłok. Ogólna dostępność TiO_2 produkowanego na bazie technologii siarczanowej jest wyższa, niż na bazie chlorkowej.

Ożywienie rozpoczęło się w II kwartale roku, kiedy to odnotowano sezonowy wzrost popytu. Słabnący kurs chińskiego juana oraz dwie serie podwyżek cen wprowadzonych przez chińskich producentów na początku roku spowodowały umiarkowany spadek zainteresowania bielą tytanową chińskiego pochodzenia, co pozwoliło jednocześnie uniknąć większych spadków cen bieli tytanowej w Europie. Nie bez znaczenia na kształtowanie się cen wpływ miały wprowadzone przez największych globalnych producentów bieli tytanowej (Chemours i Tronox) programy stabilizacji cen, okupione jednak spadkiem wolumenu sprzedaży r/r.

Ceny utrzymywały się na stabilnym poziomie do końca III kwartału, następnie na skutek sezonowego obniżenia popytu w IV kwartale doszło do kolejnej serii obniżek cen bieli w Europie. Oprócz czynników pogodowych wciąż odczuwalny był wpływ nierozwiązanych kwestii dotyczących wojny handlowej i Brexit-u, spowolnienia gospodarczego w Unii Europejskiej oraz globalnego rynku motoryzacyjnego. Na obserwowany bilans popytowo-podażowy w końcówce 2019 roku ograniczony wpływ wywarło częściowe oddanie do użytku nowych mocy produkcyjnych firmy Lomon Billion w Jiaozuo o łącznej docelowej wydajności 200 000 ton/rok. Nowe moce spowodują wzrost globalnego potencjału podaży bieli chlorkowej, który prawdopodobnie będzie bardziej widoczny już w pierwszej połowie 2020 roku.

Istotnym czynnikiem, od którego uzależniony będzie trend cenowy bieli tytanowej w kolejnych okresach będzie sytuacja gospodarcza na rynkach globalnych. Ryzykiem dla światowego wzrostu gospodarczego na początku 2020 roku stała się groźba epidemii koronawirusa. W informacjach MFW z początku marca 2020 roku oceniono, że względu na wybuch epidemii światowy wzrost gospodarczy w 2020 roku może być niższy od odnotowanego w 2019 roku. MFW zastrzegł, że na dziś nie jest możliwe, aby ocenić skalę wpływu, który epidemia wywrze na globalną koniunkturę. Ewentualne spowolnienie gospodarcze może mieć wpływ na popyt na biel tytanową w 2020 roku, siła wpływu będzie zależna od stopnia eskalacji zagrożenia. W trudnej sytuacji może znaleźć się także segment budowlany oraz motoryzacyjny. Z uwagi na drożące surowce tytanonośne producenci z Chin i USA próbowali przeforsować podwyżki cen, opór kupujących jest jednak silny ze względu na skutki pandemii COVID-19. W najlepszym razie prognozuje się utrzymanie cen, prawdopodobne są także obniżki, przy czym najwięksi globalni producenci (Chemours i Tronox) nie rezygnują z wprowadzonych w 2019 roku programów stabilizacji cen.

Rysunek 9. Notowania średniomiesięcznych cen bieli tytanowej w 2019 roku [EUR/t]



Czynnikiem, który może wpływać na działalność branży jest klasyfikacja TiO_2 jako substancji potencjalnie rakotwórczej (kategoria 2, przy wdychaniu). W lutym 2020 roku zostało opublikowane

Rozporządzenie Delegowane Komisji Europejskiej nr 2020/217 dotyczące m.in. klasyfikacji TiO_2 , które wejdzie do stosowania z dniem 1 października 2021 roku, co daje podmiotom produkującym i wykorzystującym substancję czas na dostosowanie realizowanych procesów do nowych przepisów. Z uwagi na brak odpowiednich substytutów dla TiO_2 , nie przewiduje się istotnego spadku zapotrzebowania na biel tytanową w związku z klasyfikacją w okresie następującym po wejściu przepisów w życie.

Pozostałe produkty

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

SUROWCE DO PRODUKCJI PIGMENTÓW

Ilmenit i szlaka tytanowa

Ze względu na utrzymujący się spadek cen bieli tytanowej od połowy 2018 roku na rynku odnotowano także redukcję cen ilmenitu. Na reprezentatywnym rynku chińskim średnia cena ilmenitu w 2019 roku wynosiła 180 USD/ tonę EXW i była około 8% niższa od odnotowanej w 2018 roku. Wraz z ustabilizowaniem się cen bieli tytanowej w II kwartale 2019 roku doszło również do stabilizacji cen ilmenitu.

Szlaka tytanowa jest produktem metalurgicznego wytopienia ilmenitu z koksem. Z uwagi na brak inwestycji w nowe piece na rynku szlaki tytanowej panuje odczuwalny niedobór, zwłaszcza dla szlak 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 szlak o wyższej, ponad 90% zawartości TiO_2 . 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, globalna cena szlaki tytanowej utrzymuje się na wysokim poziomie. Średnia cena szlaki tytanowej do produkcji siarczanowej w Europie w 2019 roku utrzymywała się na poziomie około 621 USD/ tonę FOB i była o około 16 USD/ tonę (2,6%) wyższa od odnotowanej w 2018 roku.

RYNEK UPRAWNIENI DO EMISJI CO_2

W roku 2019 ceny uprawnień do emisji CO_2 typu EUA na rynku giełdowym pozostawały wysokie i były notowane w zakresie 19 - 30 EUR. Wieloletni szczyt cenowy na poziomie 30 EUR został osiągnięty w drugiej połowie lipca. W następnych miesiącach notowania ustabilizowały się w przedziale 22 -27 EUR. Zakwalifikowanie uprawnień do emisji do kategorii instrumentów finansowych według dyrektywy MIFID II podtrzymuje ryzyko wzrostów cen.

Spółka w oparciu o przyjęty w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty S.A. wspólny model zarządzania uprawnieniami do emisji CO_2 , oraz w ramach zatwierdzonego planu zakupowego realizowała zakupy uprawnień na zabezpieczenie roku bieżącego i lat 2020-2021. Jednostka Dominująca w roku bilansowym podejmowała działania dostosowawcze i zaradcze, mające na celu ograniczenie negatywnych skutków finansowych wzrostu cen uprawnień poprzez dokupowanie jednostek emisji podczas rynkowych korekt spadkowych. Na dzień bilansowy 31.12.2019 roku Spółka posiadała wymaganą do rozliczenia emisji CO_2 za 2019 rok ilość uprawnień.

5.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

W 2019 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła znacząco wyższe poziomy wyników niż w roku poprzednim.

W okresie objętym raportem skonsolidowany wynik EBITDA ukształtował się na poziomie 175 222 tys. zł, tj. o 53 207 tys. zł powyżej wyniku uzyskanego w 2018 roku.

Spółka ocenia, że zarówno wyniki skonsolidowane jak i jednostkowe, w uwarunkowaniach rynkowych 2019 roku mogłyby być jeszcze wyższe, gdyby nie przedłużone postoje instalacji produkcyjnych amoniaku i mocznika związane z wykrytą usterką na instalacji amoniaku (informacje na ten temat przedstawiono w punkcie 5.1 niniejszego sprawozdania).

W 2019 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła wynik netto na poziomie 43 537 tys. zł, wyższy o 77 156 tys. zł od wyniku uzyskanego w poprzednim roku, który w 2018 roku dodatkowo obciążony był zdarzeniami jednorazowymi związanymi z dekonsolidacją spółki zależnej AFRIG S.A. (wpływ na wynik: -44 mln zł).

Tabela 16. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	2019	2018	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	2 432 318	2 421 347	10 971	0,5
Koszt własny sprzedaży	2 102 101	2 131 442	-29 341	-1,4
Zysk brutto na sprzedaży	330 217	289 905	40 312	13,9
Koszty sprzedaży	107 417	112 537	-5 120	-4,5
Koszty ogólnego zarządu	175 589	160 901	14 688	9,1
Zysk netto ze sprzedaży	47 211	16 467	30 744	186,7
Pozostałe przychody/ (koszty) operacyjne	1 043	-8 229	9 272	112,7
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	48 254	8 238	40 016	485,7
Przychody/ (koszty) finansowe	-5 787	-61 619	55 832	90,6
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	12 499	12 317	182	1,5
Zysk przed opodatkowaniem	54 966	-41 064	96 030	233,9
Podatek dochodowy	11 429	-7 445	18 874	253,5
Zysk/strata netto	43 537	-33 619	77 156	229,5
EBITDA	175 222	122 015	53 207	43,6

Jednostka Dominująca wypracowała w 2019 roku zysk netto na poziomie 60 487 tys. zł, przy realizacji wyniku EBITDA na poziomie 194 253 tys. zł. Istotny wpływ na poprawę wyników Jednostki Dominującej w 2019 roku, w relacji do poprzedniego okresu sprawozdawczego miał spadek cen gazu ziemnego. Dodatkowo wzrosty średnich cen nawozów wieloskładnikowych i mocznika w relacji do 2018 roku przyczyniły się do poprawy poziomu uzyskanych marż ze sprzedaży.

Tabela 17. Wyniki finansowe Jednostki Dominującej

Wyszczególnienie	2019	2018	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	2 419 091	2 411 461	7 630	0,3
Koszt własny sprzedaży	2 106 134	2 138 456	-32 322	-1,5
Zysk brutto na sprzedaży	312 957	273 005	39 952	14,6
Koszty sprzedaży	107 417	112 549	-5 132	-4,6
Koszty ogólnego zarządu	137 402	129 019	8 383	6,5
Zysk netto ze sprzedaży	68 138	31 437	36 701	116,7
Pozostałe przychody/ (koszty) operacyjne	514	-4 727	5 241	110,9
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	68 652	26 710	41 942	157,0
Przychody/ (koszty) finansowe	-1 961	6 480	-8 441	-130,3
Zysk przed opodatkowaniem	66 691	33 190	33 501	100,9
Podatek dochodowy	6 204	3 658	2 546	69,6
Zysk/strata netto	60 487	29 532	30 955	104,8
EBITDA	194 253	139 788	54 465	39,0

5.3.1. Wyniki finansowe Segmentów

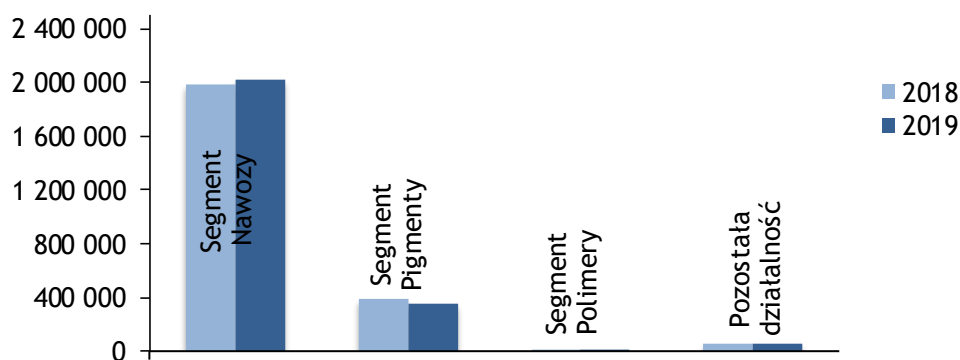
Przebieg wieloletnich cykli koniunkturalnych w poszczególnych segmentach oraz ukształtowanie się czynników bieżących, wpływających na poziom popytu i trendy zmian cen, spowodował, iż w Segmencie Nawozy nastąpił znaczący wzrost wyniku w relacji do roku 2018, natomiast w znajdującym się już po kolejnym szczycie koniunktury (z lat 2017-2018) Segmencie Pigmenty wyniki były niższe niż w poprzednim roku. Pomimo to wynik Segmentu Pigmenty za 2019 rok należy ocenić jako nadal dobry - na poziomie EBIT ukształtował się on na poziomie 29 261 tys. zł. Jednocześnie

Segment Nawozy wypracował wynik operacyjny EBIT na poziomie 24 782 tys. zł, co oznacza zdecydowany wzrost w relacji do roku 2018. Do znaczącej poprawy wyników w Segmencie Nawozy przyczyniły się głównie korzystniejsze relacje cen produktów do cen surowców, w tym znacząca obniżka cen gazu ziemnego.

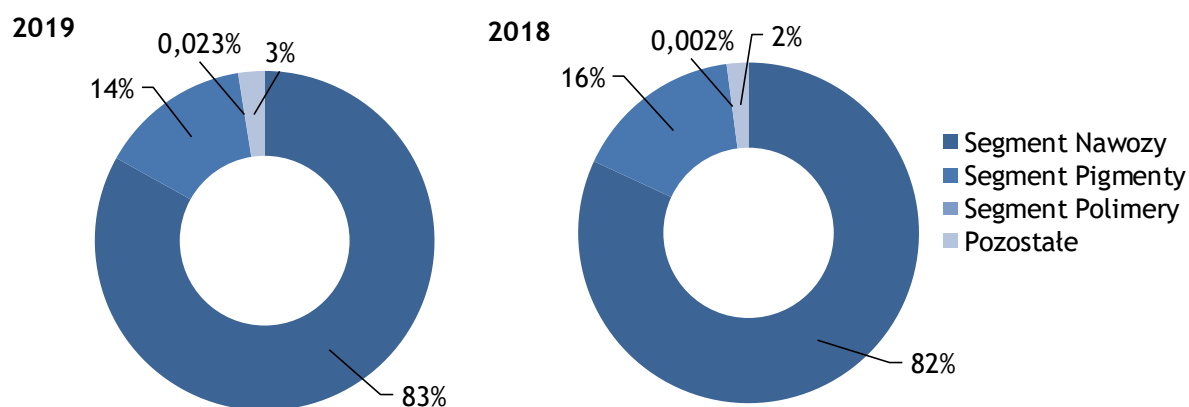
Tabela 18. Wyniki w ujęciu segmentów za 2019 rok

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa				Jednostka Dominująca		
	Nawozy	Pigmenty	Polimery	Pozostała działalność	Nawozy	Pigmenty	Pozostała działalność
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	2 021 090	350 130	552	60 546	2 025 132	350 524	43 435
Udział w strukturze	83%	14%	0%	3%	84%	14%	2%
EBIT	24 782	29 261	-16 645	10 856	24 915	29 203	14 534

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 2018 roku uległ nieznacznym zmianom - wzrost w Segmencie Nawozy (o 1 p.p.), a spadek w Segmencie Pigmenty (o niespełna 2 p.p.), pozostałe przychody ukształtowały się na zbliżonym poziomie. Segment Polimery generuje jedynie symboliczne przychody w związku z trwającym etapem realizacji inwestycji Polimery Police. Segment nie prowadzi jeszcze swojej docelowej działalności operacyjnej.

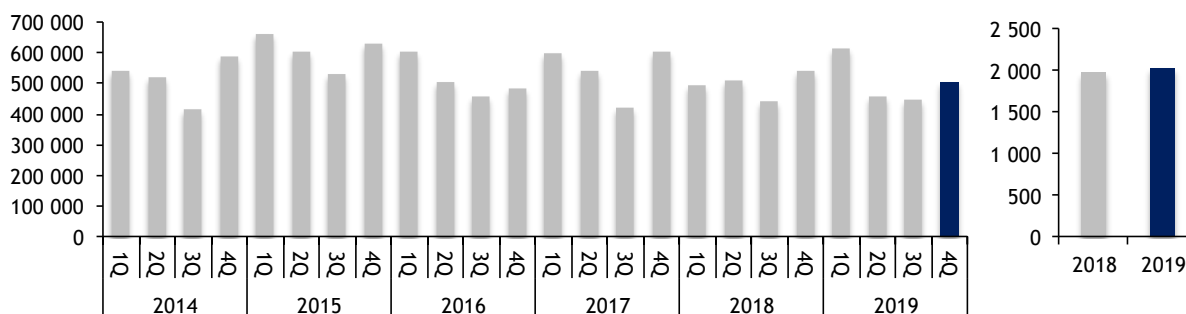
SEGMENT NAWOZY

W Segmencie Nawozy w 2019 roku Grupa Kapitałowa uzyskała wynik EBIT na poziomie 24 782 tys. zł. Wynik ten ukształtował się na poziomie o około 90 mln zł wyższym od wyniku uzyskanego w 2018 roku. Poprawa wyniku dotyczyła przede wszystkim obszaru produktów azotowych (spadek cen gazu i wzrost

cen mocznika w relacji do poprzedniego roku). Dodatkowo, możliwość uzyskania jeszcze wyższych wyników w zakresie nawozów azotowych ograniczyła wykryta podczas postępu remontowego usterka kotłów na instalacji amoniaku, skutkująca czasowym wyłączeniem instalacji produkcyjnych amoniaku oraz mocznika. Przedłużony postój miał wpływ na istotne ograniczenia ilości sprzedaży produktów azotowych (w tym mocznika) i utracone marże, które w opinii Spółki zostałyby z dużym prawdopodobieństwem zrealizowane, gdyby instalacje pracowały.

W okresie objętym raportem przychody ze sprzedaży w Segmencie Nawozy wyniosły 2 021 090 tys. zł i stanowiły 83% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Przychody w tym Segmencie były wyższe o 2% od uzyskanych w 2018 roku. Na wzrost przychodów wpłynął głównie istotny wzrost cen sprzedaży nawozów, przy wyższym o prawie 2% wolumenie sprzedaży nawozów wieloskładnikowych. Wzrost ograniczył głównie spadek ilości sprzedaży mocznika w wyniku przedłużonych postojów instalacji.

Rysunek 12. Porównanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w Segmencie Nawozy



Skala wpływu wzrostu cen sprzedaży wyrobów na osiągnięte wyniki była wyższa od skutków obserwowanego jednocześnie wzrostu cen zakupu surowców strategicznych (z wyjątkiem obniżki cen gazu), co pozwoliło wygenerować wyższe marże ze sprzedaży nawozów. Ceny gazu ziemnego do zużycia spadły o 27% w porównaniu do ubiegłego roku. W związku z przedłużonym postojem instalacji amoniaku i mocznika istotnie niższe były wolumeny sprzedaży produktów azotowych.

W okresie objętym raportem najwyższy udział w strukturze przychodów Emitenta posiadała grupa nawozów wieloskładnikowych stanowiąca około 76% wartości przychodów ze sprzedaży segmentu ogółem. Sprzedaż nawozów i amoniaku na rynku krajowym stanowiła średnio 69% sprzedaży produktów tego Segmentu.

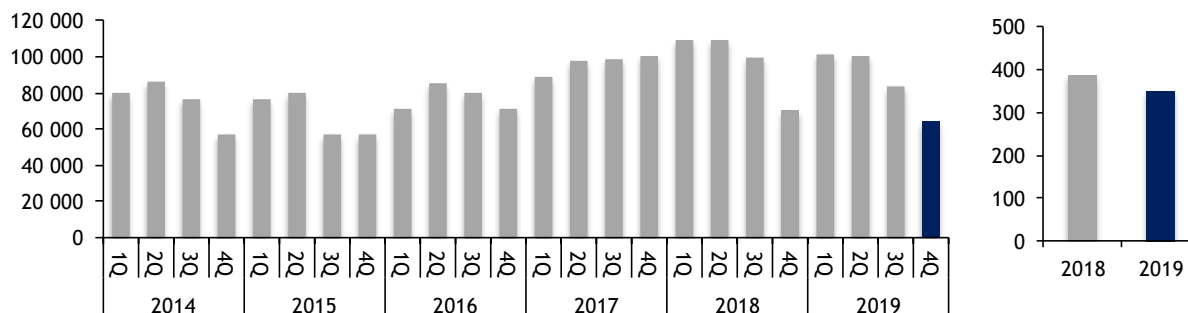
SEGMENT PIGMENTY

W Segmencie Pigmenty wynik EBIT za rok 2019 wyniósł 29 261 tys. zł i pomimo, iż był znacząco niższy od wysokiego wyniku uzyskanego w 2018 roku (w okresie dobrej koniunktury), to nie odbiegał istotnie od średniego poziomu z okresu poprzednich 10 lat. Kluczowym czynnikiem mającym wpływ na uzyskane wyniki Segmentu był niższy poziom cen sprzedaży bieli tytanowej, zgodnie z obserwowanym trendem rynkowym. Wolumen sprzedaży bieli tytanowej w 2019 roku ukształtował się na poziomie zbliżonym do uzyskanego w 2018 roku. Odnotowano spadek przychodów ze sprzedaży bieli tytanowej o 12% w porównaniu z rokiem ubiegłym, na co wpływ miał głównie spadek średnich cen sprzedaży bieli tytanowej.

W III kwartale 2018 roku rozpoczął się okres pierwszych spadków cen, rozpoczynając trend spadkowy zgodnie z kierunkiem zmian obserwowanych na rynku. W I kwartale 2019 roku klienci redukowali zapasy, a na rynek, po niemal dwóch latach nieobecności, powróciła sezonowość. W II kwartale 2019 roku odnotowano natomiast sezonowy wzrost popytu, który ustabilizował sytuację na rynku pigmentów.

W okresie objętym raportem przychody ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty wyniosły 350 130 tys. zł i stanowiły 14% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Około 57% przychodów ze sprzedaży bieli tytanowej zostało wygenerowanych ze sprzedaży na rynkach zagranicznych.

Rysunek 13. Porównanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty



SEGMENT POLIMERY

W trakcie 2018 roku doszło do przekroczenia progu 10% udziału aktywów spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins 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 Grupa Azoty Polyolefins 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. Szczegółowy opis inwestycji znajduje się w części 4.3. niniejszego sprawozdania.

POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

Przychody zakwalifikowane do kategorii „Pozostałe” stanowią około 3% przychodów Grupy Kapitałowej. Na pozostałej działalności Grupa Kapitałowa uzyskała dodatni wynik z działalności operacyjnej w wysokości 10 856 tys. zł, zbliżony do poziomu roku 2018.

5.3.2. Struktura kosztów rodzajowych

Koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej w 2019 roku ukształtowały się na poziomie 2 379 752 tys. zł i były nieznacznie niższe (tj. -1,2%) w porównaniu do poniesionych w roku 2018. Spadek dotyczył głównie kosztów zużycia materiałów i energii (stanowiących w 2019 roku 66% całości kosztów). Decydujący wpływ na zmniejszenie poziomu tych kosztów w obszarze azotowym miała niższa produkcja związana z czasowym wyłączeniem instalacji produkcyjnych amoniaku i mocznika (usterka kotłów na instalacji amoniaku) oraz niższa cena gazu.

Jednocześnie w okresie objętym raportem ceny pozostałych kluczowych surowców do produkcji nawozów fosforowych, w tym soli potasowej i fosforytów oraz szlaki tytanowej w przypadku bieli tytanowej, wzrosły w relacji do roku 2018.

Zakończone i oddane inwestycje, a także zrealizowane remonty znaczące znalazły odzwierciedlenie we wzroście kosztów amortyzacji. Koszty wynagrodzeń z narzutami pozostały wyższe niż w ubiegłym roku, głównie w efekcie podpisanych porozumień płacowych i wyższych niż w roku 2018 zawiązanych rezerw na świadczenia pracownicze.

Tabela 19. Koszty Grupy Kapitałowej w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	2019	2018	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	126 968	113 777	13 191	12
Zużycie materiałów i energii	1 576 523	1 614 516	-37 993	-2
Usługi obce	171 508	166 879	4 629	3
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	380 660	355 430	25 230	7
Podatki i opłaty	92 149	124 721	-32 572	-26
Pozostałe koszty rodzajowe	31 944	34 482	-2 538	-7

Tabela 20. Koszty Jednostki Dominującej w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	2019	2018	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	125 601	113 078	12 523	11
Zużycie materiałów i energii	1 555 976	1 592 739	-36 763	-2
Usługi obce	248 893	246 306	2 587	1
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	285 916	265 050	20 866	8
Podatki i opłaty	88 218	121 763	-33 545	-28
Pozostałe koszty rodzajowe	30 188	33 195	-3 007	-9

Spadek kosztów podatków i opłat dotyczył głównie pozycji opłaty za zużycie praw do emisji CO₂ (niższa produkcja amoniaku) oraz pozycji podatku akcyzowego.

5.3.3. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

W 2019 roku wartość aktywów Grupy Kapitałowej wzrosła do poziomu 2 933 500 tys. zł, tj. o 24% w porównaniu do stanu na koniec 2018 roku. Na dzień 31 grudnia 2019 roku zanotowano wartość aktywów trwałych w wysokości 1 837 782 tys. zł, oraz aktywów obrotowych w kwocie 1 095 718 tys. zł.

Tabela 21. Struktura aktywów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	2019	2018	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	1 837 782	1 637 006	200 776	12
Rzeczowe aktywa trwałe	1 541 713	1 472 067	69 646	5
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	0	6 224	-6 224	-100
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	74 594	0	74 594	-
Nieruchomości inwestycyjne	6 837	6 168	669	11
Wartości niematerialne	77 382	48 784	28 598	59
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	26 365	26 180	185	1
Pozostałe należności	76 900	32 888	44 012	134
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 991	44 695	-10 704	-24
Aktywa obrotowe, w tym:	1 095 718	731 429	364 289	50
Zapasy	371 070	315 843	55 227	17
Prawa majątkowe	83 121	55 291	27 830	50
Należności z tytułu podatku dochodowego	6 978	8 493	-1 515	-18
Pochodne instrumenty finansowe	157	0	157	-
Pozostałe aktywa finansowe	0	2 951	-2 951	-100
Należności z tytułu dostaw i usług oraz poz.	169 886	181 159	-11 273	-6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	445 456	160 209	285 247	178
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	19 050	7 483	11 567	155
Aktywa razem	2 933 500	2 368 435	565 065	24

Do najistotniejszych zmian, jakie nastąpiły po stronie aktywów w 2019 roku w stosunku do roku poprzedniego, można zaliczyć:

- wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 5% (69 646 tys. zł), z tytułu oddania do użytkowania nowych inwestycji,
- wzrost wartości niematerialnych o 28 598 tys. zł, związany głównie z istotnym zwiększeniem poziomu wartości niematerialnych w budowie w spółce zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A. dotyczących poniesionych płatności za umowy licencyjne,
- wyższa o 44 012 tys. zł wartość pozostałych należności długoterminowych, głównie w wyniku wykazania przez spółkę Grupa Azoty Polyolefins S.A. zaliczek na dostawy aktywów trwałych w kwocie 39 888 tys. zł,

- wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie 74 594 tys. zł, ujawnionych w bilansie w 2019 roku, w wyniku implementacji przepisów MSSF 16 *Leasing* w sprawozdaniach finansowych Emitenta. Główny wpływ na zanotowany poziom aktywów z tytułu prawa do użytkowania miały zidentyfikowane na etapie wdrożenia standardu prawa wieczystego użytkowania gruntów,
- zwiększenie poziomu zapasów o 17% (55 227 tys. zł), głównie w wyniku istotnego wzrostu wartości materiałów (o 31 917 tys. zł) oraz półproduktów i produktów gotowych (łącznie o 22 996 tys. zł) w Jednostce Dominującej,
- wzrost o 285 247 tys. zł wartości środków pieniężnych i ekwiwalentów utrzymywanych na rachunkach bankowych, w tym głównie w efekcie istotnych wpływów środków pieniężnych z działalności finansowej w spółce zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A. (emisja akcji Grupy Azoty Polyolefins S.A. oraz cash pooling).

Tabela 22. Struktura pasywów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	2019	2018	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	1 337 126	1 199 963	137 163	11
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	531 230	465 120	66 110	14
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	243 331	297 140	-53 809	-18
Zobowiązania z tytułu leasingu	63 973	7 953	56 020	704
Zobowiązania z tytułu św. pracowniczych	79 410	65 704	13 706	21
Pozostałe zobowiązania	12 736	3 873	8 863	229
Rezerwy	111 213	68 018	43 195	64
Dotacje	20 567	22 369	-1 802	-8
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	63	-63	-100
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 065 144	703 352	361 792	51
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	360 267	60 011	300 256	500
Pozostałe zobowiązania finansowe	84 625	22 514	62 111	276
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 737	2 761	2 976	108
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14 230	8 540	5 690	67
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	59	-58	-98
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz poz.	582 153	602 559	-20 406	-3
Rezerwy	4 256	4 727	-471	-10
Dotacje	2 235	1 986	249	13
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	11 640	195	11 445	5869
Razem zobowiązania	1 596 374	1 168 472	427 902	37
Pasywa razem	2 933 500	2 368 435	565 065	24

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

- wzrost poziomu kapitału własnego Grupy Kapitałowej o 11%, tj. o 137 163 tys. zł w relacji do roku 2018, głównie w wyniku wzrostu wartości kapitału udziałowców nie sprawujących kontroli, (objęcie przez Grupę Azoty S.A. części nowych akcji Grupy Azoty Polyolefins S.A.), a także w efekcie istotnego wzrostu wyniku netto bieżącego okresu, w porównaniu do roku ubiegłego,
- wzrost poziomu zobowiązań długoterminowych o 14% (66 110 tys. zł) w stosunku do 2018 roku, przede wszystkim w efekcie zwiększenia wartości długoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu (o 56 020 tys. zł), wynikającego z implementacji MSSF 16 *Leasing* oraz wzrostu (o 43 195 tys. zł) poziomu rezerw długoterminowych. Efekt wzrostów zredukowany został obniżeniem poziomu długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 18% (53 809 tys. zł),
- wzrost o 300 256 tys. zł krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, głównie w wyniku wykazania w spółce zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A. zobowiązań z tytułu ujemnego salda w cash pooling w kwocie 251 522 tys. zł.

Tabela 23. Struktura aktywów Jednostki Dominującej

Wyszczególnienie	2019	2018	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	1 820 458	1 689 348	131 110	8
Rzeczowe aktywa trwałe	1 391 731	1 372 529	19 202	1
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	0	4 959	-4 959	-100
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania nieruchomości inwestycyjne	54 942		54 942	-
Wartości niematerialne	27 665	27 693	-28	0
Udziały i akcje	17 241	18 425	-1 184	-6
Pozostałe należności	306 116	238 248	67 868	28
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 368	513	855	167
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 395	26 981	-5 586	-21
Aktywa obrotowe, w tym:	667 240	605 846	61 394	10
Zapasy	369 879	314 966	54 913	17
Prawa majątkowe	83 121	55 291	27 830	50
Należności z tytułu podatku dochodowego	6 978	8 493	-1 515	-18
Pozostałe aktywa finansowe	14 871	2 951	11 920	404
Pochodne instrumenty finansowe	157	0	157	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz poz.	152 835	175 117	-22 282	-13
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 399	32 913	6 486	20
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	16 115	-16 115	-100
Aktywa razem	2 487 698	2 295 194	192 504	8

W roku 2019 roku wartość aktywów Spółki wzrosła do poziomu 2 487 698 tys. zł, tj. o 8% w porównaniu do stanu na koniec 2018 roku. Na dzień 31 grudnia 2019 roku stan aktywów trwałych wyniósł 1 820 458 tys. zł, a stan aktywów obrotowych 667 240 tys. zł. Do najistotniejszych zmian, jakie nastąpiły po stronie aktywów Spółki w 2019 roku w stosunku do roku poprzedniego, można zaliczyć:

- wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie 54 942 tys. zł, wobec wartości praw wieczystego użytkowania gruntów w wysokości 4 959 tys. zł, zanotowanych w roku poprzednim (zmiana nastąpiła w wyniku implementacji przepisów MSSF 16 *Leasing* w sprawozdaniach finansowych Spółki). Główny wpływ na zanotowany poziom aktywów z tytułu prawa do użytkowania miały zidentyfikowane na etapie wdrożenia standardu prawa wieczystego użytkowania gruntów.
- wzrost o 28% (67 868 tys. zł) wartości udziałów i akcji, głównie w wyniku objęcia aktywów finansowych w kwocie 65 511 tys. zł w spółce Grupa Azoty Polyolefins S.A.,
- wzrost poziomu zapasów o 17% (54 913 tys. zł), na skutek istotnego wzrostu wartości materiałów (o 31 917 tys. zł) oraz półproduktów i produktów gotowych w Spółce (łącznie o 22 996 tys. zł),
- zmiana kwalifikacji zbycia spółki zależnej Supra Agrochemia Sp. z o.o., na skutek podjęcia przez Zarząd Emitenta decyzji o sprzedaży nieruchomości spółki, zamiast udziałów. W związku z powyższym wartość 14 871 tys. zł (udzielone pożyczki netto) ujęto w pozostałych aktywach finansowych, a wartość 2 357 tys. zł (udziały netto) w udziałach i akcjach, wobec 16 115 tys. zł aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, zanotowanych w roku poprzednim.

Istotne zmiany po stronie pasywów bilansu Spółki w badanym okresie:

- zwiększenie wartości kapitałów własnych, w tym m.in. z tytułu zanotowania zysku netto 2019 roku w kwocie 60 487 tys. zł, wobec wyniku netto roku poprzedniego w wysokości 29 532 tys. zł. Ponadto zyski zatrzymane bieżącego okresu zostały zwiększone w drodze zasilenia kapitału zapasowego całkowitym zyskiem netto Spółki za 2018 rok,
- zwiększenie stanu zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu (o 45 765 tys. zł), wynikający z implementacji przepisów MSSF 16 *Leasing*. Wzrost wartości zobowiązań dotyczył głównie zidentyfikowanych na etapie wdrożenia standardu praw wieczystego użytkowania gruntów,
- zmniejszenie poziomu długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 53 809 tys. zł, wynikające ze stopniowej ich spłaty,
- zwiększenie poziomu rezerw długoterminowych o 43 240 tys. zł, wynikające ze zmiany stanu

- rezerw na ochronę środowiska,
- wzrost wartości bilansowej zobowiązań krótkoterminowych ogółem o 12%, przede wszystkim w efekcie zwiększenia stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 48 734 tys. zł oraz pozostałych zobowiązań finansowych o 62 111 tys. zł przy jednoczesnym spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 5% (32 414 tys. zł).

Tabela 24. Struktura pasywów Jednostki Dominującej

Wyszczególnienie	2019	2018	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	1 208 154	1 149 971	58 183	5
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	494 696	445 681	49 015	11
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	243 331	297 140	-53 809	-18
Zobowiązania z tytułu leasingu	49 988	4 223	45 765	1084
Zobowiązania z tytułu św. pracowniczych	66 844	53 441	13 403	25
Pozostałe zobowiązania	2 863	645	2 218	344
Rezerwy	111 103	67 863	43 240	64
Dotacje	20 567	22 369	-1 802	-8
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	784 848	699 542	85 306	12
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	108 745	60 011	48 734	81
Pozostałe zobowiązania finansowe	84 625	22 514	62 111	276
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 832	1 508	2 324	154
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 380	6 618	4 762	72
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz poz.	570 028	602 442	-32 414	-5
Rezerwy	4 003	4 463	-460	-10
Dotacje	2 235	1 986	249	13
Razem zobowiązania	1 279 544	1 145 223	134 321	12
Pasywa razem	2 487 698	2 295 194	192 504	8

5.3.4. Wskaźniki finansowe

Rentowność

W efekcie osiągnięcia w 2019 roku wyższych wyników finansowych, wszystkie wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej ukształtowały się na wyższym poziomie niż w roku poprzednim. Analogiczna sytuacja miała miejsce w przypadku rentowności Jednostki Dominującej.

Istotna różnica w wielkości wskaźników rentowności aktywów trwałych i zysku netto oraz wskaźników ROA, ROCE i ROE Grupy Kapitałowej, zanotowanych na dzień 31 grudnia 2019 roku, w stosunku do roku ubiegłego, była rezultatem obciążenia wyniku finansowego netto roku 2018 skutkami dekonsolidacji spółki AFRIG S.A.

Tabela 25. Wskaźniki rentowności

Rodzaj wskaźnika	Grupa Kapitałowa		Jednostka Dominująca	
	2019	2018	2019	2018
Rentowność brutto na sprzedaży	14%	12%	13%	11%
Rentowność EBIT	2%	0%	3%	1%
Rentowność EBITDA	7%	5%	8%	6%
Rentowność zysku netto	2%	-1%	3%	1%
ROA	1%	-1%	2%	1%
ROCE	3%	0%	4%	2%
ROE	3%	-3%	5%	3%
Rentowność aktywów trwałych	2%	-2%	3%	2%

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

Zrealizowane wskaźniki rentowności na poziomie zysku operacyjnego, w porównaniu z rokiem ubiegłym, odzwierciedlają korzystne relacje przychodowo-kosztowe, zwłaszcza w Segmencie Nawozowym

Płynność

Poziom wskaźników płynności osiągniętych w 2019 roku pozostał zbliżony do uzyskanego w 2018 roku. Odnotowano wzrost o 0,2 p.p. wskaźnika podwyższonej płynności, w efekcie wyższego niż w roku ubiegłym poziomu środków pieniężnych i ekwiwalentów na poziomie Grupy Kapitałowej.

Tabela 26. Wskaźniki płynności

Rodzaj wskaźnika	Grupa Kapitałowa		Jednostka Dominująca	
	2019	2018	2019	2018
Wskaźnik bieżącej płynności	1,0	1,0	0,9	0,9
Wskaźnik wysokiej płynności	0,7	0,6	0,4	0,4
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,4	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 relacji do 2018 roku okres rotacji zapasów Grupy Kapitałowej w 2019 uległ wydłużeniu o 11 dni. Wartości wskaźników rotacji należności i rotacji zobowiązań dla Grupy Kapitałowej uległy nieznacznemu skróceniu o 2 dni. Wskaźnik cyklu konwersji gotówki w analizowanym okresie pozostał ujemny, jednak w mniejszej skali. Podobne trendy obserwowane były także w Jednostce Dominującej.

Tabela 27. Wskaźniki efektywności zarządzania

Rodzaj wskaźnika	Grupa Kapitałowa		Jednostka Dominująca	
	2019	2018	2019	2018
Rotacja zapasów w dniach	64	53	63	53
Rotacja należności w dniach	25	27	23	26
Rotacja zobowiązań w dniach	100	102	97	101
Cykl konwersji gotówki	-11	-22	-11	-22

Konstrukcje wskaźników:

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

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

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

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

Zadłużenie

Wskaźnik zadłużenia ogólnego Grupy Kapitałowej w 2019 roku wzrósł o 5 p.p. w porównaniu do roku ubiegłego, w konsekwencji wyższej dynamiki wzrostowej zobowiązań ogółem (wzrost o 37%), niż aktywów ogółem (wzrost o 24%), na skutek m.in. istotnego zwiększenia poziomu krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (cash pooling spółki zależnej). Z analogicznych przyczyn zanotowano 6 p.p. wzrostu wskaźnika zadłużenia krótkoterminowego, przy jednoczesnym nieznacznym spadku wskaźnika zadłużenia długoterminowego o 2 p.p.

Wskaźniki zadłużenia uzyskane przez Spółkę na koniec 2019 roku ukształtowały się na poziomie zbliżonym do uzyskanego w roku 2018.

Tabela 28. Wskaźniki zadłużenia

Rodzaj wskaźnika	Grupa Kapitałowa		Jednostka Dominująca	
	2019	2018	2019	2018
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	54%	49%	51%	50%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	18%	20%	20%	19%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	36%	30%	32%	30%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	84%	103%	94%	100%

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.

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. Na przestrzeni 2019 roku kontynuowano ubezpieczenie należności handlowych z tytułu sprzedaży nawozów, mocznika, bieli tytanowej i chemikaliów. Ubezpieczane są zarówno krajowe jak i eksportowe należności handlowe, w trzech walutach: PLN, EUR i USD. Ryzyko walutowe zredukowane jest poprzez hedging naturalny tj. równoważenia wpływów i wydatków denominowanych w tej samej walucie, będącej wynikiem operacji zakupu kluczowych surowców do produkcji, przy jednoczesnej sprzedaży produktów na eksport. Dodatkowo wykorzystywany jest fakt równoczesnego generowania nadwyżki denominowanej w EUR do pokrycia niedoboru w dolarze amerykańskim. W roku 2019 Spółka uzupełniła stosowane instrumenty o kontrakty terminowe, zabezpieczając część planowanej długiej pozycji walutowej netto denominowanej w EUR przy pomocy transakcji typu forward.

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 Emitentem. W ramach tej Umowy Jednostka Dominująca posiada możliwość uzyskania dodatkowego finansowania swoich potrzeb korporacyjnych o charakterze bieżącym i długookresowym.

5.5. Lokaty

Jednostka Dominująca dysponując wolnymi środkami na rachunkach bankowych lokuje je na automatycznych depozytach typu overnight lub negocjowanych lokatach terminowych. Jako uczestnik

dotadni korzysta z oprocentowania wspólnych środków w ramach usługi Cash Poolingu Rzeczywistego zgodnie z Umową zawartą z PKO BP S.A.

5.6. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

W 2019 roku w Grupie Kapitałowej GA Police nie zaciągnięto ani nie wypowiedziano umów dotyczących kredytów i pożyczek. Wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Kapitałowej GA Police były realizowane terminowo i nie występuje zagrożenie ich dalszej obsługi.

Tabela 29. Poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych kredytów wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku*

Nazwa banku / Rodzaj zobowiązań	Kwota przyznana	Waluta	Saldo zadłużenia
PKO BP S.A. Kredyt w rachunku bieżącym	209 200	PLN	131 014
PKO BP S.A. Limit kredytu wielocelowego**	62 000	PLN	15 669
BGK S.A. Kredyt w rachunku bieżącym	80 000	PLN	0
BGK S.A. Kredyt obrotowy nieodnawialny	20 000	EUR	16 000

* Tabela zawiera wartości nominalne.

** Limit wykorzystany na kredyt obrotowy i gwarancje.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku Jednostka Dominująca korzystała z kredytu w rachunku bieżącym w ramach umowy Grupy Kapitałowej Grupa Azoty z bankiem PKO BP S.A. z dodatkową usługą cash poolingu rzeczywistego. Umowa kredytu zawarta jest do dnia 30 września 2022 roku. Limit kredytu dla Jednostki Dominującej wynosi 200 500 tys. zł. Zadłużenie o wartości 80 000 tys. zł wykazywane jest jako długoterminowe, gdyż przeznaczone jest na finansowanie długoterminowych inwestycji Jednostki Dominującej w rzeczowe aktywa trwałe, natomiast o wartości 51 014 tys. zł jako krótkoterminowe, dotyczące finansowania bieżącej działalności Jednostki Dominującej.

W ramach tego samego kredytu spółki zależne posiadają następujące limity:

- KONCEPT Sp. z o.o. 200 tys. zł,
- Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. 8 000 tys. zł,
- Grupa Azoty TRANSTECH Sp. z o.o. 400 tys. zł,
- Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. 100 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku żadna ze spółek zależnych nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w banku PKO BP S.A.

Spółka Grupa Azoty Polyolefins S.A. jako jedyna spółka zależna nie posiada limitu kredytowego, natomiast korzysta z Limitu Dziennego w ramach umowy o świadczenie usługi cash poolingu rzeczywistego w banku PKO BP S.A. Przyznany limit w wysokości 470 000 tys. zł został na dzień 31 grudnia 2019 roku wykorzystany w kwocie 251 522 tys. zł.

W PKO BP S.A. Jednostka Dominująca korzysta z umowy kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego w wysokości 62 000 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2019 roku wystąpiło zadłużenie z tytułu kredytu obrotowego w wysokości 5 000 tys. zł oraz wykorzystano 10 669 tys. zł na gwarancje. Pozostała kwota w wysokości 46 331 tys. zł pozostaje do wykorzystania na kolejne gwarancje i akredytywy oraz kredyt obrotowy. Umowa obowiązuje do dnia 30 września 2022 roku.

W styczniu 2017 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z limitem 80 000 tys. zł. Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku zadłużenie nie występowało. Umowa obowiązywała do dnia 24 stycznia 2020 roku.

W dniu 5 marca 2020 roku, po dacie bilansowej, Jednostka Dominująca podpisała umowę kredytu otwartego w rachunku bieżącym na kwotę 100 000 tys. zł. Środki otrzymane w ramach Umowy zostaną przeznaczone na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych wynikających z prowadzonej działalności gospodarczej. Umowa obowiązuje do dnia 23 stycznia 2023 roku.

W grudniu 2018 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę kredytu obrotowego nieodnawialnego w rachunku z kredytowym z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z limitem 20 000 tys. EUR. Na dzień 31 grudnia 2019 roku wykorzystanie kredytu wyniosło 16 000 tys. EUR. Umowa obowiązuje do 31 grudnia 2023 roku. Kredytem udzielonym przez BGK GA Police zrefinansowała istniejące zadłużenie z tytułu Wielocelowej Linii Kredytowej w BGŻ BNP Paribas S.A. przejęte przez Jednostkę Dominującą jako współkredytobiorcę a wykorzystane wyłącznie przez AFRIG S.A. Jednostka Dominująca zachowała roszczenie zwrotne od AFRIG S.A. w zakresie obowiązku spłaty równowartości kredytu wykorzystanego przez spółkę zależną w kwocie 20 079 tys. EUR wraz z kosztami obsługi. Warunki obsługi i spłaty kredytu uregulowano trójstronnym porozumieniem pomiędzy GA Police a AFRIG S.A. oraz DGG ECO Sp. z o.o.

Tabela 30. Poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych pożyczek od podmiotów powiązanych wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku*

Nazwa podmiotu powiązanego / Rodzaj zobowiązania	Wysokość przyznanej pożyczki	Waluta	Saldo zadłużenia
Grupa Azoty S.A. Pożyczka na pokrycie kapitału zakładowego Grupa Azoty Polyolefins S.A.	60 000	PLN	60 000

* Tabela zawiera wartości nominalne.

Pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 14 września 2015 roku w kwocie 60 000 tys. zł na pokrycie kapitału zakładowego utworzonej spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins Spółka Akcyjna, zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku.

Tabela 31. Poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych pożyczek w finansowaniu pozabankowym wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku*

Nazwa instytucji współfinansującej projekt / Nazwa projektu	Wysokość przyznanej pożyczki	Waluta	Saldo Zadłużenia
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją EC II	90 000	PLN	33 704
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie Modernizacja procesu syntezy amoniaku	90 000	PLN	54 635

* Tabela zawiera wartości nominalne.

Pożyczka udzielona z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie na okres 10 lat w wysokości 90 000 tys. zł z przeznaczeniem na inwestycję „Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją Elektrociepłowni II w Zakładach Chemicznych „Police” S.A.”. Pożyczka została wypłacona w całości. Spłata pożyczki według harmonogramu ma nastąpić do 31 grudnia 2022 roku.

Pożyczka udzielona z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie 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.

5.7. Informacja o udzielonych pożyczkach

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym z Grupy Kapitałowej

W 2019 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu za 2019 rok, w Grupie Kapitałowej Police nie udzielono żadnych pożyczek. Na dzień 31 grudnia 2019 roku spółka zależna Supra Agrochemia Sp. z o.o. posiadała zadłużenie wobec Emitenta z tytułu 3 pożyczek na łączną kwotę 14 600 tys. PLN. Spłaty pożyczek mają nastąpić nie później niż 31 grudnia 2020 roku.

Tabela 32. Pożyczki udzielone podmiotom zależnym na dzień 31.12.2019 roku

Nazwa pożyczkobiorcy	Data umowy	Waluta	Kwota umowy	Data Spłaty
„Supra” Agrochemia Sp. z o.o.	21.03.2014	PLN	3 600	31.12.2020
„Supra” Agrochemia Sp. z o.o.	31.12.2014	PLN	10 000	31.12.2020
„Supra” Agrochemia Sp. z o.o.	28.06.2018	PLN	1 000	31.12.2020

5.8. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Police nie wystawiła ani nie aneksowała w 2019 roku gwarancji, których łączna wartość byłaby znacząca.

Gwarancje

Tabela 33. Gwarancje udzielone przez Jednostkę Dominującą na dzień 31 grudnia 2019 roku

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota w walucie	Kwota w tys. zł
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...)	PLN	20.03.2018	nd	1 000
PKO BP S.A.	PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	PLN	15.11.2017 (aneks)	nd	1 300
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	19.04.2018	nd	1 702
PKO BP S.A.	PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	PLN	21.02.2019	nd	94
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...) czasowe składowanie	PLN	13.05.2019	nd	250
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	29.07.2019	nd	1 182
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	29.07.2019	nd	1 697
PKO BP S.A.	SKARB PAŃSTWA (GIOŚ)	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczanu żelaza starego (odpadu)	PLN	25.11.2019	nd	3 444
						10 669

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 31 grudnia 2019 roku, żadna ze spółek zależnych nie posiadała wystawionych gwarancji.

Gwarancje otrzymane przez Jednostkę Dominującą na dzień bilansowy wynosiły 16 557 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wśród spółek zależnych Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. posiadała gwarancje otrzymane na łączną kwotę 6 998 tys. zł, a Grupa Azoty Polyolefins S.A. gwarancję otrzymaną na kwotę 89 281 tys. EUR (380 203 tys. zł).

Tabela 34. Poręczenia udzielone przez Jednostkę Dominującą na dzień 31 grudnia 2019 roku

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota w walucie	Kwota w tys. zł
Poręczenie spłaty kredytu konsorcjum banków	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu odnawialnego	PLN	29.06.2018	nd	1 200 000
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP (KRB)	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu w rachunku bieżącym	PLN	29.06.2018	nd	124 000
Poręczenie spłaty kredytu w PKO BP (LKW)	Grupa Azoty S.A	Umowa limitu kredytowego wielocelowego	PLN	29.06.2018	nd	96 000
Gwarancja spłaty kredytu W EBI	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu	PLN	28.05.2015	nd	220 000
Gwarancja spłaty kredytu W EBOiR	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu	PLN	28.05.2015	nd	60 000
Gwarancja spłaty kredytu W EBI	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu	EUR	25.01.2018	58 000	246 993
Gwarancja spłaty kredytu W EBOiR	Grupa Azoty S.A	Umowa kredytu	PLN	26.07.2018	nd	200 000
						2 146 933

W badanym okresie Spółka Dominująca udzieliła poręczenia na kwotę 11 660 tys. EUR dla Grupy Azoty Polyolefins S.A. tytułem zabezpieczenia zapłaty kontraktu zawartego z firmą Hyundai Engineering Co. Ltd. dotyczącego budowy instalacji do produkcji propylenu. Poręczenie w formie Letter of Guarantee zostało udzielone w dniu 01 sierpnia 2019 roku i wygasło w dniu 30 grudnia 2019 roku.

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 31 grudnia 2019 roku, żadna ze spółek zależnych nie posiadała udzielonych poręczeń.

5.9. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Emitent zlecał wystawienie gwarancji bankowych, które stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki mogących powstać z tytułu realizacji zawartych umów z dostawcami. Gwarancje wystawione na zlecenie Spółki, które dotyczą zobowiązań ujmowanych w sprawozdaniu lub z których prawdopodobieństwo wypływu środków z tytułu wypełnienia obowiązku jest znikoma, nie są prezentowane jako zobowiązania warunkowe.

W Spółce na dzień 31 grudnia 2019 roku ważny jest tylko weksel in blanco stanowiący zabezpieczenie pożyczki w kwocie 90 000 tys. zł udzielonej przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie z przeznaczeniem na dofinansowanie przedsięwzięcia inwestycyjnego „Modernizacja procesu syntezy amoniaku w Zakładach Chemicznych „Police” S.A.”.

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

5.10. Instrumenty finansowe

Zarządzanie ryzykiem finansowym odbywa się w Spółce w oparciu o przyjętą w roku 2015 „Politykę Zarządzania Ryzykiem Finansowym (Walutowym i Stopy Procentowej)”.

Zgodnie z przyjętą Polityką celem zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie Azoty jest ograniczenie do poziomu akceptowalnego przez Grupę niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych na przepływy pieniężne Grupy, który jest określany w oparciu o metodologię VaR.

W roku 2019 Spółka zabezpieczała część planowanej długiej pozycji walutowej netto denominowanej w euro przy pomocy kontraktów terminowych typu forward. W celu minimalizacji ryzyka walutowego Spółka wykorzystywała również zabezpieczenia wewnętrzne - tzw. hedging naturalny, tj. bilansowanie kosztów i przychodów wyrażonych w walucie, tak aby zmiany kursu walutowego miały jak najmniejszy wpływ na wynik finansowy.

W roku 2019 Spółka nie stosowała instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia ryzyka stóp procentowych.

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 2019 roku kontynuowano ubezpieczenie należności handlowych z tytułu sprzedaży nawozów, mocznika, bieli tytanowej i chemikaliów. Podpisane w styczniu 2019 roku polisy z Ubezpieczycielem Atradius Credito Caucion S.A. de Sequros y Reaseguros S.A. Oddział w Polsce na drugi okres ubezpieczeniowy, tj. od dnia 01.01.2019 roku do dnia 31.12.2019 roku stanowiły kontynuację polis obowiązujących w pierwszym okresie, tj. w 2018 roku Ubezpieczane są zarówno krajowe jak i eksportowe należności handlowe, w trzech walutach: PLN, EUR i USD, na okres 24 miesięcy, z dwoma rocznymi okresami rozliczeniowymi.

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, w odniesieniu do Jednostki Dominującej. 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 2019 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 Grupy Azoty 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 walutach PLN i EUR, w ramach, której realizuje się finansowanie niedoborów części spółek nadwyżkami innych spółek, stąd nawet wobec krótkookresowego pogorszenia sytuacji makroekonomicznej zagrożenie utraty płynności finansowej pozostaje niewielkie. Spółka posiada możliwość odraczania płatności zobowiązań - dzięki Umowie zawartej wraz z Kluczowymi Spółkami Zależnymi Umowy Obsługi Płatności z Banco Santander S.A - który stanowi mechanizm wspierający zarządzanie płynności.

Podstawowymi czynnikami warunkującym rozwój Jednostki Dominującej w roku 2020, w tym wzrost posiadanych zasobów finansowych i majątkowych, będą ceny głównych surowców oraz zdolności do generowania dodatnich marż na podstawowych produktach sprzedawanych zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym. Ponadto, na przyszłe wyniki finansowe będą również miały wpływ kursy walut (USD, EUR) oraz koniunktura w rolnictwie i branżach będących odbiorcami finalnymi produktów Spółki.

Pod koniec 2019 roku po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące koronawirusa. Rzeczywista skala przyszłych skutków pandemii COVID-19 i ich wpływu na działalność Jednostki

Dominującą jest obecnie nieznana i niemożliwa do oszacowania oraz uzależniona od czynników, które pozostają poza kontrolą Spółki i podlegają dynamicznym zmianom.

W związku z powyższym, obecnie nie jest możliwe jednoznaczne określenie, jaki wpływ będzie miała pandemia COVID-19 na sytuację finansową. W najbliższym czasie nie można jednak wykluczyć wzrostu ryzyka istotnego negatywnego wpływu pandemii COVID-19 na działalność Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

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. Strategiczne inwestycje kapitałowe i działania rozwojowe

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, a także ryzyko nieprawidłowego doboru technologii. W przypadku niewłaściwego przygotowania projektu lub wystąpienia nieprzewidywalnych okoliczności, może wystąpić ryzyko poniesienia dodatkowych wydatków w trakcie realizacji zadania. Przy realizacji kluczowych projektów istnieje także ryzyko wyboru nieodpowiedniej jednostki realizującej inwestycję.

Ryzyko zwiększenia nakładów inwestycyjnych w stosunku do przyznanego budżetu, stanowić 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.

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, co wiąże się z ryzykiem wydłużenia terminu realizacji zadań inwestycyjnych. Jednocześnie powyższe zmiany generują też szanse wzrostu bezpieczeństwa pracy i jakości realizowanych projektów.

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.

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 ujednociony 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 2019 roku monitorowanych było sześć strategicznych projektów.

W ramach zarządzania ryzykiem procesu planowania i realizacji projektów strategicznych zakłada się realizację działań mających na celu ograniczenie możliwości wystąpienia danego ryzyka.

6.1.2. Prawo, regulacje i ich przestrzeganie

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

Nowe Rozporządzenie Nawozowe

Istnieje ryzyko, że Spółka może ponieść koszty wynikające z wprowadzenia wymogów w zakresie zawartości metali ciężkich (np. kadmu, niklu) w jej produktach w wyniku obowiązywania wymagań nowego rozporządzenia nawozowego od 16 lipca 2022 roku. 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. Skuteczność zoptymalizowanej pod kątem zanieczyszczeń struktury surowcowej jest funkcją dostępności wymaganych partii surowców do bieżącej produkcji. Zatem właściwa rytmika dostaw oraz logistyka magazynowo - produkcyjna są niezbędne dla zapewnienia założonych efektów. Istnieje także ryzyko, że ceny surowców spełniających wymagania będą rosnąć, dlatego Spółka prowadzi prace rozwojowe w kierunku opracowania technologii usuwania metali ciężkich z dostępnych surowców (np. kadmu z kwasu fosforowego i fosforytów oraz niklu z magnezytów), jako, że nie istnieją opracowane i wdrożone technologie w skali przemysłowej. Ponadto Spółka dokonuje analizy portfolio produktów pod kątem spełnienia wymagań legislacyjnych z uwzględnieniem atrakcyjności rynkowej i kosztów wytwarzania. Zmiany w procesach wytwarzania nawozów spełniających wymagania mogą skutkować pogorszeniem konkurencyjności produktów na niektórych rynkach, w związku z możliwym 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 nad rozporządzeniem nawozowym opublikowanym w Dzienniku Urzędowym UE w dniu 25.06.2019 roku, które zgodnie z zapisami artykułu 53 wchodzi w życie dwudziestego dnia po jego opublikowaniu, a stosuje się je od dnia 16 lipca 2022 roku, obowiązuje limit kadmu na poziomie 60 mg Cd/P₂O₅. 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 możliwość oznakowania nawozu, tzw. „zieloną etykietą”, informującą o zawartości kadmu w nawozie nie przekraczającej 20 mg Cd/P₂O₅. Podobnie ujęto możliwość derogacji krajowych w państwach członkowskich, w których limity kadmu w nawozach wynikające z krajowych uregulowań są niższe niż 60 mg Cd/P₂O₅.

Spółka i Grupa Azoty uczestniczy w rozpoczętych konsultacjach w Ministerstwie Przedsiębiorczości i Technologii, oraz w stowarzyszeniach branżowych (FE, PIPC) nad implementacją dokumentu. Grupa Azoty wprowadziła swoich przedstawicieli do zespołu roboczego powołanego przez Komisję Europejską, którego zadaniem jest opracowanie przewodnika oznakowania nawozów zgodnie

z wymaganiami rozporządzenia. Zespół rozpoczął prace 2 lipca 2019 roku, publikacja przewodnika planowana jest na okres pierwszego półrocza 2020 roku. Istotnie zmienia się w myśl nowego rozporządzenia nawozowego sposób oceny zgodności produktów nawozowych CE (moduły oceny zgodności). Część nawozów Spółki i Grupy Azoty będzie podlegała ocenie zgodności wykonanej za pośrednictwem strony trzeciej - jednostki notyfikowanej lub wdrożenia systemów jakości, co będzie wiązało się ze wzrostem kosztów produkcji.

Nowe rozporządzenie nawozowe zastąpiło rozporządzenie (WE) nr 2003/2003 Parlamentu Europejskiego i Rady UE w sprawie nawozów. Konsekwencją będzie również zmiana krajowej legislacji nawozowej, w tym ustawy o nawozach i nawożeniu.

Implementacja Dyrektywy NEC

Istnieje ryzyko, że Spółka może ponieść koszty wynikające z wprowadzenia wymagań ograniczania emisji amoniaku z nawozowego mocznika wskutek implementacji na gruncie prawa krajowego Dyrektywy PE i Rady (UE) National Emissions Ceilings (NEC) nr 2016/2284 z dnia 14.12.2016, która reguluje zagadnienia redukcji krajowych emisji niektórych rodzajów zanieczyszczeń atmosferycznych. Celem Dyrektywy NEC jest ograniczenie emisji tlenków azotu (NO_x), lotnych związków organicznych, dwutlenku siarki (SO₂), amoniaku (NH₃) oraz pyłu PM_{2,5}, a więc związków znacząco pogarszających jakość powietrza i mających zły wpływ na ludzkie zdrowie i środowisko. Krajowe zobowiązania w zakresie redukcji emisji amoniaku (NH₃) o 1% w każdym roku od 2020 do 2029 roku, a od 2030 roku o 17% w każdym roku, oznaczają ograniczanie emisji amoniaku pochodzącego ze stosowania nawozów mineralnych, w tym przede wszystkim z mocznika. Skutkiem wdrożenia Dyrektywy NEC będzie zmiana schematu nawożenia - częściowe lub całkowite ograniczenie zużycia mocznika lub rozwinięcie nowych technologii produkcji nawozów na jego bazie (np. formuły o spowolnionym działaniu, formuły z inhibitorami ograniczającymi emisję azotu do środowiska na skutek jego ulatniania z aplikowanych nawozów).

Dyrektywa NEC nie została jeszcze transponowana do ustawodawstwa polskiego, obecnie w Ministerstwie Rolnictwa trwają prace i konsultacje z branżami i sektorami. Ustalono jednak, że terminem wejścia w życie regulacji (Dyrektywy NEC) w Polsce jest 01.04.2021 roku. Regulacja wprowadzi ograniczenia dla mocznika, polegające na braku możliwości aplikacji na polskim rynku mocznika niestabilizowanego inhibitorem ureazy.

Dla Spółki wymagania Dyrektywy NEC oznacza stosowanie w produkcji mocznika rolniczego inhibitora ureazy zwiększające koszty wytworzenia oraz zmieniające schemat produkcyjno-logistyczny mocznika.

Rekomendacje w zakresie kierunków działania w odniesieniu do obostrzeń w stosowaniu mocznika rolniczego z Spółce w związku z wymaganiami Dyrektywy NEC ws. ograniczenia emisji amoniaku do powietrza z mocznika są następujące:

- Badania produkcyjne i polowe stosowania mocznika rolniczego z wybranym inhibitorem ureazy wraz z oceną wpływu kosztów rozwiązania na marżę ze sprzedaży mocznika w tym segmencie.
- Analiza potrzeb inwestycyjnych procesów produkcyjnych i logistycznych mocznika technicznego i „automotiv” (niepowlekanego i roztworów NO_xy/ PULNO_x).
- Wdrożenie produkcji i dostarczanie na rynek mocznika rolniczego z inhibitorem ureazy w Spółce.
- Analiza scenariuszy zakładających przeznaczenie wolumenów mocznika rolniczego do sprzedaży w segmencie technicznym i automotiv w okresie długoterminowym, tj. po 2030 roku.

Planowane wprowadzenie zakazu sprzedaży środków spożywczych zawierających dwutlenek tytanu we Francji

W dniu 17 kwietnia 2019 roku we Francji wprowadzono zakaz sprzedaży środków spożywczych zawierających wybielający dodatek E 171 (dwutlenek tytanu - TiO₂) po analizie wyników badań przeprowadzonych przez francuski Narodowy Instytut Badań Rolniczych INRA. Zakaz wszedł w życie 1 stycznia 2020 i ma obowiązywać przez rok. Przez ten czas Komisja Europejska będzie mogła przeprowadzić stosowne analizy, aby rozszerzyć ten zakaz na wszystkie kraje europejskie, zmodyfikować go lub uchylić.

Klasyfikacja TiO₂ jako substancji potencjalnie rakotwórczej (kat. 2 przy wdychaniu)

W lutym 2020 roku zostało opublikowane Rozporządzenie Delegowane Komisji Europejskiej nr 2020/217 dotyczące m.in. klasyfikacji TiO₂ jako substancji potencjalnie rakotwórczej (kategoria 2, przy wdychaniu). Przedmiotowa klasyfikacja nie ma związku z chemicznymi właściwościami

dwutlenku tytanu, ale z formą jego występowania pod postacią bardzo drobnych cząstek wdychanych w warunkach skrajnie wysokiego stężenia pyłu. Rozporządzenie wejdzie do stosowania z dniem 1 października 2021 roku, co daje podmiotom w całym łańcuchu dostaw czas na dostosowanie znakowania opakowań i realizowanych procesów do nowych przepisów. Spółka na bieżąco analizuje ryzyko związane z klasyfikacją i podejmuje szerokie działania w obszarze informacyjnym, bezpieczeństwa i higieny pracy, ochrony środowiska oraz znakowania produktów w celu realizacji wymagań przedmiotowego Rozporządzenia.

6.1.3. Dostawy kluczowych surowców

Ryzyko dotyczące dostępności i ciągłości bieżących dostaw węgla

Spółka w ramach prowadzonej działalności może być narażona na potencjalne ryzyko braku bieżącego dostępu do węgla w odpowiedniej ilości, gatunku i jakości wymaganej do produkcji lub znaczącego wzrostu jego ceny.

Kluczowe skutki materializacji ryzyka to obniżenie się zasobów paliwa poniżej bezpiecznego pułapu i związane z tym zakłócenie procesu produkcji.

Spółka ma ograniczony wpływ na zakłócenia dostaw węgla z tytułu sytuacji na kolei i w kopalniach, spowodowanych zakłóceniami w transporcie (np. awarie lub strajki na kolei) oraz zakłóceniami pracy kopalń (np. strajk lub przyczyny geologiczne). Istotnym czynnikiem jest również możliwość skokowego wzrostu ceny węgla.

Spółka zarządzając ryzykiem w ramach ustanowionych mechanizmów kontrolnych wdrożyła szereg działań zmniejszających ryzyko. Na bieżąco prowadzona jest analiza rynku w formie raportów oraz opracowywane są prognozy miesięczne, kwartalne i roczne. Uruchomione zostały komitety zakupowe organizowane na poziomie korporacyjnym Spółki. W ramach wdrożonych rozwiązań organizacyjnych Spółka ma możliwość (w razie takiej konieczności) wykorzystania alternatywnego sposobu transportu zakupionego surowca (np. drogą lądową czy wodną). Może też zakontraktować alternatywną umowę z nowym dostawcą węgla. Strategia zarządzania ryzykiem w obszarze zakupów węgla koncentruje się na działaniach mających na celu ograniczenie ryzyka poprzez podpisanie stałych umów na dostawy węgla, aby ograniczyć ryzyko wzrostu cen.

Realizacja dostaw prowadzona jest w oparciu o dostawców znajdujących się na terenie Polski bądź krajów sąsiadujących, co zmniejsza ryzyko wzrostu cen oraz eliminuje ryzyko zakłócenia dostaw (przy pozyskiwaniu surowca z krajów oddalonych wzrasta ryzyko dotyczące transportu, a także znacząco zwiększa się jego koszt).

Realizacja zdywersyfikowanej strategii dostaw w Grupie Azoty oraz wykorzystywanie przewagi wynikającej z potencjału zamawiającego (wspólne zakupy tego surowca dla wszystkich Spółek Grupy Azoty) Spółka ogranicza zależności od jednego dostawcy oraz daje możliwość uzyskania lepszych warunków umów terminowych.

W 2019 roku w Spółce nie wystąpiły ograniczenia w poborze ciepła spowodowane brakiem węgla, a ilość zapasów bezpiecznych utrzymana była na wymaganym poziomie.

6.1.4. Produkcja

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 stanowią 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.

Podczas przeprowadzonego planowanego w II kwartale 2019 roku postoju remontowego w Jednostce Biznesowej Nitro zostały wykryte nieciągłości połączeń spawanych kotłów na Instalacji Przygotowania Gazu, czego efektem były długotrwałe postoje instalacji produkcji amoniaku i mocznika.

W czerwcu 2019 roku miały miejsce kontrole w zakresie przeciwdziałania poważnym awariom przemysłowym. Zachodniopomorski WIOŚ w Szczecinie nie stwierdził naruszeń czy wykroczeń, natomiast nieprawidłowości stwierdzone przez KW PSP w Szczecinie i KP PSP w Policach zostały niezwłocznie usunięte, nie zostały więc wydane żadne decyzje administracyjne.

W III kwartale 2019 roku odnotowano jedno zdarzenie o znamionach poważnej awarii przemysłowej zgodnie z definicją z ustawy Prawo ochrony środowiska. Przeprowadzona po tym zdarzeniu kontrola WIOŚ w Szczecinie nie wykazała naruszeń i wykroczeń ze strony Spółki, nie zostały więc wydane żadne zarządzenia pokontrolne.

Ryzyko związane z koniecznością dostosowania procesów produkcyjnych do nowych wymagań prawnych

Zmiana wymagań prawnych w zakresie ochrony środowiska wiąże się z koniecznością dostosowania instalacji do nowych wymagań prawnych oraz ponoszenia związanych z dostosowaniem kosztów. Zagrożenia stanowić może wprowadzanie nowych wymagań regulacyjnych nie skorelowanych z planami inwestycyjnymi i możliwościami finansowymi, ryzyko dostosowania instalacji do ogłaszanych konkluzji BAT, niedotrzymanie dopuszczalnych wartości czy też ryzyko zmian prawnych skutkujących wzrostem opłat środowiskowych.

Dnia 16 września 2019 roku ukazało się Rozporządzenie Ministra Środowiska w sprawie wizyjnego systemu kontroli miejsca magazynowania lub składowania odpadów. Spółka brała czynny udział w konsultacjach na projektem rozporządzenia i zmian do ustawy o odpadach. Uwag dotyczące wyłączenia fosfogipsu oraz popiołów i żużli z konieczności monitorowania zostały uwzględnione. W zakresie wyłączenia składowiska siarczanu żelaza II obowiązek realizacji zapisów ustawy został utrzymany w pełnym zakresie co powoduje obowiązek wykonania monitoringu.

Ryzyko dotyczące ceny i dostępności gazu ziemnego

Gaz to jeden z głównych surowców wykorzystywanych przez Spółkę. Ryzyko jego dostępności może być spowodowane niższym (w stosunku do oczekiwanego) dostępem do gazu ziemnego, brakiem bieżącego dostępu do gazu ziemnego w odpowiedniej ilości i jakości wymaganej do produkcji

Istotnymi przyczynami wpływającymi na wzrost ryzyka (ceny gazu) jest okresowy niedobór gazu w Europie, wzrost cen pozostałych surowców energetycznych, warunki pogodowe, czynniki geopolityczne i gospodarcze, awarie w systemie wydobywczo-przemysłowym.

Do innych zagrożeń można również zaliczyć:

- ryzyko, że cena gazu będącego głównym składnikiem kosztowym produkcji wpłynie niekorzystnie na możliwość konkurencyjnego kształtowania oferty i wyniki finansowe,
- ryzyko, że uzależnienie od dostawcy ograniczy możliwości negocjacyjne przy zakupie gazu,
- ograniczenie przychodu z powodu braku dostępu do strumienia dostaw gazu ziemnego,
- działanie siły wyższej powodujące zatrzymanie strumienia dostaw gazu ziemnego,
- niestabilność planów produkcyjnych,
- nieplanowane postoje awaryjne i remontowe,
- znacznie zmniejszony poziom dywersyfikacji dostaw,

Spółka zgodnie z przyjętą strategią zarządzania ryzykiem wdrożyła mechanizmy kontrolne pozwalające na ograniczenie/uniknięcie ryzyka.

Gaz ziemny odbierany jest w oparciu o Umowę Ramową i Kontrakt indywidualny. Umowa Ramowa reguluje zasady ogólne zawierania, realizacji, zmian czy wypowiedzenia kontraktów. Kontrakt indywidualny określa szczegółowo kwestie handlowe dostaw.

Wspólne rozliczanie się w ramach Grupy Kapitałowej ogranicza także ryzyko wystąpienia kosztów wynikających z tytułu nie odebrania minimalnych (zakontraktowanych) ilości gazu.

Ryzyko dotyczące utrzymywania ciągłości produkcji uwarunkowanej dostępnością amoniaku w Spółce.

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

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

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

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

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

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

Organizacja dostaw w ramach Grupy Azoty bazująca na optymalizacji dostaw amoniaku wewnątrz Grupy Azoty S.A. pozwala na większą elastyczność względem dostawców zewnętrznych, a tym samym lepsze reagowania na niekorzystne uwarunkowania rynkowe.

W 2019 roku wystąpił przedłużony postój remontowy instalacji amoniaku ze względu na wykazane nieciągłości po badaniach Centralnego Laboratorium Dozoru Technicznego w połączeniach spawanych kotłów. Przyczyną powstania nieciągłości spoin kotłów były wady powstałe w trakcie wytwarzania kotłów w roku 1978. W wyniku obróbki termicznej powstały pęknięcia podplaterowe oraz pęknięcia relaksacyjne, które po lata eksploatacji zostały ujawnione przez nowoczesne metody ultradźwiękowe stosowane przez UDT. W oparciu o wykonaną kwalifikację indywidualnej technologii naprawy połączeń spawanych przez wykonawcę naprawy w technologii opracowanej przez Akademię Górniczo Hutniczą kotły zostały naprawione i uruchomiono produkcję amoniaku.

6.1.5. Sprzedaż i marketing

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 dały by możliwość zapewnienia uczciwej konkurencji rynkowej. Oczekiwane było by również zaostrożenie 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 w zakresie nawozów

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. 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 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:

- zaostrzenie 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 zaostrzenie może powodować ryzyko ograniczenia sprzedaży produktów. Koordynowane 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.

6.1.6. Zarządzanie kapitałem i ryzykiem finansowym

Ryzyko cen uprawnień do emisji CO₂

Wszelkie regulacje w zakresie ograniczeń emisji CO₂ do środowiska, w tym przepisy składające się na tzw. pakiet energetyczno-klimatyczny Unii Europejskiej, mogą znacząco wpływać na działalność Grupy. W szczególności konsekwentnie ograniczana pula nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ sprawia, że emisja CO₂ przekraczająca przyznane polskim instalacjom w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień darmowe uprawnienia do emisji wiąże się z ponoszeniem rosnących nakładów finansowych na zakup uprawnień do emisji. W konsekwencji nie można wykluczyć ryzyka negatywnego oddziaływania cen stosowanych w handlu emisjami CO₂ na wyniki Grupy.

Fakt administracyjnego regulowania rynku przez Komisję Europejską, w tym wdrożenie rezerwy MSR (Market Stability Reserve) od roku 2019 (ściągnięcie z rynku i umarzenie uprawnień uznanych za nadmiarowe), przyczynia się do jego bardzo dużej nieprzewidywalności. Zakwalifikowanie uprawnień do emisji do kategorii instrumentów finansowych według dyrektywy MIFID II, skutkujące wzrostem cen i zmienności rynkowej, utrudnia optymalne zarządzanie ryzykiem cenowym tego typu. Konieczność zakupu po wysokich cenach rynkowych może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

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, w okresach zapewniających korzystne warunki cenowe. Grupa Azoty powołała ponadto Komitet Zarządzania EU ETS, składający się z przedstawicieli głównych spółek Grupy, którego głównym celem jest nadzór nad wspólnym modelem zarządzania uprawnieniami do emisji CO₂ w spółkach, w szczególności nad Strategią Handlu Uprawnieniami do Emisji CO₂, a następnie realizacją Strategii Handlu Uprawnieniami do Emisji wiążącej dla wszystkich spółek Grupy.

W I kwartale 2020 roku globalne skutki makroekonomiczne ogłoszonej przez WHO pandemii koronawirusa są trudne do oszacowania. Gwałtowny spadek cen uprawnień do emisji CO₂ typu EUA powinien w średnim terminie wpłynąć na obniżenie kosztów Spółki związanych z uczestnictwem w systemie EU ETS.

Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe, z uwagi na ekspozycję walutową netto w EUR i w USD, wynikającą z salda obrotów walutowych z działalności handlowej i zakupów oraz z należności i zobowiązań handlowych, finansowych i inwestycyjnych. Ponadto Spółka narażona jest na ryzyko wynikające z okresowo występującej podwyższonej zmienności kursów walutowych, w tym wpływu zmian kursu EUR do USD, na kształtowanie się kursu PLN do tych walut. Wystąpienie znaczących wahań kursów walut, może mieć wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki.

Zarządzanie ryzykiem finansowym odbywa się w Spółce w oparciu o przyjętą w roku 2015 „Politykę Zarządzania Ryzykiem Finansowym (Walutowym i Stopy Procentowej)”. Zgodnie z przyjętą Polityką celem zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie Azoty jest ograniczenie do poziomu akceptowalnego przez Grupę niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych na przepływy pieniężne Grupy, który jest określany w oparciu o metodologię VaR.

Zabezpieczenie ekspozycji walutowej odbywa się poprzez stosowanie hedgingu naturalnego, tj. równoważenia wpływów i wydatków denominowanych w tej samej walucie, będącej wynikiem operacji zakupu kluczowych surowców do produkcji, przy jednoczesnej sprzedaży produktów na eksport. Dodatkowo wykorzystywany jest fakt równoczesnego generowania nadwyżki denominowanej w euro (długa pozycja walutowa) do pokrycia niedoboru w dolarze amerykańskim (krótkiej pozycji walutowej). W tym celu Spółka dokonuje transakcji spotowych na EUR/USD. W roku 2019 Spółka rozszerzyła wyżej wymienione metody zarządzania ryzykiem walutowym o transakcje terminowe forward do zabezpieczenia części planowanej nadwyżki walutowej w EUR.

Obserwowany pod koniec I kwartału 2020 roku i prognozowany w II kwartale wzrost zmienności rynkowej wraz z ucieczką kapitału do tzw. bezpiecznych przystani przekłada się na deprecjację złotego wobec walut wymienialnych. Powinno się to przełożyć równocześnie na wzrost przychodów z eksportu oraz wzrost kosztów zakupu towarów importowanych wyrażonych w PLN.

6.2. Charakterystyka istotnych czynników dla rozwoju Grupy Kapitałowej

Na sytuację Emitenta w największym stopniu wpływają czynniki związane z rynkowymi cenami sprzedaży produktów Spółki oraz z cenami zakupu surowców do produkcji, mającymi 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 oraz ogólna koniunktura gospodarcza. Czynnikiem wpływającym na koniunkturę światowej gospodarki są m.in. występujące napięcia geopolityczne oraz konflikty w handlu międzynarodowym.

Z powodu pandemii koronawirusa ogłoszonej w I kwartale 2020 roku skala wzrostu PKB w 2020 roku (w ujęciu globalnym i dla poszczególnych rynków) może zostać ograniczona w relacji do prognoz z początku roku, jednak analitycy wskazują, że aktualne projekcje są niepewne, ponieważ trudno jest przewidzieć skalę rozwoju epidemii.

Krajowe stopy procentowe

W 2019 roku krajowe stopy procentowe utrzymywane były na stałym poziomie. W strefie euro EBC pozostaje pod presją słabych danych makro oraz nikłych perspektyw ich poprawy w średnim terminie. Będzie to okresowo nasilać rynkowe oczekiwania na dalsze luzowanie polityki pieniężnej. W efekcie stopy procentowe w strefie euro pozostaną ujemne do końca roku, z niewykluczoną nieznaczną obniżką stóp w 2020 roku.

Uwzględniając spowalniający wzrost PKB w krajach strefy Euro oraz ograniczony wzrost inflacji, Europejski Bank Centralny nadal będzie utrzymywał poluzowanie ilościowe polityki pieniężnej oraz politykę ujemnych stóp procentowych.

W celu złagodzenia globalnych skutków pandemii koronawirusa, w I kwartale 2020 r. główne banki centralne ogłosiły i wdrożyły niestandardowe instrumenty polityki pieniężnej. Do działań dołączył NBP, który na nadzwyczajnym marcowym posiedzeniu ogłosił obniżkę stopy referencyjnej o 0,5%. W nawiązaniu do wyżej wymienionej decyzji, Spółka w bieżącym roku odczuje korzystne skutki obniżenia kosztu pieniądza, w odniesieniu do walut, w których się finansuje (tj. PLN, EUR). Zapewni to bezpieczną obsługę zadłużenia, również w przypadku planowanego zwiększania jego skali na finansowanie działalności inwestycyjnej.

W związku z opisanymi powyżej trendami w zakresie stóp procentowych, na dzień przygotowania sprawozdania ryzyko pogorszenia się sytuacji finansowej lub wyników działalności Spółki z powodu wzrostu kosztów obsługi zobowiązań finansowych można ocenić jako niskie.

Obszar Regulacyjny

- Kontynuowano prace w Ministerstwie Środowiska wdrażające unijną Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/2284 z dnia 14 grudnia 2016 roku w sprawie redukcji krajowych emisji niektórych rodzajów zanieczyszczeń atmosferycznych, zmiany dyrektywy 2003/35/WE oraz uchylenia dyrektywy 2001/81/WE, tzw. Dyrektywę NEC, do prawodawstwa polskiego. W kwietniu 2019 roku uchwałą Rady Ministrów został przyjęty „Krajowy program ograniczania zanieczyszczenia powietrza”, natomiast w sierpniu 2019 roku został opublikowany polski „Kodeks dobrej praktyki rolniczej w zakresie ograniczania emisji amoniaku” jako część zobowiązania wynikająca z Dyrektywy NEC.
- 12 czerwca 2019 roku została opublikowana Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 5 czerwca 2019 roku w sprawie ograniczenia wpływu niektórych produktów z tworzyw sztucznych na środowisko. Nowa regulacja w największym stopniu wyznacza cele dla poszczególnych krajów Unii Europejskiej w zakresie przemysłu opakowań i produktów jednorazowych z tworzyw sztucznych. Główne założenia to ograniczenie konkretnych rodzajów produktów wytwarzanych z tworzyw sztucznych jednorazowego użytku, biorąc pod uwagę zachowania, a także potrzeby konsumentów oraz możliwości dla biznesu. Dyrektywa musi przejść proces implementacji w poszczególnych krajach.
- 29 czerwca 2019 roku weszła w życie Ustawa z dnia 13 czerwca 2019 roku zmieniająca ustawę o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw, ustawę o efektywności energetycznej oraz ustawę o biokomponentach i biopaliwach ciekłych. Główne założenie nowelizacji to zagwarantowanie, że ceny energii dla gospodarstw domowych, mikro i małych firm, szpitali, jednostek sektora finansów publicznych, w tym samorządów oraz państwowych jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej będą na poziomie z czerwca 2018 roku przez cały rok 2019. Średnie i duże przedsiębiorstwa mogły kupować energię na rynku z możliwością ubiegania się o zwrot poniesionych kosztów w innym trybie, na zasadach pomocy de minimis z Funduszu Wyłat Różnicy Ceny. Pierwsze wnioski mogły zostać złożone przez powyższe podmioty po upływie trzeciego kwartału 2019 roku.
- 15 lipca 2019 roku weszło w życie Nowe Rozporządzenie Nawozowe (Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1009 z dnia 5 czerwca 2019 roku ustanawiające przepisy dotyczące udostępniania na rynku produktów nawozowych UE, zmieniające rozporządzenia (WE) nr 1069/2009 i (WE) nr 1107/2009 oraz uchylające rozporządzenie (WE) nr 2003/2003). W lipcu 2022 roku nastąpi pełna implementacja rozporządzenia po 3 letnim okresie vacatio legis, w czasie którego Komisja Europejska wyda szereg aktów delegowanych dopełniających lub uzupełniających zapisy z rozporządzenia. W Polsce trwają prace dostosowujące zapisy krajowe do wymogów rozporządzenia np. w ustawie o nawozach i nawożeniu.
- 29 lipca 2019 roku ogłoszona została w Dzienniku Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej ustawa o zmianie ustawy o odpadach oraz niektórych innych ustaw, natomiast 18 sierpnia 2019 roku weszła w życie. Ustawa konkretyzuje przepisy odnoszące się do funkcjonowania jako systemu elektronicznego, bazy danych o produktach i opakowaniach oraz o gospodarce odpadami (BDO).

- 14 sierpnia 2019 roku Ustawa o systemie rekompensat kosztów pośrednich została ogłoszona w Dzienniku Ustaw, natomiast weszła w życie w dniu 29 sierpnia 2019 roku. Ustawa dotyczy przeznaczania części środków, uzyskanych przez państwa członkowskie w związku ze sprzedażą uprawnień do emisji, na rekompensaty dla przemysłu energochłonnego.
- 22 sierpnia 2019 roku w Dzienniku Ustaw została opublikowana ustawa o zmianie ustawy o utrzymaniu czystości i porządku w gminach oraz niektórych innych ustaw, a następnie 6 września 2019 roku weszła w życie. Ustawa wprowadza szereg zmian w Ustawie o odpadach, m.in. kategorię odpadów niepalnych, możliwość wydania fakultatywnych rozporządzeń dotyczących utraty statusu odpadów czy konkretyzuje prowadzenie monitoringu wizyjnego.
- 8 listopada 2019 roku w Dzienniku Urzędowym UE zostało opublikowane Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2019/1868 z dnia 28 sierpnia 2019 roku zmieniające rozporządzenie (UE) nr 1031/2010 w celu dostosowania sprzedaży uprawnień na aukcji do zasad EU ETS na lata 2021-2030 oraz klasyfikacji uprawnień jako instrumentów finansowych zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE. Zmiany w przepisach dotyczących aukcji EUA wynikały z konieczności uwzględnienia nowych zasad dla etapu 4 EU ETS (2021-2030) uzgodnionych w ramach przeglądu dyrektywy ETS w 2018 roku. Zmiany dotyczą w szczególności wykorzystania wspólnej platformy aukcyjnej do monetyzacji uprawnień przeznaczonych na Fundusz Innowacji i Modernizacji. Konieczne były również zmiany techniczne, aby uwzględnić fakt, że uprawnienia do emisji są klasyfikowane jako instrumenty finansowe zgodnie z europejskim prawodawstwem finansowym od początku 2018 roku. Ponadto, chociaż proces aukcyjny jest powszechnie postrzegany jako dobrze działający, a ogólna architektura procesu aukcyjnego pozostaje niezmienną, niektóre zasady zostały ulepszone i uproszczone.
- 28 listopada 2019 roku Komisja Europejska opublikowała opracowany przez Grupy Wysokiego Szczebla ds. sektorów energochłonnych ambitny plan transformacji przemysłowej w kierunku przemysłu neutralnego dla klimatu do 2050 roku - „Masterplan dot. sposobu przekształcenia energochłonnych gałęzi przemysłu UE - Stworzenie warunków gospodarki neutralnej dla klimatu o obiegu zamknięty do 2050 roku”. Wypracowane propozycje mają wyznaczyć ramy umożliwiające wspieranie procesu transformacji przemysłowej w kierunku przemysłu neutralnego dla klimatu. Główne założenia „Masterplanu” to: tworzenie rynków dla neutralnych dla klimatu produktów gospodarki o obiegu zamkniętym, opracowywanie rozwiązań neutralnych dla klimatu i finansowanie ich wdrażania oraz dostęp do zasobów i wdrożenie. „Masterplan” obejmuje działania, które mogą zapewnić odpowiednie sygnały rynkowe w celu przyciągnięcia nowych inwestycji i pomóc firmom we wdrażaniu opłacalnych rozwiązań w zakresie neutralności klimatycznej. Koncentruje się również na potrzebie zapewnienia sprawiedliwego przejścia, podkreślając znaczenie wyposażenia pracowników w odpowiednie umiejętności na przyszłość i pomocy społecznościom zależnym od tych branż w zarządzaniu przejściem.
- 6 grudnia 2019 roku ruszyły konsultacje draftu (D1) dokumentu referencyjnego BREF dla wspólnych systemów oczyszczania gazów odlotowych z przemysłu chemicznego (WGC).
- 11 grudnia 2019 roku Komisja Europejska opublikowała komunikat w którym przedstawiono ideę Europejskiego Zielonego Ładu (European Green Deal) dla Unii Europejskiej i jej obywateli. Zaktualizowano w niej zobowiązanie Komisji do rozwiązania problemów związanych ze zmianą klimatu i środowiskiem naturalnym, najważniejszego według Komisji Europejskiej zadania, jakie stoi przed obecnym pokoleniem. Oficjalnie jest to nowa strategia na rzecz wzrostu, której celem jest przekształcenie Unii Europejskiej w sprawiedliwe i prosperujące społeczeństwo żyjące w nowoczesnej, zasobooszczędnej i konkurencyjnej gospodarce, natomiast w 2050 roku osiągnięcie zerowy poziom emisji gazów cieplarnianych netto i w ramach której wzrost gospodarczy będzie oddzielony od wykorzystania zasobów naturalnych (Komisja Europejska uporządkowała dotychczasowe wizje i uzupełniła je o nowe cele). W dokumencie podkreśla się, że proces wdrażania Europejskiego Zielonego Ładu i osiągania nakreślonych w nim celów ma przebiegać w sposób sprawiedliwy i sprzyjający włączeniu społecznemu.
- 12 grudnia 2019 roku Ministerstwo Aktywów Państwowych udostępniło w ramach konsultacji publicznych projekt ustawy o zmianie ustawy Prawo energetyczne. Proponowane w projekcie ustawy zmiany mają na celu transpozycję dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2019/692/UE z dnia 17 kwietnia 2019 roku zmieniającą dyrektywę 2009/73/WE dotyczącą wspólnych zasad rynku wewnętrznego gazu ziemnego. Dyrektywa nakłada na państwa członkowskie obowiązek zapewnienia, aby zasady mające zastosowanie do linii przesyłowych gazu łączących dwa lub więcej państwa członkowskie miały również zastosowanie do linii przesyłowych gazu do i z państw trzecich, tj. niebędących państwami członkowskimi Unii Europejskiej lub państwami członkowskimi Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA) - stron umowy o Europejskim

Obszarze Gospodarczym.

- Trwają prace nad implementacją 4 fazy ETS. Istniejące mechanizmy, tzw. mechanizm solidarności i derogacja art. 10c zostały zrewidowane. Grupa ekspertów z ETS przygotowała dokument do dyskusji Komisji z dnia 7 listopada 2019 roku w sprawie aktualizacji wartości wskaźników emisyjności dla EU ETS etap 4 - ogólna zasada i historia wskaźników emisyjności dla ciepła i paliwa. W tym dokumencie dyskusyjnym wspomniana jest ogólna zasada dla wskaźników porównawczych fazy 4: Wprowadzenie: „ Kryteria odniesienia, które należy zastosować dla etapu 4 (2021-2030)”, oparte są na poziomach opracowanych dla etapu 3 (2013-2020). Wymagane są tylko aktualizacje wartości testu porównawczego.

Obszar polityki handlowej

- W dniu 28 sierpnia 2019 roku na podstawie decyzji Międzyresortowej Komisji Ukrainy ds. Handlu Zagranicznego zostało wszczęte postępowanie w sprawie importu nawozów do Ukrainy niezależnie od kraju pochodzenia. Komisja zdecydowała o uruchomieniu dwóch postępowań - jedno dotyczy nawozów azotowych, natomiast drugie nawozów wieloskładnikowych. Skutkiem tych działań może być nałożenie cła równego dla wszystkich importerów lub kontyngentów na poszczególne państwa importujące towary na Ukrainę.
- 9 października 2019 w Dzienniku Urzędowym UE zostało opublikowane Rozporządzenie wykonawcze z dnia 8 października 2019 roku nakładające cło antydumpingowe na przywóz mieszanin mocznika i azotanu amonu pochodzących z Rosji, Trynidadu i Tobago oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki. Cło nałożone zostało na 5 lat, a ustalone stawki ceł antydumpingowych mieszczą się w zakresie od 22,24 EUR/t do 42,47 EUR/t w zależności od kraju oraz producenta.
- Planowane wyjście Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej nastąpiło 31 stycznia 2020 roku, zgodnie z ustaloną umową brexitową. Do końca roku 2020 roku będzie obowiązywać okres przejściowy, gdzie wymiana handlowa będzie się odbywać nadal na starych zasadach. Przyszłe relacje handlowe pomiędzy Unią Europejską a Wielką Brytanią najprawdopodobniej będą regulowane poprzez umowę o wolnym handlu.
- Umowa o wolnym handlu pomiędzy Unią Europejską, a Japonią weszła w życie 1 lutego 2019 roku - wytyczne negocjacyjne przyjęto w 2012 roku, natomiast umowę ratyfikowano pod koniec 2018 roku.
- 28 czerwca 2019 roku zakończono negocjacje w sprawie umowy handlowej, będącej częścią umowy stowarzyszeniowej, z państwami południowoamerykańskiego bloku handlowego - Argentyną, Brazylią, Paragwajem i Urugwajem (Mercosur) - wytyczne negocjacyjne przyjęto w 1999 roku.
- 30 czerwca 2019 roku została podpisana umowa o wolnym handlu pomiędzy Unią Europejską, a Wietnamem - wytyczne negocjacyjne przyjęto w 2007 roku.
- Kontynuacja negocjacji umów handlowych Unii Europejskiej z krajami trzecimi, tj.: Meksykiem (teksty umowy są obecnie poddawane przeglądowi prawnemu), Chile (teksty umów są wypracowywane w procesie negocjacji dwustronnych), Australią i Nową Zelandią (teksty umów są wypracowywane w procesie negocjacji dwustronnych) oraz USA.

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 Jednostki Dominującej:

- 60 000 000 akcji serii A o wartości nominalnej 10 zł każda,
- 15 000 000 akcji serii B o wartości nominalnej 10 zł każda,
- 49 175 768 akcji serii C o wartości nominalnej 10 zł każda.

Łączna liczba akcji Spółki Police wynosi 124 175 768 akcji zwykłych na okaziciela, oznaczonych kodem PLZCPLC00036.

Tabela 35. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające Jednostką Dominującą

	Liczba akcji/ liczba głosów		
	Stan na dzień 01.01.2019 roku	Stan na dzień 31.12.2019 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 2019 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania żaden z Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej nie posiada akcji Jednostki Dominującej.

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

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

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

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

7.3. Kluczowe dane dotyczące akcji Jednostki Dominującej

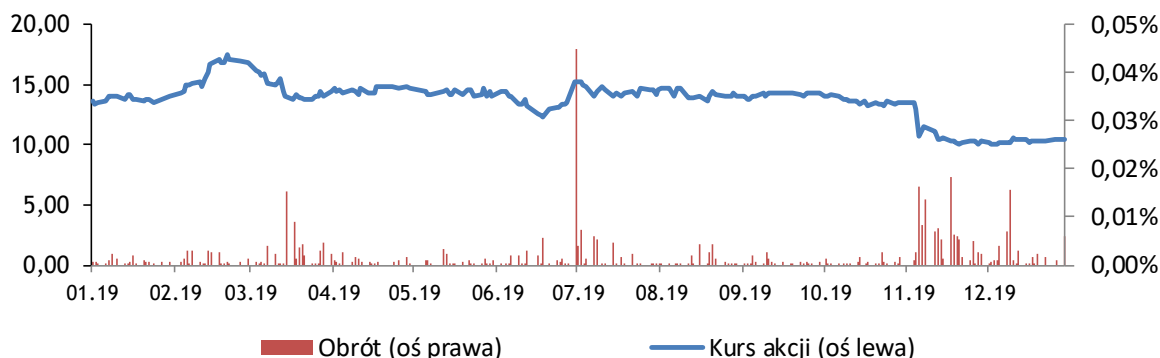
Spółka zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 14 lipca 2005 roku. Akcje Jednostki Dominującej, oznaczone tickerem PCE, notowane są na rynku podstawowym GPW w systemie notowań ciągłych i wchodzi w skład indeksu WIG, sWIG80 oraz indeksu branżowego WIG-Chemia.

Notowania akcji Spółki

Rok 2019 Emitent rozpoczął notowaniem kursu na poziomie 13,70 zł. Pierwszy miesiąc roku był okresem stabilizacji kursu na poziomie zbliżonym do 14,00 zł. W drugim miesiącu pierwszego kwartału nastąpił dynamiczny wzrost wyceny spółki czego potwierdzeniem było osiągnięcie w dniu 21.02.2019 roku najwyższego kursu w całym roku 2019, który wyniósł 17,50. Następnie kurs systematycznie spadał osiągając na koniec pierwszego kwartału poziom obserwowany w pierwszym miesiącu 2019 roku. W drugim kwartale kurs akcji oscylował na poziomie 14,00 zł - 14,40 zł. Na koniec drugiego kwartału nastąpił spadek kursu akcji do poziomu 12,30 zł. Trzeci kwartał rozpoczął się od wzrostu kursu akcji do poziomu 15,30 zł a następnie powrócił do poziomu obserwowanego w drugim kwartale, tj. 13,80 zł - 14,30 zł. Pierwsza połowa czwartego kwartału to systematyczne obniżenie notowań do poziomu 13,50 zł. Pod koniec pierwszego tygodnia listopada nastąpiła znaczna przecena walorów Spółki do poziomu 10,70 zł. Spadki były kontynuowane do pierwszego tygodnia grudnia. Najniższy kurs w 2019

roku wyniósł 10,00 zł i został odnotowany 4 grudnia 2019 roku. Następnie ceny akcji ustabilizowały się i utrzymywały się na poziomie 10,20 zł - 10,50 zł. Kurs akcji na koniec 2019 roku wyniósł 10,50 zł.

Rysunek 14. Notowania i wolumeny akcji Spółki w 2019 roku



Polityka dywidendy

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

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

Rekomendacje

Tabela 36. Rekomendacje dotyczące akcji Emitenta wydane w okresie od 01 stycznia 2019 roku do momentu publikacji niniejszego Sprawozdania

Data	Charakter		Cena docelowa (zł)		Cena w dniu wydania (zł)	Instytucja
2019-12-08	Trzymaj	➡	9,60 zł	⬇️	10,20 zł	DM BOS SA
2019-10-03	sprzedaj	➡	12,20 zł	⬆️	14,00 zł	DM BOS SA
2019-07-16	sprzedaj	⬇️	11,70 zł	⬇️	14,30 zł	DM BOS SA
2019-06-17	trzymaj	⬆️	14,20 zł	⬇️	12,60 zł	DM BDM SA
2019-05-06	trzymaj	⬆️	16,70 zł		14,50 zł	DM Santander
2019-02-28	redukuj	➡	14,80 zł	⬇️	17,00 zł	DM BDM SA
2019-02-13	kupuj	⬆️	18,80 zł	⬆️	15,50 zł	DM BOS SA

Statystyki notowań

Tabela 37. Statystyki notowań

	Od dnia debiutu	2018 rok	2019 rok
Kurs najwyższy	30,00	20,90	17,50
Kurs najniższy	4,20	12,00	10,00
Kurs średni	14,98	17,36	13,78
Sredni wolumen obrotu	62 061	806	1 259

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 2019 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 2019 roku stosowała się do zbioru zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, opracowanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Obowiązujący w 2019 roku kodeks stanowi załącznik do Uchwały Rady Giełdy nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku.

Aktualnie, w związku z przyjętą 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.²¹ 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.

²¹ https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/RG/DPSN2016_GPW.pdf

I.Z.1.20

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

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

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

IV.Z.2.

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

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

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

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

Rozdział I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.R.1.

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

Spółka deklaruje 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 30.10.2018 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 raporty okresowe za pierwszy kwartał 2019 roku, za półrocze 2019 roku oraz za trzeci kwartał 2019 roku zostały opublikowane w terminie krótszym niż maksymalny termin publikacji przewidziany przez ustawodawcę. Raport roczny za rok 2018 został opublikowany w maksymalnym terminie publikacji przewidzianym przez ustawodawcę w związku z koniecznością dokonania konsolidacji wyników przejętej przez jednostkę dominującą w 2018 roku grupy COMPO EXPERT.

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 2019 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 2019 roku Rada Nadzorcza odbyła 17 posiedzeń stacjonarnych oraz 8 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 2019 roku Spółka zwołała Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 25 czerwca 2019 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 powinien być wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wynagrodzenie powinno być adekwatne do powierzonego poszczególnym osobom zakresu zadań i uwzględniać pełnienie dodatkowych funkcji, jak np. praca w komitetach rady nadzorczej.

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

Szczegółowe zasady wynagradzania członków Zarządu 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 kolegiąlnie w ramach struktury Rady Nadzorczej. Monitoruje przede wszystkim proces sprawozdawczości finansowej oraz skuteczności istniejących w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem. Pełne kompetencje Komitetu Audytu opisane są w dalszej części Raportu.

Zarządzanie ryzykiem w Spółce realizowane jest zgodnie z ustanowioną „Polityką Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym w Grupie Azoty” oraz w oparciu o wdrożoną procedurę Zarządzania Ryzykiem.

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

1. identyfikacja ryzyka z uwzględnieniem szans i zagrożeń,
2. ocena ryzyka i stosowanych mechanizmów kontrolnych,
3. ustalenie planów mitygacyjnych względem określonego ryzyka,
4. monitorowanie i raportowanie poziomu ryzyka.

Proces zarządzania ryzykiem w Spółce jest realizowany w sposób ciągły. Prowadzona jest bieżąca identyfikacja ryzyka, uwzględniająca analizy rynku i zmiany w zakresie kluczowych regulacji. W oparciu o zidentyfikowane ryzyka, dokonywana jest okresowa analiza jakościowa i ilościowa, za którą odpowiadają Właściciele ryzyka. Rezultaty okresowej weryfikacji są ewidencjonowane w Kartach i Rejestrze ryzyka, a pozyskane dane wykorzystywane w raportach okresowych przygotowywanych na potrzeby Zarządu i Komitetu Audytu Spółki. Za zarządzanie poszczególnym ryzykiem odpowiadają Właściciele ryzyka, którzy przyjmują strategię zarządzania ryzykiem, podejmują bieżące działania w zakresie analizy czynników danego ryzyka i monitorują poziom określonego ryzyka. W Spółce ustawicznie w procesie zarządzania ryzykiem realizowane są czynności doskonalące proces i poprawiające jego efektywność.

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 poszczególnym zidentyfikowanym ryzykiem. 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 klientów, 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 osiągnane 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 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 50001:2018;
- 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 38. Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia Raportu

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

Tabela 39. Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2019 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”	12 187 694	16,25	12 187 694	16,25
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	2 944 984	3,93	2 944 984	3,93
	75 000 000	100,00	75 000 000	100,00

* Na dzień 31.12.2019 roku poszczególnym akcjonariuszom wskazanym w tabeli przyznano prawa do akcji nowej emisji serii C Emitenta w następującej wysokości: Grupa Azoty S.A. - 28 551 500 szt., OFE PZU „Złota Jesień” - 3 889 940 szt., ARP S.A. - 9 691 683 szt., Skarb Państwa - 5 513 722 szt.

Tabela 40. 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

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. 8.9 i 8.11 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 Komisję Wyborczą powołaną 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, 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: <https://zchpolice.grupaazoty.com>

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 niniejszego 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:
 - rozporządzenie nieruchomością, prawem użytkowania wieczystego lub udziałem w prawie własności nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego,
 - rozporządzenie innymi składnikami aktywów trwałych,
 - oddanie składników aktywów trwałych do korzystania innemu podmiotowi na okres dłuższy niż 180 dni w roku kalendarzowym,
 - zbycie akcji lub udziałów innej spółki,
- wyrażenie zgody na dokonanie następujących czynności prawnych, jeśli wartość przedmiotu tych czynności przekracza 100.000.000 (sto milionów) złotych lub 5% sumy aktywów Spółki:
 - nabycie składników aktywów trwałych,
 - objęcie albo nabycie akcji lub udziałów innej spółki,
- ustalenie zasad zbywania składników aktywów trwałych o wartości rynkowej przekraczającej 0,1% sumy aktywów Spółki,
- wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem zarządu, rady nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego Spółki,
- emisja obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych,
- przymusowy wykup akcji zgodnie z właściwymi przepisami prawa,
- tworzenie, użycie i likwidacja kapitałów rezerwowych,
- użycie kapitału zapasowego,
- postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki,
- zmiana Statutu i zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- rozpatrzenie sprawozdań Rady Nadzorczej, o których mowa w § 28 ust. 1 pkt. 8), 20), 22), 23),
- zatwierdzenie uchwalonego przez Radę Nadzorczą regulaminu wyboru członka Rady Nadzorczej z wyboru pracowników, o którym mowa w § 32 Statutu,
- uchwalanie regulaminu określającego szczegółowo zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał przez Walne Zgromadzenie,
- ustalanie zasad kształtowania wynagrodzeń 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 2019 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 ciągu roku obrotowego oraz do dnia publikacji niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianom.

Kompetencje osób zarządzających Jednostką Dominującą

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

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

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

Podział kompetencji pomiędzy Członków Zarządu

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

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

- Uchwała Zarządu Spółki nr 532/VIII/19 z dnia 09 lipca 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 14.12.2018 roku), zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej nr 269/VII/18 z dnia 21 grudnia 2018 roku.

Zgodnie z zapisami Uchwały Zarządu Spółki nr 532/VIII/19 z dnia 09 lipca 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 Zasobów Ludzkich i Zarządzania,
 - Departament Techniczny.
- Wiceprezes Zarządu Pan dr Włodzimierz Zasadzki:
 - Departament Finansów,
 - Departament Controllingu,
 - Departament Zakupów Strategicznych,
 - Departament Przetargów,
 - Departament Sprzedaży Nawozów,
 - Departament Korporacyjny Handlu Segmentu Agro,
 - Jednostka Biznesowa Nawozy.
- Wiceprezes Zarządu Pan Tomasz Panas:
 - Jednostka Biznesowa Nitro,
 - Jednostka Biznesowa Pigmenty,
 - Centrum Energetyki,
 - Centrum Infrastruktury,
 - Centrum Analiz Laboratoryjnych,
 - Centrum Logistyki.
- Członek Zarządu Pani Anna Tarocińska - wybrana przez pracowników:
 - Departament Bezpieczeństwa Technicznego.

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,
- Wiceprezes Zarządu Pan Tomasz Panas:
 - 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 2019 roku przedstawiał się następująco:

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

Z dniem 25 czerwca 2019 roku rozpoczęła się nowa, VIII wspólna kadencja Rady Nadzorczej, w skład której powołani zostali i wchodzi na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

- Mariusz Kądziołka - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mirosław Kozłowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (wskazany przez Skarb Państwa),
- Bożena Licht - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Rogowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Iwona Wojnowska - Członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza działa na podstawie:

- przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
- ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji,
- ustawy o rachunkowości,
- ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,
- Statutu Spółki,
- Regulaminu Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Komitet Audytu

Od dnia 23 listopada 2009 roku w Spółce działa Komitet Audytu powołany (Uchwałą nr 342/IV/09 Rady Nadzorczej) w celu usprawnienia prac Rady oraz wzmocnienia kontroli nad Jednostką Dominującą

i Grupą Kapitałową. Komitet stanowi ciało doradcze działające kolegiálně w ramach struktury Rady Nadzorczej.

Skład Komitetu Audytu na dzień 01 stycznia 2019 roku 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.

W związku ze zmianami w Radzie Nadzorczej skład Komitetu Audytu uległ zmianie i na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

- Pani Mariusz Kądziołka - Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Pani Agnieszka Dąbrowska - Członek Komitetu Audytu,
- Pan Mirosław Kozłowski - Członek Komitetu Audytu,
- Pan Andrzej Rogowski - Członek Komitetu Audytu.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

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

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

Niezależność, wiedza i umiejętności Członków Komitetu Audytu

Jeden z Członków Komitetu Audytu - Pan Przewodniczący Mariusz Kądziołka, spełnia kryteria posiadania wiedzy i kompetencji określonych w art. 129 ust. 1 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Pan Mariusz Kądziołka jest absolwentem Wydziału Ekonomiki i Organizacji Gospodarki Żywnościowej Akademii Rolniczej na Zachodniopomorskim Uniwersytecie Technologicznym w Szczecinie w zakresie bankowości i zastosowania metod matematycznych i informatyki w ekonomii. Ukończył również studia podyplomowe z zakresu audytu i kontroli wewnętrznej w usprawnieniu zarządzania na Uniwersytecie Szczecińskim oraz Executive Master of Business Administration w Wyższej Szkole Handlu i Usług w Poznaniu. Dodatkowo, uzupełnił swoje wykształcenie w Centrum Kształcenia Kadr Menadżerskich w Poznaniu, uzyskując tytuł menedżera zasobów ludzkich. Zdał również egzamin na audytora wewnętrznego przed Ministrem Finansów Rzeczypospolitej Polskiej oraz ukończył szkolenie zorganizowane przez Generalnego Inspektora Informacji Finansowej. Był uczestnikiem licznych szkoleń z zakresu zamówień publicznych, rachunkowości, etyki w życiu publicznym, dyplomacji, gospodarki nieruchomościami oraz regionalnego partnerstwa na rzecz pracy - Specjalista Partnerstwa Lokalnego.

Mariusz Kądziołka rozpoczął karierę zawodową w 1994 roku. Pracował w jednostkach centralnych, samorządzie i biznesie. W latach 2011-2016 pełnił funkcję Zastępcy Prezydenta Miasta Szczecin i zajmował się zarządzaniem infrastrukturą komunalną i bezpiecznym funkcjonowaniem miasta, w tym m.in. gospodarką wodno-ściekową, gospodarką odpadami, gospodarką energetyczną i ciepłą, ochroną i kształtowaniem środowiska. Mariusz Kądziołka pracował również w Wydziale Audytu i Kontroli Wewnętrznej Urzędu Miasta Szczecin, gdzie zajmował się przeprowadzaniem kontroli w zakresie badania finansowego jednostek organizacyjnych miasta Szczecin oraz spółek z ograniczoną odpowiedzialnością, w których udziały posiadało miasto. W latach 2012-2016 pełnił funkcję Zastępcy Przewodniczącego Zarządu Spółki Wodnej Międzyodrze. W lutym 2016 roku został powołany na Prezesa Zarządu Enea Oświetlenie Spółka z o.o., a w marcu 2019 roku został Przewodniczącym Rady Nadzorczej Grupa Azoty Koltar Spółka z o.o. Od czerwca 2019 roku Mariusz Kądziołka pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

Ponadto wszyscy Członkowie Komitetu Audytu spełniają określone w art. 129 ust. 3 ww. Ustawy, warunki niezależności, a dodatkowo wybrany przedstawiciel pracowników - Pan Andrzej Rogowski, spełnia warunek posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, określony w art. 129 ust. 5 Ustawy.

Pan Andrzej Rogowski w 2005 roku uzyskał tytuł licencjata w Katedrze Polityki Gospodarczej i Rynku na Wydziale Ekonomiki i Organizacji Gospodarki Żywnościowej Akademii Rolniczej w Szczecinie. Następnie, w 2007 roku, obronił tytuł magistra w zakresie Ekonomiki i Zarządzania Przedsiębiorstwa na tej samej uczelni. W 2014 roku podjął roczne Studia Podyplomowe na Politechnice Łódzkiej w Katedrze Inżynierii Bezpieczeństwa Pracy na Wydziale Inżynierii Procesowej i Ochrony Środowiska - Bezpieczeństwo Procesów Przemysłowych. W następnych latach Pan Andrzej Rogowski ukończył również Podyplomowe Studia Bezpieczeństwo i Higiena Pracy na Zachodniopomorskim Uniwersytecie Technologicznym, Wydział Budownictwa i Architektury w Szczecinie. Ukończył również szereg szkoleń w zakresie m.in. controlingu dla służb produkcyjno-technicznych, negocjacji handlowych, public relations, przebiegu procesu inwestycyjnego, a ponadto prawa pracy, rozpoznawania przyczyn i okoliczności wypadków przy pracy czy też w zakresie Dyrektywy Seveso III i przeciwdziałania poważnym awariom przemysłowym.

Wieloletnie doświadczenie zawodowe Pana Andrzeja Rogowskiego (34 lata) oraz wiedza zdobyta na uczelniach krajowych umożliwiają merytoryczną kontrolę funkcjonowania jednostek organizacyjnych Spółki, systematyczne przeglądy stanowisk pracy w obszarach produkcji, remontów i inwestycji, mając na względzie rozległy obszar działalności Spółki. Od 2012 roku Pan Andrzej Rogowski pełni funkcję zaufania społecznego - Zakładowego Społecznego Inspektora Pracy Spółki. W związku z pełnieniem tej funkcji otrzymał nagrodę specjalną Głównego Inspektora Pracy RP. Pan Andrzej Rogowski rozpoczął swoją karierę w Grupie Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w Zakładzie Automatyki. Doświadczenie zawodowe zdobywał również w Zakładzie Mechanicznym, Wydziale Budowlanym, na stanowisku aparatury, izolacji, specjalista ds. technologicznych oraz specjalista ds. koordynacji umów. Jako specjalista ds. koordynacji umów, Andrzej Rogowski zajmował się koordynacją realizacji prac remontowych i inwestycyjnych prowadzonych na rzecz Spółki przez podmioty zewnętrzne z branży budowlanej, antykorozyjnej, chemoodpornej, kominiarskiej, konstrukcyjnej, elektrycznej i innych.

Dozwolone usługi dodatkowe świadczone przez firmę audytorską

W dniu 29 marca 2018 roku, 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, 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.,
 - Grupa Azoty Transtech” Sp. z o.o.,
 - Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.,
 - Grupa Azoty Polyolefins S.A.,

które świadczone będą za okresy 2017-2019.

Ponadto w dniu 8 kwietnia 2019 roku, Komitet Audytu uchwałą nr 75/19 po zbadaniu przesłanek nie stwierdził ryzyka utraty niezależności przez audytora i wyraził zgodę na świadczenie przez Ernst & Young Audit Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. dozwolonych usług dodatkowych związanych ze świadczeniem usługi uzgodnionych procedur w zakresie poświadczenia danych w prospekcie emisyjnym na podwyższenie kapitału Jednostki Dominującej na potrzeby Domu Maklerskiego PKO BP S.A., który pełnił funkcję oferującego akcje.

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 roku oraz pozostawiona bez zmian po weryfikacji przez Radę Nadzorczą Spółki. Ostatnia weryfikacja uchwałą nr 48/VIII/20 z dnia 16.01.2020 roku. Główne założenia Polityki są następujące:

- Spółka jest jednostką zainteresowania publicznego w rozumieniu Ustawy o biegłych rewidentach, a także spółką dominującą w Grupie Kapitałowej.
- Sprawozdania finansowe Spółki podlegają ustawowemu badaniu i przeglądowi przez Firmę audytorską zgodnie z wymogami obowiązujących przepisów prawa w tym Międzynarodowych Standardów.
- 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.
- Kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania ustawowego w tej samej jednostce zainteresowania publicznego przez okres dłuższy niż 5 lat.
- 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.
- 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.
- Przy wyborze Firmy audytorskiej Członkowie Komitetu Audytu oraz Rady Nadzorczej Spółki powinni kierować się:
 - 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;
 - 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;
 - Dysponowaniem przez Firmę audytorską kompetentnymi pracownikami, czasem i innymi zasobami umożliwiającymi odpowiednie przeprowadzenie badania;
 - Znajomością branży, w której działa Spółka;
 - 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. Po kolejnych weryfikacjach Polityka nie uległa dalszym zmianom. Ostatnia weryfikacja uchwałą Rady Nadzorczej nr 48/VIII/20 z dnia 16.01.2020 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 roku

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 przygotowaniem 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 roku uchwałą nr 58/17 w sprawie rekomendacji dla Rady Nadzorczej Emitenta dotyczącej wyboru firmy badającej sprawozdania finansowe Spółki.

Uchwałą nr 79/19 z dnia 17 września 2019 roku w sprawie rekomendacji dla Rady Nadzorczej Emitenta dotyczącej wyboru firmy audytorskiej dla spółek Grupy Kapitałowej na lata 2020-2021, Komitet Audytu zarekomendował Radzie Nadzorczej Spółki dokonanie wyboru spośród firm:

- BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa („BDO”),
- Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa,

ze wskazaniem preferencji firmy BDO.

Liczba posiedzeń Komitetu Audytu

W 2019 roku Komitet Audytu przy Radzie Nadzorczej Emitenta odbył 11 posiedzeń oraz przeprowadził 1 głosowanie korespondencyjne i podjął 9 uchwał. Do najważniejszych spraw będących przedmiotem obrad Komitetu Audytu należało m.in.:

- monitorowanie pracy Działu Audytu Wewnętrznego,
- monitorowanie systemu zarządzania ryzykiem w Spółce oraz zidentyfikowanego w Spółce ryzyka,
- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie procesu wykonywania czynności rewizji finansowej,
- weryfikacja Procedury i Polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Emitenta oraz „Polityki świadczenia usług dodatkowych przez firmę audytorską”.

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, zatrudnienie na czas określony lub nieokreślony, zatrudnienie 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 załadunki i rozładunki.

Ponadto, polityka wynagradzania pracowników jest ściśle powiązana z wynikami finansowymi Spółki, w szczególności przez fakt warunkowania przyrostu wynagrodzeń w danym roku od sytuacji finansowej Spółki i generowanych przez nią zysków. Efekt ten jest 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 był na bieżąco aktualizowany jeśli zachodziły ku temu przesłanki. Ostatnia aktualizacja miała miejsce w dniu 16 stycznia 2020 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 52/VIII/20 w sprawie zatwierdzenia zaktualizowanego dokumentu pn. „Polityka wynagradzania dla osób zarządzających w Spółkach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty” następnie zmieniano/aktualizowano uchwałami: nr 197/VII/18 z dnia 26.04.2018 roku, nr 254/VII/18 z dnia 01.10.2018 roku 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 roku o zasadach zarządzania mieniem państwowym.

Zasady ustalania Wynagrodzenia Zmiennego członków Zarządu

Wynagrodzenie Zmienne jest to zmienna część wynagrodzenia Osoby Zarządzającej, stanowiąca wynagrodzenie uzupełniające za rok obrotowy Spółki, uzależniona od poziomu realizacji celów zarządczych. W dniu 29 marca 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu Jednostki Dominującej.

Na mocy uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 31 marca 2017 roku została przyjęta „Polityka wynagradzania dla osób zarządzających w Spółkach Grupy Kapitałowej Azoty”, która jest na bieżąco aktualizowana, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Załącznikiem do niniejszej Polityki jest „Regulamin ustalania Wynagrodzenia Zmiennego Członków Zarządów Spółek Grupy Kapitałowej Grupa Azoty”.

Główne założenia Regulaminu to:

- część zmienna wynagrodzenia liczona jest w oparciu o poziom realizacji celów zarządczych - celów solidarnościowych i indywidualnych, oraz jest uzależniona od osiągnięcia celu kluczowego,
- warunkiem uruchomienia wynagrodzenia zmiennego jest realizacja minimalnego poziomu celu kluczowego określonego przez Radę Nadzorczą na dany rok,
- cele solidarnościowe i indywidualne są celami mierzalnymi,
- wysokość wynagrodzenia zmiennego jest zależna od stopnia realizacji poszczególnych celów solidarnościowych i indywidualnych,
- wagi celów określa się dla celów solidarnościowych i celów indywidualnych, przy czym suma wag celów solidarnościowych powinna być równa sumie wag celów indywidualnych, zaś suma wag wszystkich tych celów nie może przekroczyć 100%.

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

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 41. Wynagrodzenia Członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji w Jednostce Dominującej za okres 12 miesięcy 2019 roku

	Świadczenia wypłacone		Razem	Świadczenia potencjalnie należne*
	stałe składniki wynagrodzenia	zmiennie składniki wynagrodzenia		
Panas Tomasz	528,4	13,4	541,8	552,8
dr Zasadzki Włodzimierz	528,4	20,6	549,0	539,3
Tarocińska Anna	369,9	9,9	379,8	387,0

* Świadczenia potencjalnie należne obejmują utworzoną rezerwę na wynagrodzenie zmiennie, 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 2020 roku.

Tabela 42. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w Jednostce Dominującej za okres 12 miesięcy 2019 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	51,2	0,0	51,2	0,0
Kądziołka Mariusz	38,9	0,0	38,9	0,0
Kozłowski Mirosław	84,4	0,0	84,4	0,0
Licht Bożena	79,3	0,0	79,3	0,0
Malicki Andrzej	45,1	0,0	45,1	0,0
Rogowski Andrzej	34,4	0,0	34,4	0,0
Więcek Maria	45,1	0,0	45,1	0,0
Wojnowska Iwona	34,4	0,0	34,4	0,0

Informacje o innych transakcjach z osobami zarządzającymi oraz nadzorującymi opisano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2019 roku w Nocie 33.

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 oraz w dniu 16 stycznia 2020 roku Umowy o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia funkcji oraz Umowy o zakazie konkurencji po ustaniu Funkcji zostały aneksowane.

8.16. Działalność sponsoringowa, charytatywna lub o podobnym charakterze

Nieodłącznym elementem realizowanej strategii Spółki jest wspieranie rozwoju społeczności lokalnej. Działania realizowane są na podstawie planu prowadzenia działalności społeczno-sponsoringowej, który obejmuje m.in. umowy promocyjno-reklamowe oraz darowizny. Współpraca obejmuje lokalne i regionalne kluby, stowarzyszenia czy fundacje. Wsparcie otrzymują także osoby prywatne.

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

- sportu, zarówno zawodowego, jak i amatorskiego,
- działalności kulturalnej, również masowej,
- placówek edukacyjnych kształcących dzieci i młodzież,
- programów naukowo-badawczych,
- inicjatyw proekologicznych realizowanych w regionie,
- akcji społecznych.

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

Działalność kulturalna

Emitent został Partnerem Głównym wystawy malarskiej Maggie Piu. Wernisaż artystki odbył się w gmachu filharmonii im. Mieczysława Karłowicza w Szczecinie. Otwarcie wystawy uświetnił występ muzyków szczecińskiej Filharmonii.

Spółka podjęła współpracę z Radiem Szczecin, w ramach której została Partnerem dwóch koncertów z cyklu Blackout oraz audiobooka „Na przedpolu Jałty. Wspomnienia z tajnej służby w dyplomacji” Jerzego Kurcyusza, który emitowany był na antenie radia.

Działalność sportowa

Wśród podmiotów, z którymi Emitent w roku 2019 kontynuował współpracę obejmującą sport zawodowy znalazły się ekstraklasowa drużyna piłkarska Pogoń Szczecin oraz zespół Chemika Police, którego siatkarki w 2019 roku zdobyły Puchar Polski i rozgrywały mecze w europejskiej Lidze Mistrzyń. Emitent kontynuował także współpracę z Marcinem Lewandowskim - halowym, wielokrotnym mistrzem Europy oraz brązowym medalistą mistrzostw świata w biegu na 1500 m z roku 2019.

Grupa Azoty Police została Partnerem Głównym Zachodniopomorskiego Związku Szermierczego, który w 2019 roku zorganizował Puchar Polski Seniorów w szpadzie, Puchar Ziem Północnych dla dzieci i młodzieży we floretach i szpadach.

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom społeczności lokalnej Emitent wspierał także amatorskie kluby, które zrzeszają mieszkańców. Współpraca obejmowała:

- umowę z Klubem Piłkarskim Chemik Police, który bierze udział w rozgrywkach III ligi.
- Klub prowadzi także Młodzieżową Akademię Piłkarską Police, w której kształcą najmłodszych policzan, często dzieci pracowników Grupy Azoty Police. W roku 2019 Akademia dołączyła do elitarnego grona szkółek piłkarskich certyfikowanych przez Polski Związek Piłki Nożnej otrzymując brązowy certyfikat;
- Uczniowski Klub Sportowy Champion zrzeszający tenisistów stołowych w różnych grupach wiekowych;
- Imprezy sportowe, a wśród nich m.in. ekstremalne zmagania biegaczy czyli „Dziki weekend”, Bieg Mikołajkowy oraz Bieg Korczaka.

Działalność upowszechniająca tradycje narodowe i promująca postawy patriotyczne

Ważnym elementem realizowanej działalności społeczno-sponsoringowej jest wspieranie inicjatyw podtrzymujących i upowszechniających tradycje narodowe, pielęgnowanie polskości oraz rozwoju świadomości narodowej, obywatelskiej i kulturowej. Dlatego kolejny rok z rządu Emitent podjął współpracę z Fundacją Polskich Wartości, która wspiera rodaków na kresach.

Działania promujące zdrowie

Wspierane przez Grupę Azoty Police Stowarzyszenie Honorowych Dawców Krwi RP Klub HDK im. H. Dunanta w Policach aktywnie funkcjonuje na terenie powiatu polickiego promując ideę honorowego krwiodawstwa. Kilka akcji poboru krwi przeprowadzonych zostało na terenie spółki. Stowarzyszenie, działające od 2018 roku pod patronatem Emitenta, obchodziło w roku 2019 swoje 45-lecie.

Działania na rzecz edukacji dzieci i młodzieży

Spółka kolejny raz przyznała stypendia dla najzdolniejszych uczniów Technikum Technologii Chemicznej w Zespole Szkół im. Ignacego Łukasiewicza w Policach - klasy, którą Grupa Azoty Police objęła patronatem.

W grudniu 2019 roku Spółka podpisała umowę patronacką i porozumienie z Zespołem Szkół Elektryczno-Elektronicznych w Szczecinie. W ramach współpracy Grupa Azoty Police zadeklarowała m.in. stypendia naukowe dla najlepszych uczniów, praktyki zawodowe czy organizacja szkoleń branżowych dla nauczycieli. Policka spółka objęła także patronatem klasy kształcące w zawodzie technik mechatronik i technik automatyk.

Emitent przekazał nagrody w konkursie Talenty 2019 „Pasja-Profesja-Powołanie” organizowanym w ramach Europejskiego Tygodnia Umiejętności Zawodowych „Odkryj Swój Talent” .

Polityka darowizn

Jednym z elementów realizowanego planu działalności społeczno-sponsoringowej jest udzielanie darowizn. Cele, na które Emitent może udzielić darowizny szczegółowo określa regulamin. 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 w roku 2019 znajdują się m.in.:

- pokrycie kosztów przejazdu zuchów i harcerzy 28 Szczepu Ognia na kolonię i obozy;
- wsparcie organizacji „Łarpia Sail Festiwal” ;
- ufundowanie nagród w konkursie chemicznym dla uczniów szkół podstawowych i gimnazjalnych w województwie zachodniopomorskim;
- wsparcie organizacji widowiska - Misterium Męki Pańskiej;
- wsparcie pracownika spółki - utytułowanego zawodnika w podnoszeniu ciężarów;
- wsparcie organizacji dziesiątego szczecińskiego orszaku Trzech Króli

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

CSR (Społeczna Odpowiedzialność Biznesu)

Mając świadomość, że główny filar przedsiębiorstwa stanowią jego pracownicy, Zarząd kolejny raz zaprosił na uroczyste spotkania tych, którzy w 2019 roku przeszli na emeryturę. Inicjatywa ta była doskonałą okazją do podziękowania wieloletnim pracownikom za ich zaangażowanie w pracę oraz realizację założonych celów.

W grudniu 2019 roku Grupa Azoty Police podpisała umowy z Zachodniopomorską Szkołą Biznesu oraz Wyższą Szkołą Bankową w Poznaniu- Wydział Ekonomiczny w Szczecinie. Dzięki podjętej z uczelniami współpracy pracownicy spółki mają możliwość podjęcia studiów na korzystnych warunkach finansowych.

Spółka zorganizowała warsztaty z rozmowy rekrutacyjnej, pisania CV oraz prezentacji własnej przed kamerą dla studentów Zachodniopomorskiego Uniwersytetu Technologicznego.

Emitent pozytywnie odpowiadał na potrzeby studentów udostępniając wybrane informacje, które zostały wykorzystane w wielu pracach dyplomowych. Kolejni studenci i uczniowie mieli także okazję zwiedzić fabrykę. Spółka umożliwiła odbywanie staży i praktyk, z czego chętnie korzystali uczniowie i studenci z regionu.

W ramach działań CSR spółka sfinansowała materiały edukacyjne dla trzech szkół podstawowych.

Grupa Azoty Police wzbogaciła się o 17 instruktorów praktycznej nauki zawodu. Specjaliści z różnych wydziałów polickiej spółki, którzy będą opiekunami praktyk uczniowskich i studenckich, ukończyli kurs pedagogiczny.

Spółka włączyła się w organizację festynu rodzinnego z okazji Dnia Dziecka. Impreza, której głównym organizatorem jest Rada Osiedla nr 6 w Policach, skierowana jest do mieszkańców Polic. Udział w niej biorą pracownicy spółki wraz z rodzinami.

Spółka została Partnerem akcji Radio Szczecin na wakacjach - w Rewalu. Event promocyjny skierowany był do wszystkich, którzy wypoczywali nad morzem.

W roku 2019 Grupa Azoty Police objęła patronatem XI Konferencję „Technologie Bezodpadowe i Zagospodarowanie Odpadów w Przemysle i Rolnictwie”, której organizatorem był Zachodniopomorski Uniwersytet Technologiczny. Spółka wsparła także akcję ekologiczną „Każdy ptaszek ma swój daszek”, której organizatorem jest lokalne Stowarzyszenie Ekologiczne „Łarpia”.

Wsparcie finansowe kolejny raz otrzymało także Stowarzyszenie Abstynentów „Ostoja”

8.17. Sprawozdanie o wydatkach reprezentacyjnych, a także wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem oraz sprawozdanie ze stosowania dobrych praktyk wydanych na podstawie ustawy o zasadach zarządzania mieniem państwowym

W 2019 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 26 556 tys. zł. W ramach powyższej kwoty Spółka poniosła wydatki na usługi w zakresie public relations w wysokości 19 374 tys. zł oraz na usługi marketingowe w wysokości 3 908 tys. zł. Wydatki na reprezentację wyniosły 1 111 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 2019 wydatki na usługi prawne wyniosły 1 085 tys. zł, wydatki na usługi doradztwa związanego z zarządzaniem wyniosły ogółem 1 079 tys. zł.

W związku z tym, że do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostały wydane dobre praktyki na podstawie art. 7 ust. 3 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 roku o zasadach zarządzania mieniem państwowym (tekst jednolity Dz.U. 2019 poz. 1302 z późniejszymi zmianami), sprawozdanie ze stosowania dobrych praktyk nie zostało sporządzone.

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 2019:

- 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 43. Wynagrodzenie biegłych rewidentów w odniesieniu do Jednostki Dominującej

Wyszczególnienie	2019	2018
Firma audytorska - Ernst & Young Audyt		
Wynagrodzenie za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz badanie pakietu konsolidacyjnego	100	100
Inne usługi atestacyjne, w tym:		
wynagrodzenie za przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przegląd pakietu konsolidacyjnego	49	49
Wynagrodzenia za uzgodnione procedury wykonane w związku z prospektem emisyjnym Spółki	289	0

Tabela 44. Wynagrodzenie spółek Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k. oraz spółek z sieci w odniesieniu do jednostek zależnych Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	2019	2018
Firma audytorska - Ernst & Young Audyt		
Wynagrodzenie za badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz badanie pakietu konsolidacyjnego	89	89

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.

Decyzje administracyjne

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 2019 roku Spółka uzyskała trzy decyzje zmieniające Pozwolenie zintegrowane:

- Pierwsza zmiana, z dnia 8 lutego 2019 roku, podyktowana była między innymi: wprowadzeniem dodatkowego sposobu postępowania z odpadem o kodzie 06 11 83 - odpadowy siarczan żelaza (II), spełnieniem nowych wymagań prawnych związanych z opracowaniem operatów przeciwpożarowych, zwiększeniem masy odpadu o kodzie 17 01 01 - odpady betonu oraz gruz betonowy z rozbiórek i remontów, przyjmowanych od firm zewnętrznych do gospodarczego wykorzystania w procesie R5.
- Druga zmiana, z dnia 18 czerwca 2019 roku związana była z dostosowaniem zapisów decyzji do wymagań Konkluzji BAT w odniesieniu do dużych obiektów energetycznego spalania zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE. Spółka uzyskała odstępstwo czasowe do dnia 31 grudnia 2027 roku na dostosowanie instalacji energetycznego spalania paliw EC II w zakresie emisji głównych zanieczyszczeń do powietrza (SO₂, NO_x, pyły).
- Trzecia zmiana, z dnia 26 listopada 2019 roku związana była z dostosowaniem zapisów decyzji do nowych wymagań ustawy o opadach (zabezpieczenie roszczeń).

Ponadto w 2019 roku Spółka otrzymała:

- 3 decyzje Marszałka Województwa Zachodniopomorskiego uznające kwas pohydrolityczny, siarczan żelaza oraz żuźle, popioły paleniskowe oraz pyły z kotłów za produkty uboczne. Decyzje zostały wydane na okres 10 lat.
- decyzję, RZGW w Szczecinie PGW- WP, pozwolenie wodnoprawne na odprowadzanie wód opadowych i roztopowych z terenu przystani „Mijanka”. Decyzja wydana na okres 20 lat.

Sprawozdawczość

W 2019 roku, Spółka terminowo wywiązała się z obowiązkowej sprawozdawczości środowiskowej za rok 2018 i 2019.

Ocena ryzyka zanieczyszczenia gleby, ziemi i wód gruntowych substancjami powodującymi ryzyko.

W roku 2019, na podstawie prowadzonej systematycznej oceny ryzyka, nie stwierdzono wystąpienia ryzyka zanieczyszczenia gleby, ziemi i wód gruntowych.

Kontrole zewnętrzne

W 2019 roku odbyła się jedna kontrola WIOŚ w Szczecinie w zakresie przeciwdziałania poważnym awariom oraz przestrzegania wymagań prawa ochrony środowiska.

Podczas kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości oraz nie wydano zaleceń pokontrolnych.

Informacje w zakresie bezpieczeństwa technicznego

Podczas przeprowadzonego planowanego w II kwartale 2019 roku postępu remontowego w Jednostce Biznesowej Nitro zostały wykryte nieciągłości połączeń spawanych kotłów 11E311 (linia A produkcji amoniaku) i 12E311 (linia B) na Instalacji Przygotowania Gazu, czego efektem były długotrwałe postoje instalacji produkcji amoniaku i mocznika.

W czerwcu 2019 roku miały miejsce kontrole w zakresie przeciwdziałania poważnym awariom przemysłowym. Zachodniopomorski WIOŚ w Szczecinie nie stwierdził naruszeń czy wykroczeń, natomiast nieprawidłowości stwierdzone przez KW PSP w Szczecinie i KP PSP w Policach zostały niezwłocznie usunięte, nie zostały więc wydane żadne decyzje administracyjne.

W III kwartale 2019 roku odnotowaliśmy jedno zdarzenie o znamionach poważnej awarii przemysłowej zgodnie z definicją z ustawy Prawo ochrony środowiska. 18.08.2019 nastąpił zapłon gazu uwolnionego przy demontażu zaślepki na króćcu wlotowym reaktora metanizacji 12D411 w czasie uruchomienia linii B Instalacji Przygotowania Gazu, czego skutkiem było poparzenie dwóch pracowników Grupy Azoty Police Serwis. Przeprowadzona po tym zdarzeniu kontrola WIOŚ w Szczecinie nie wykazała naruszeń i wykroczeń ze strony Spółki, nie zostały więc wydane żadne zarządzenia pokontrolne.

Informacje w zakresie zarządzania BHP:

W okresie objętym analizą w obszarze BHP, nie odnotowano istotnych zdarzeń o nietypowym przebiegu, mogących znacząco wpływać na wynik finansowy Spółki.

9.3. Nagrody, wyróżnienia

2019 rok przyniósł wiele wyróżnień, które policka spółka otrzymała jako niezależny podmiot, a także będąc częścią największej grupy chemicznej w Polsce. Wśród nich:

- wyróżnienie Transparentna spółka roku 2018 z indeksu sWIG80,
- podziękowanie od Minister Edukacji Narodowej dla Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za działania na rzecz rozwoju kształcenia zawodowego,
- tytuł „Grupa Azoty Mecenasa Sportowego Roku” w 66. Plebiscycie na Najlepszego Sportowca Woj. Zachodniopomorskiego 2019r,
- wiceprezes Tomasz Panas laureatem w powiatowym konkursie „Razem Możemy Więcej Edycja 2019” w kategorii Osobowość Roku,
- 30 pracowników otrzymało Medale za długoletnią służbę przyznawane przez prezydenta RP. Odznaczenia, podobnie jak w roku 2018 zostały wręczone podczas Gali Zasłużonych Pracowników, organizowanej przy okazji Dnia Chemika,
- podczas drugiej edycji gali nagród i wyróżnień "Najbardziej Wiarygodny w Polskiej Gospodarce" organizowanej przez agencję ISBnews Grupa Azoty Police otrzymała wyróżnienie w kategorii Najbardziej Wiarygodny w Sektorze Paliwowym i Chemicznym za rozpoczęcie realizacji projektu Polimery Police,
- wyróżnienie w konkursie Perty Biznesu dla Grupy Azoty Polyolefins S.A. w kategorii Wydarzenie Gospodarcze 2019 roku za rozpoczęcie projektu Polimery Police.

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 2019 rok, nie jest prezentowane stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie ich realizacji.

Postępowania sądowe

Postępowania sądowe Emitent nie jest stroną postępowania dotyczącego zobowiązań albo wiarygodności, które spełniałyby kryteria istotności określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych z dnia 29 marca 2018 roku (tekst jedn.: Dz. U. 2018 poz. 757). Łączna wartość wszystkich postępowań nie przekracza wartości 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej.

Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W 2019 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.

Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

W dniu 09 stycznia 2020 roku spółka „INFRAPARK Police” S.A. w likwidacji została wykreślona z Krajowego Rejestru Przedsiębiorców.

W dniu 29 stycznia 2020 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z Siedzibą W Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia spółek „Koncept” Sp. z o.o. i PROZAP Sp. z o.o.

W związku z powyższym zakończył się byt prawny spółki „Koncept” Sp. z o.o., a Emitent stał się współnikiem spółki PROZAP Sp. z o.o.

17 stycznia 2020 roku Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) wydał zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na utworzeniu przez cztery podmioty - Grupę Azoty, Hyundai Engineering, Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation oraz Grupę Lotos - przedsiębiorcy, który będzie prowadził działalność pod nazwą Grupa Azoty Polyolefins. Wniosek o wydanie decyzji został złożony 23 grudnia 2019 roku.

29 stycznia 2020 roku Zarząd GA Polyolefins zawarł umowę ze spółką Przedsiębiorstwo Robót Czerpalnych i Podwodnych sp. z o.o. dotyczącą realizacji zadania pn. „Zaprojektowanie oraz wykonanie robót pogłębiarskich z 10,5 na 12,5 m w ramach inwestycji pn. Polimery Police” za wynagrodzenie w wysokości: 15 283 752,50 zł.

Wpływ rozprzestrzeniania się koronawirusa i pandemii COVID-19 na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej

Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje rozwój wydarzeń oraz wpływ pandemii COVID-19 na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej. W celu zapewnienia możliwie niezakłóconego funkcjonowania, w Spółce oraz w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej zostały wdrożone procedury gwarantujące natychmiastową reakcję właściwych służb. Dodatkowo Emitent wydał zalecenia dotyczące ograniczenia ryzyka zarażenia dla pracowników. Na moment przygotowania informacji Grupa Kapitałowa nie obserwowała istotnego obniżenia sprzedaży i zakłóceń w łańcuchu dostaw surowców, materiałów i usług, jak również zwiększonej absencji chorobowej pracowników, uniemożliwiającej zapewnienie ciągłości produkcji.

Emitent przywiązuje szczególną wagę do identyfikacji ryzyk związanych z zagrożeniem epidemicznym, aby wyprzedzająco podejmować działania zapobiegawcze. Spółka zdiagnozowała obszary potencjalnego ryzyka związanego z pandemią COVID-19, które mogą istotnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe. Do ryzyk tych zalicza się:

1. Zakłócenia w łańcuchach dostaw surowców i sprzedaży produktów poprzez zakłócenia w transporcie (w tym w szczególności do obszarów o wysokim ryzyku epidemicznym), spowodowane problemami leżącymi po stronie firm transportowych, zmniejszeniem liczby i formy dostępnych środków transportu, zwiększeniem kosztów dostaw w związku z podniesieniem stawek transportowych, szczególnie w kierunkach eksportowych, czasowym zamknięciem granic lub innymi ograniczeniami z tym związanymi. Pojawiają się problemy z dostępnością środków transportu dla towarów na eksport.
2. Potencjalne przejściowe zakłócenia w realizacji projektów inwestycyjnych i prac remontowych Emitenta lub innych podmiotów z grupy kapitałowej Emitenta ze względu na utrudnienia lub ograniczoną dostępność wykonawców, możliwe opóźnienia dostaw materiałów i urządzeń oraz działania organów administracji publicznej w zakresie wydawania decyzji w procesach administracyjnych.
3. Zakłócenia w ciągłości procesów produkcyjnych w wyniku potencjalnej zmniejszonej dostępności pracowników.
4. Potencjalne zagrożenie pogorszenia płynności finansowej przez niektórych kontrahentów w wyniku zatorów płatniczych.
5. Zmienność kursów walutowych.
6. Zakłócenia realizacji sprzedaży w poszczególnych segmentach działalności:

Segment Nawozy

Na dzień sporządzenia informacji nie odnotowano ograniczeń popytu na rynku nawozowym. Negatywne skutki mogą potencjalnie dotyczyć sprzedaży eksportowej. Niższą sprzedaż do kontrahentów zagranicznych może zniwelować mniejszy import i wzrost sprzedaży krajowej.

Spowolnienie działalności firm transportowych przekłada się na niższe zakupy paliwa i dodatków do paliw pozwalających redukować ilość spalin (NO_x®). Dystrybutorzy NO_x® zaczynają zgłaszać problemy z realizacją kontraktów, w szczególności na kierunkach eksportowych.

Segment Pigmenty

Zidentyfikowano negatywny wpływ sytuacji na rynek pigmentów w Europie. Włochy jako pierwszy kraj zastosowały przepisy mówiące o całkowitym zamknięciu tych segmentów przemysłu które nie są związane z bezpieczeństwem ludności. Sprzedaż bieli na rynku włoskim jest na chwilę publikacji niniejszego raportu niemożliwa. Istnieją uzasadnione obawy że podobne obostrzenia zostaną wprowadzone przez Francję i Niemcy. Brak jednoznacznych prognoz, z jednej strony spodziewane ograniczenie, z drugiej możliwy wzrost popytu ze względu na ograniczenia podażowe z rynku chińskiego.

Powyższa ocena została dokonana zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta na dzień sporządzenia raportu. Rzeczywista skala przyszłych skutków pandemii COVID-19 i ich wpływu na działalność Grupy Kapitałowej jest obecnie nieznana i niemożliwa do oszacowania oraz uzależniona od czynników, które pozostają poza kontrolą Emitenta i podlegają dynamicznym zmianom.

W związku z powyższym, obecnie nie jest możliwe jednoznaczne określenie, jaki wpływ będzie miała pandemia COVID-19 na działalność, parametry, prognozy oraz sytuację finansową Emitenta, w tym na realizację projektów inwestycyjnych lub innych podmiotów z Grupy Kapitałowej. W najbliższym czasie nie można jednak wykluczyć wzrostu ryzyka istotnego negatywnego wpływu pandemii COVID-19 na działalność Spółki i jej Grupy Kapitałowej²².

²² Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 24/2020 „Stanowisko Emitenta w związku z wpływem rozprzestrzeniania się koronawirusa i pandemii COVID-19 na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej” z dnia 26.03.2020 roku.

Spis tabel

Tabela 1.	Udział Jednostki Dominującej w jednostkach podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2019 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 2019 roku w Grupie Kapitałowej	10
Tabela 6.	Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec 2019 roku w Jednostce Dominującej.....	10
Tabela 7.	Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec roku 2019 w spółkach zależnych objętych konsolidacją*	10
Tabela 8.	Rotacja kadr w Grupie Kapitałowej w okresie od 01 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku.....	11
Tabela 9.	Rotacja kadr w Jednostce Dominującej w okresie od 01 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku.....	11
Tabela 10.	Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej wg wykształcenia	11
Tabela 11.	Struktura zatrudnienia w Jednostce Dominującej wg wykształcenia	11
Tabela 12.	Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej wg stażu pracy	11
Tabela 13.	Struktura zatrudnienia w Jednostce Dominującej wg stażu pracy	11
Tabela 14.	Poziom produkcji Jednostki Dominującej wg asortymentów [w tonach].....	14
Tabela 15.	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wg asortymentów	14
Tabela 16.	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.....	37
Tabela 17.	Wyniki finansowe Jednostki Dominującej	37
Tabela 18.	Wyniki w ujęciu segmentów za 2019 rok.....	38
Tabela 19.	Koszty Grupy Kapitałowej w układzie rodzajowym	40
Tabela 20.	Koszty Jednostki Dominującej w układzie rodzajowym.....	41
Tabela 21.	Struktura aktywów Grupy Kapitałowej.....	41
Tabela 22.	Struktura pasywów Grupy Kapitałowej.....	42
Tabela 23.	Struktura aktywów Jednostki Dominującej.....	43
Tabela 24.	Struktura pasywów Jednostki Dominującej.....	44
Tabela 25.	Wskaźniki rentowności	44
Tabela 26.	Wskaźniki płynności.....	45
Tabela 27.	Wskaźniki efektywności zarządzania	45
Tabela 28.	Wskaźniki zadłużenia	46
Tabela 29.	Poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych kredytów wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku*	47
Tabela 30.	Poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych pożyczek od podmiotów powiązanych wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku*	48
Tabela 31.	Poziom zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych pożyczek w finansowaniu pozabankowym wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku*	48
Tabela 32.	Pożyczki udzielone podmiotom zależnym na dzień 31.12.2019 roku	49
Tabela 33.	Gwarancje udzielone przez Jednostkę Dominującą na dzień 31 grudnia 2019 roku.....	49
Tabela 34.	Poręczenia udzielone przez Jednostkę Dominującą na dzień 31 grudnia 2019 roku	50
Tabela 35.	Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające Jednostką Dominującą	64
Tabela 36.	Rekomendacje dotyczące akcji Emitenta wydane w okresie od 01 stycznia 2019 roku do momentu publikacji niniejszego Sprawozdania.....	65
Tabela 37.	Statystyki notowań.....	65
Tabela 38.	Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia Raportu	73

Tabela 39. Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2019 roku*	73
Tabela 40. Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2018 roku	74
Tabela 41. Wynagrodzenia Członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji w Jednostce Dominującej za okres 12 miesięcy 2019 roku	86
Tabela 42. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w Jednostce Dominującej za okres 12 miesięcy 2019 roku	87
Tabela 43. Wynagrodzenie biegłych rewidentów w odniesieniu do Jednostki Dominującej	91
Tabela 44. Wynagrodzenie spółek Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k. oraz spółek z sieci w odniesieniu do jednostek zależnych Grupy Kapitałowej	91

Spis rysunków

Rysunek 1. Schemat graficzny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2019 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	21
Rysunek 6. Notowania średniomiesięcznych cen amoniaku i mocznika [USD/t]	31
Rysunek 7. Notowania średniomiesięcznych cen nawozów NPK i DAP [USD/t]	32
Rysunek 8. Notowania cen gazu ziemnego [EUR/MWh]	34
Rysunek 9. Notowania średniomiesięcznych cen bieli tytanowej w 2019 roku [EUR/t]	35
Rysunek 10. Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej według segmentów operacyjnych	38
Rysunek 11. Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej według segmentów operacyjnych	38
Rysunek 12. Porównanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w Segmencie Nawozy	39
Rysunek 13. Porównanie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty	40
Rysunek 14. Notowania i wolumeny akcji Spółki w 2019 roku	65

Skonsolidowane Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2019 roku zawiera 97 stron.

Podpisy Członków Zarządu Jednostki Dominującej

*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 07 kwietnia 2020 roku