



Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej  
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.  
za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013 roku

## Spis treści

<b>1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej</b> .....	<b>4</b>
1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej .....	4
1.2. Opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej .....	9
1.3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych spółek z Grupy Kapitałowej z innymi podmiotami .....	10
1.4. Informacje o posiadanych przez Jednostkę Dominującą oddziałach (zakładach) .....	10
1.5. Informacje dotyczące zatrudnienia .....	10
<b>2. Zasady zarządzania Grupą Kapitałową</b> .....	<b>12</b>
2.1. Schemat organizacyjny Jednostki Dominującej .....	12
2.2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową .....	13
2.3. Zmiany organizacyjne w Jednostce Dominującej .....	13
<b>3. Informacja o akcjach i innych papierach wartościowych Jednostki Dominującej oraz znaczących Akcjonariuszach</b> .....	<b>13</b>
3.1. 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 z Jednostką Dominującą .....	13
3.2. Informacje o znanych Jednostce Dominującej umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatoriuszy .....	14
3.3. Udziały (akcje) własne posiadane przez Jednostkę Dominującą, jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej oraz osoby działające w ich imieniu .....	14
3.4. Kluczowe dane dotyczące akcji Jednostki Dominującej .....	14
<b>4. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej</b> .....	<b>15</b>
4.1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach .....	15
4.2. Informacje o rynkach zbytu oraz o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi .....	16
4.3. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne .....	18
4.4. Główne inwestycje kapitałowe .....	19
4.5. Lokaty w ramach Grupy Kapitałowej .....	19
4.6. Umowy znaczące .....	20
4.7. Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	20
4.8. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	20
4.9. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego .....	21
4.10. Istotne zdarzenia .....	23
<b>5. Aktualna sytuacja finansowa i majątkowa Grupy Kapitałowej</b> .....	<b>24</b>
5.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Jednostki Dominującej .....	24
5.2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe .....	26
5.3. Wskaźniki finansowe .....	33
5.4. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a prognozami wyników na 2013 rok .....	35
5.5. Zarządzanie zasobami finansowymi i majątkowymi .....	35
<b>6. Ryzyka i zagrożenia oraz perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej</b> .....	<b>37</b>
6.1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia .....	37

6.2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju.....	40
6.3. Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej .....	41
<b>7. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych .....</b>	<b>42</b>
<b>8. Postępowania sądowe .....</b>	<b>43</b>
<b>9. Organy Jednostki Dominującej .....</b>	<b>44</b>
9.1. Wartość wynagrodzeń i świadczeń dodatkowych .....	44
9.2. Umowy zawarte między Jednostką Dominującą a osobami zarządzającymi .....	45
<b>10. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego .....</b>	<b>46</b>
10.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego .....	46
10.2. Zakres w jakim Jednostka Dominująca odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego.....	46
10.3. Cechy stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem .....	46
10.4. Akcjonariat.....	47
10.5. Specjalne uprawnienia kontrolne posiadaczy papierów wartościowych .....	48
10.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu .....	48
10.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.....	48
10.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień .....	48
10.9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Jednostki Dominującej .....	49
10.10. Walne Zgromadzenie - sposób działania .....	49
10.11. Skład osobowy, zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących.....	50
Spis tabel .....	54
Spis rysunków .....	54

## 1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej

### 1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupę Kapitałową Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (zwaną dalej Grupą Kapitałową) tworzyły Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (zwane dalej Emitentem, Spółką) - Jednostka Dominująca oraz:

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

Tabela 1. Udział Jednostki Dominującej w spółkach zależnych na dzień 31 grudnia 2013 roku

Nazwa podmiotu	Siedziba/Adres	Kapitał zakładowy (dane w tys.)	% akcji/udziałów bezpośrednich przypadających Jednostce Dominującej
Automatika Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1 72-010 Police	7 168	100,00
Remech Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1 72-010 Police	6 213	100,00
Transtech Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1 72-010 Police	9 783	100,00
Koncept Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1 72-010 Police	512	100,00
ZMPP Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 1 72-010 Police	19 890	99,97
African Investment Group S.A.	Route de Ngor Villa N 12 Almadies Dakar (Senegal)	340 000 XOF	54,90
Infrapark Police S.A. w likwidacji	ul. Kuźnicka 1 72-010 Police	9 559	54,43
Supra Sp. z o.o. w likwidacji	ul. Monopolowa 6 51-501 Wrocław	-10 225	100,00
Kemipol Sp. z o.o.	ul. Kuźnicka 6 72-010 Police	3 445	33,99
Budchem Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	ul. Moczyńskiego 8/10 70-101 Szczecin	1 201	48,96

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

Kluczowe znaczenie dla działalności Grupy Kapitałowej ma działalność Jednostki Dominującej. Pozostałe podmioty z Grupy Kapitałowej pełnią funkcje pomocnicze, a efekty prowadzonej przez nie działalności gospodarczej nie mają większego wpływu na uzyskiwane wyniki.

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. od 40 lat należy do europejskiej czołówki firm nawozowych i jest jednocześnie jednym z największych polskich eksporterów. Emitent posiada kluczowe znaczenie w życiu gospodarczym i społecznym regionu zachodniopomorskiego. Główny profil działalności Spółki to produkcja wyrobów chemicznych, wytwarzanych w trzech Jednostkach Biznesowych: Nawozy, Nitro, Pigmenty.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Szczecin - Centrum, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000015501. Siedziba Spółki mieści się w Policach przy ul. Kuźnickiej 1. Emitent działa pod nazwą Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna (nazwa skrócona Grupa Azoty Zakłady

Chemiczne „Police” S.A.). Od 14 lipca 2005 roku akcje Spółki notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Rok 2013 był kolejnym rokiem, w którym Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. osiągnęła optymalne w istniejących uwarunkowaniach zewnętrznych wyniki finansowe, przy zachowaniu bezpieczeństwa finansowego. Uzyskanie dodatniego wyniku netto w dużej mierze należy upatrywać w realizacji szeregu działań wewnętrznych i dostosowawczych do zmieniających się warunków rynkowych, które pozwoliły zneutralizować skutki negatywnych trendów na rynkach. W 2013 roku prowadzono szczególnie aktywną politykę surowcową w celu pozyskania tańszych źródeł dostaw surowców oraz wynegocjowania niższych cen zakupu surowców zużywanych do produkcji. Skuteczne działania w obszarze zakupu surowców znalazły swoje odzwierciedlenie w niższych cenach zakupu kluczowych surowców, m.in. fosforytów, soli potasowej, szlaki tytanowej, ilmenitu, siarki, kwasu siarkowego. W efekcie uzyskano istotne wymierne efekty w postaci zmniejszenia kosztów, a w konsekwencji optymalny poziom wyniku finansowego.

W dniu 28 sierpnia 2013 roku Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. dokonały zakupu 55% udziałów spółki African Investment Group S.A. z Dakaru dysponującej dostępem do złóż fosforytów oraz złóż piasków ilmenitowych w Senegal. Koszt inwestycji w wysokości 28,85 miliona dolarów zostanie sfinansowany w kilku transzach w zależności od postępu prac eksploatacyjnych. Szacunkowa wielkość złóż to ok. 56 mln ton fosforytów i półtora miliona ton piasków ilmenitowych. Inwestycja w złoża surowców jest pierwszym tego typu przedsięwzięciem zagranicznym w branży chemicznej w Polsce. Z Senegalu do Polski może przybywać docelowo do miliona ton surowca fosforowego rocznie. W 2014 roku znaczna część fosforytów zużywanych do produkcji będzie pochodziła z własnego, tańszego źródła dostaw (Senegal).

Od debiutu 14 lipca 2005 roku na warszawskim parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych Jednostka Dominująca wypłaciła dywidendę od wypracowanego zysku dwukrotnie. Po raz pierwszy w 2006 roku w wysokości 0,34 zł przypadającej na każdą z pośród 75 000 000 akcji (25 500 tys. zł łącznie) oraz w 2013 roku w kwocie 0,67 zł na akcję.

Spółka w 2013 roku realizowała szereg projektów stanowiących wsparcie w podnoszeniu efektywności kluczowych procesów operacyjnych. W celu poprawy skuteczności zarządzania remontami w kierunku zwiększenia niezawodności pracy instalacji produkcyjnych, podjęto decyzję o wdrożeniu Zintegrowanego Systemu Zarządzania Remontami. System, swym zakresem obejmuje prewencyjne utrzymanie ruchu, zarządzanie remontami z wykorzystaniem programu informatycznego klasy CMMS oraz wdrażanie zasad TPM. Działania mają na celu zwiększenie efektywności wykorzystania majątku produkcyjnego poprzez zmniejszenie kosztów jego utrzymania, podniesienie jakości obsługi technicznej, kompetencji kadry technicznej i inżynierskiej oraz kultury pracy i bezpieczeństwa technicznego. Koncepcja TPM (Total Productive Maintenance) polega na włączeniu wszystkich pracowników w proces zapewnienia sprawności technicznej maszyn i urządzeń w celu umożliwienia ich maksymalnego wykorzystania. Zadaniem TPM jest zwiększanie efektywności i zaangażowania pracowników poprzez poszerzanie ich umiejętności i wiedzy, zwiększanie ich odpowiedzialności oraz ciągłe doskonalenie własnego stanowiska pracy. W rezultacie pracownicy potrafią samodzielnie rozwiązywać problemy i podejmować właściwe decyzje. Działania TPM koncentrują się na poprawie efektywności procesów produkcyjnych, optymalizacji systemu utrzymania ruchu oraz utrzymaniu wysokiej dostępności i wydajności maszyn.

Jednostka Dominująca w 2013 roku rozpoczęła realizowanie w Centrum Energetyki inwestycji „Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją ECII”, która ma głównie na celu poprawę niezawodności dostaw pary technologicznej do Jednostek Biznesowych (w szczególności JB Nitro) poprzez gruntowną rewitalizację kotłów parowych OP230. Drugim celem przedsięwzięcia jest dostosowanie instalacji elektrociepłowni do wymagań Dyrektywy Unijnej IED związanej z emisją SO<sub>2</sub> i NO<sub>x</sub>, poprzez zabudowę instalacji odsiarczania spalin metodą amoniakalną oraz odazotowania spalin metodą niekatalityczną. Łączny budżet zadania to 163 700 tys. zł, z czego 67% stanowi długoterminowe finansowanie zewnętrzne (pożyczka z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie).

#### **Jednostka Biznesowa Nawozy**

Jednostka Biznesowa Nawozy jest największą z jednostek wchodzących w skład Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., zarówno pod względem przychodów, jak i wolumenu produkcji. Na instalacjach produkcyjnych wytwarzanych jest ponad milion ton nawozów wieloskładnikowych 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. Oferta

Jednostki Biznesowej Nawozy trafia do rolników w kraju oraz na rynki w Europie, Ameryce Południowej i Afryce. Sztandarowym produktem Jednostki Biznesowej Nawozy są nawozy sprzedawane pod marką POLIFOSKA. Jest to wiodąca marka na krajowym rynku nawozów wieloskładnikowych. POLIFOSKA to w Polsce synonim nawozu wieloskładnikowego, o ponad 40% udziale w rynku wewnętrznym, kojarzona jest z nawozami o najwyższej rynkowej jakości i wysokich walorach użytkowych. Produkty pod tą marką charakteryzuje wysoki stopień koncentracji czystych składników, chemiczna jednorodność granul nawozów, 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 NOXy™ (AdBlue®) - roztworu mocznika stosowanego w przemyśle motoryzacyjnym do redukcji tlenków azotu w silnikach wysokoprężnych. W najbliższych latach przewidywany jest stały rozwój rynku europejskiego NOXy™ (AdBlue®) w związku z sukcesywnym wdrażaniem dyrektyw unijnych, zastrzegających normy emisji tlenków azotu. Gamę oferowanych przez Jednostkę Biznesową Nitro wyrobów uzupełnia woda amoniakalna (Likam®). Produkcja wymienionych wyżej wyrobów odbywa się na stale modernizowanych wytwórniach produkcyjnych z zachowaniem szczególnej dbałości o bezpieczeństwo pracy i ochronę środowiska.

#### **Jednostka Biznesowa Pigmenty**

Podstawową działalność Jednostki Biznesowej Pigmenty stanowi wytwarzanie i sprzedaż bieli tytanowej oraz półproduktów towarzyszących: siarczanu żelazawego oraz kwasu pohydrolitycznego. Jednostka zajmuje pozycję lidera na krajowym rynku bieli tytanowej, posiada również rozwiniętą sieć sprzedaży eksportowej. Pigmenty dwutlenku tytanu sprzedawane pod marką TYTANPOL®, produkowane są w oparciu o nowoczesną i spełniającą rygorystyczne wymagania środowiskowe technologię. Dzięki swojej uniwersalności, efektywności, trwałości, bezpieczeństwu stosowania i braku toksyczności znajdują szerokie zastosowanie i pozwalają na nadanie pigmentowanym wyrobom doskonałych własności dekoracyjnych i ochronnych. Biel tytanowa wykorzystywana jest między innymi w produkcji farb i lakierów, tuszy drukarskich, tworzyw sztucznych oraz papierów i laminatów. Wysoka i powtarzalna jakość oraz profesjonalne doradztwo aplikacyjne zostały docenione w postaci zdobytych nagród i wyróżnień (m.in. EUROPRODUKT 2004, MEDAL EUROPEJSKI 2004, Certyfikat „Gwarancja najwyższej jakości” 2007, Godło „Teraz Polska” 2012).

#### **Centrum Energetyki**

Centrum Energetyki zajmuje się wytwarzaniem ciepła w parze, energii elektrycznej oraz wody zasilającej, a także zakupami energii elektrycznej i ciepła w parze na potrzeby Spółki. Centrum dysponuje nowoczesnymi instalacjami wytwórczymi zapewniającymi niezawodne dostawy produkowanych mediów. Głównym zadaniem Centrum Energetyki jest zapewnienie zaopatrzenia w media energetyczne Jednostek Biznesowych zajmujących się produkcją podstawową, a także pozostałych obszarów Spółki. Centrum Energetyki prowadzi również sprzedaż mediów energetycznych (energii elektrycznej, ciepła w parze oraz wody grzewczej) oraz popiołów lotnych dla odbiorców zewnętrznych, a także zajmuje się racjonalizacją gospodarki energetycznej w przedsiębiorstwie. Centrum Energetyki wytwarza energię elektryczną w wysokosprawnej kogeneracji, z tego tytułu uzyskuje świadectwa pochodzenia z kogeneracji będące zbywalnym prawem majątkowym.

#### **Centrum Logistyki i Zakupów**

Centrum Logistyki i Zakupów odpowiedzialne jest za prawidłową organizację w zakresie działania obszarów zakupów, spedycji i transportu, konfekcjonowania i dystrybucji oraz eksploatacji i obsługi portów. Do podstawowych zadań Centrum należą w procesie zaopatrzenia: optymalizacja dostaw, wybór źródeł zakupów, monitorowanie rynków surowców, ocena dostawców. W ramach procesu transportu istotne elementy działania stanowi zapewnienie ciągłości dostaw, obsługa wysyłek produktów, organizacja transportu i obsługi związanej z transportem, obsługa portów należących do Spółki, efektywność obsługi transportu. Infrastrukturę portową tworzą 2 porty (morski i barkowy) z nabrzeżami do przeladunku materiałów sypkich oraz stanowiska do przeladunku amoniaku i kwasu siarkowego. W ramach procesu konfekcjonowania podstawę stanowi efektywna obsługa konfekcjonowania, magazynowania i dystrybucji nawozów. System logistyczny Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. obsługuje w skali roku przepływy ponad 3 mln ton ładunków sypkich (około 1,5 mln ton surowców oraz ok. 1,5 mln ton produktów). Ruch wszystkich pojazdów ciężarowych na

terenie Spółki obsługiwany jest z wykorzystaniem informatycznego systemu zarządzania ruchem „JANUS”.

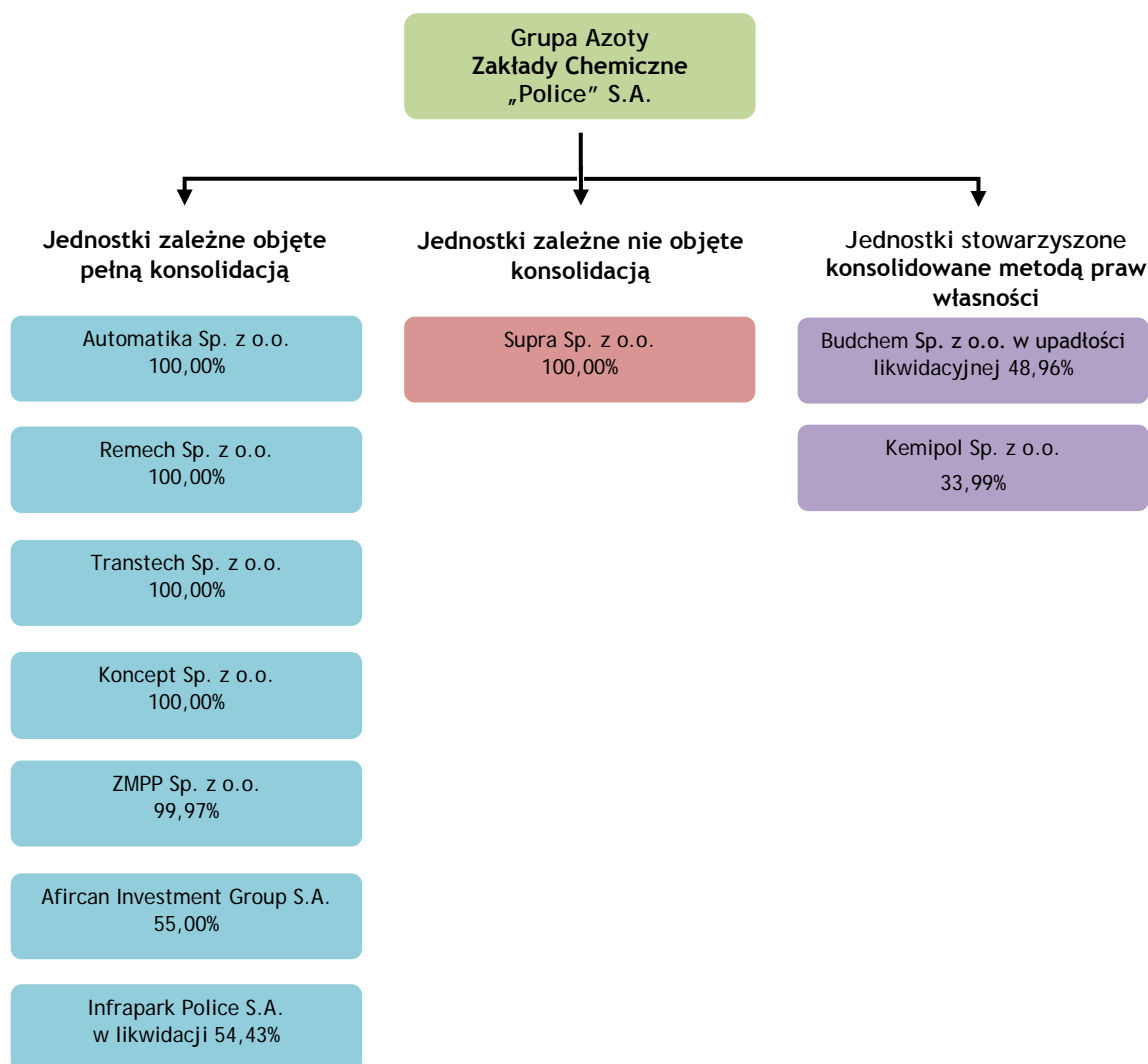
#### Centrum Infrastruktury

Centrum Infrastruktury realizuje działalność w zakresie zarządzania infrastrukturą techniczną, produkcją i dystrybucją mediów pomocniczych oraz oczyszczaniem ścieków i składowaniem odpadów. Jest centrum wsparcia powołanym do prowadzenia kompleksowej gospodarki gruntami, budowlami i budynkami. Sprawuje nadzór nad majątkiem produkcyjnym w zakresie kontroli wynikających z norm i przepisów prawa oraz remontów i utrzymania ruchu. Realizuje procesy zakupu i magazynowania materiałów technicznych. Odbiera z Jednostek Spółki stałe i ciekłe odpady poprodukcyjne i bytowe dbając o zgodne z prawem ochrony środowiska ich unieszkodliwienie i składowanie. Działalność realizowana jest w zgodzie ze środowiskiem naturalnym, o czym świadczy występowanie na terenach przylegających do oczyszczalni ścieków i składowiska fosfogipsów rzadkich gatunków flory i fauny.

#### Centrum Analiz Laboratoryjnych

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

**Schemat graficzny Grupy Kapitałowej obejmujący jednostki podlegające konsolidacji oraz nieobjęte konsolidacją na dzień 31 grudnia 2013 roku**



Skład Grupy Kapitałowej powiększył się w stosunku do 2012 roku o spółkę Afircan Investment Group S.A., której 54,9% udziałów zostało nabyte przez Jednostkę Dominującą dnia 28 sierpnia 2013 roku oraz 0,1% przez spółkę zależną Remech sp. zo.o.

#### **Prezentacja spółek zależnych:**

##### **Automatika Usługi Kontrolno-Pomiarowe Sp. z o.o.**

Spółka została zarejestrowana w dniu 05 marca 2002 roku, wpisana do KRS pod numerem 0000095833 przez Sąd Rejonowy w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka prowadzi prace inwestycyjne i inżynieryjno-techniczne (montażowe i uruchomieniowe) w zakresie automatyki jak również świadczy usługi remontowe aparatury kontrolno-pomiarowej oraz utrzymania ruchu komputerowych systemów sterowania. Ponadto spółka prowadzi również remonty i przeglądy maszyn elektrycznych, prace pomiarowe i diagnostyczne, jak również przeglądy i konserwację urządzeń oraz sieci instalacji elektrycznych średniego i niskiego napięcia.

##### **Remech Grupa Remontowo-Inwestycyjna Sp. z o.o.**

Spółka została zarejestrowana w dniu 15 marca 2002 roku, wpisana została do KRS pod numerem 0000099823 przez Sąd Rejonowy w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Profil firmy obejmuje prace remontowe i inwestycyjne z branży mechanicznej, prace remontowe wykonywane na instalacjach przemysłowych, wykonawstwo instalacji i aparatów, w tym z tworzyw sztucznych, prace serwisowe branży mechanicznej, prace warsztatowe, obróbkę metali.

##### **Transtech Usługi Sprzętowe i Transportowe Sp. z o.o.**

Spółka została zarejestrowana w dniu 02 kwietnia 2001 roku, wpisana została do KRS pod numerem 00003660 przez Sąd Rejonowy w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka świadczy usługi transportowe (transport towarów samochodami ciężarowymi o ładowności do 24 ton oraz transport mikrobusami), usługi sprzętowe (żurawie samojezdne do 65 ton udźwigu, koparki, ładowarki, spycharki, samochody specjalne), usługi warsztatowe oraz przeglądy okresowe.

##### **Koncept Sp. z o.o.**

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

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

Spółka została zarejestrowana w dniu 13 grudnia 2004 roku, wpisana została do KRS pod numerem 0000223709 przez Sąd Rejonowy w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. posiada 90% udziałów w kapitale spółki. Drugim udziałowcem jest Gmina Police. Profil obejmuje działalność portów morskich, zarządzanie nieruchomościami, prace badawczo-rozwojowe, obsługę żeglugi morskiej i śródlądowej, budowę portów oraz transport wodny przybrzeżny.

##### **African Investment Group S.A.**

Spółka z siedzibą w Senegalii zarejestrowana jest w rejestrze handlowym (RC) pod nr SN-DKR-2002-B-1295. Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. nabyła w dniu 28 sierpnia 2013 roku 55% akcji spółki. Spółka specjalizuje się w projektach i inwestycjach związanych z sektorem surowców w Senegalii, oraz w sąsiednich krajach, w tym poszukiwaniem i eksploatacją złóż surowców dla potrzeb przemysłowych.

Spółka zajmuje się także:

- handlem produktami przemysłowymi dla potrzeb przemysłu i rolnictwa,
- handlem surowcami, w tym m.in. fosforytami,
- usługami doradczymi w zakresie inwestycji związanych z branżą górniczą i energetyczną.



### **Infrapark Police S.A. w likwidacji**

Spółka została zarejestrowana w dniu 21 czerwca 2004 roku, wpisana została do KRS pod numerem 0000210413 przez Sąd Rejonowy w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. posiada 54,4% akcji w kapitale i głosach. Pozostałymi akcjonariuszami spółki są: Gmina Police (45,1%), Uniwersytet Szczeciński (0,4%) i Zachodniopomorska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A. (0,1%). Spółka znajduje się w stanie likwidacji i nie prowadzi działalności gospodarczej.

### **Supra Sp. z o.o.**

Spółka została zarejestrowana w dniu 29 grudnia 2001 roku, wpisana została do KRS pod numerem 00000138374 przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. W dniu 16 grudnia 2013 roku NZW Supra Sp. z o.o. w likwidacji podjęło uchwałę o uchyleniu likwidacji z dniem 01 stycznia 2014 roku i kontynuowaniu działalności spółki.

### **Prezentacja spółek stowarzyszonych:**

#### **Budchem Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej**

Spółka została zarejestrowana w dniu 14 października 1999 roku, wpisana została do KRS pod numerem 0000135223 przez Sąd Rejonowy w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. posiada 49,0% udziałów w kapitale spółki. Pozostałe 51,0% udziałów należy do 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 dniu 23 października 1990 roku, wpisana została do KRS pod numerem 0000119127 przez Sąd Rejonowy w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. posiada 34% udziałów w kapitale spółki. Pozostałe udziały należą do szwedzkiego koncernu Kemira Kemi AB (51%) oraz Banku Ochrony Środowiska S.A. (15%). Działalność firmy obejmuje produkcję i sprzedaż chemikaliów do oczyszczania wody i ścieków.

## **1.2. Opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej**

### **Nabycie udziałów**

W dniu 28 sierpnia 2013 roku spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. nabyła 550 akcji spółki African Investment Group S.A. z siedzibą w Dakar Almadies w Senegal, co stanowi 55% udziału w kapitale zakładowym<sup>1</sup>.

W dniu 28 sierpnia 2013 roku NZW African Investment Group S.A. podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 340 mln XOF w drodze podwyższenia wartości nominalnej akcji. Podwyższenie zostało zarejestrowane w dniu 3 października 2013 roku.

W dniu 28 sierpnia 2013 roku Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. zbyła 1 akcję spółki African Investment Group S.A. na rzecz spółki zależnej.

### **Podwyższenie kapitału zakładowego**

W dniu 20 listopada 2013 roku NZW Zarząd Morskiego Portu Police sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 19 890 tys. zł w drodze emisji nowych udziałów, które w całości objęła spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w zamian za aport niepieniężny w postaci nieruchomości w granicach portu morskiego. Podwyższenie zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 13 grudnia 2013 roku. W efekcie spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. posiada 99,97% udział w kapitale zakładowym Zarząd Morskiego Portu Police sp. z o.o.

### **Uchylenie likwidacji**

W dniu 16 grudnia 2013 roku NZW Supra Sp. z o.o. podjęło decyzję o uchyleniu likwidacji spółki z dniem 1 stycznia 2014 roku.

<sup>1</sup> Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym nr 34/2013 „Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z dostępem do złóż surowców w Senegal” z dnia 29 października 2012 roku.

### 1.3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych spółek z Grupy Kapitałowej z innymi podmiotami

W dniu 28 sierpnia 2013 roku Remech Sp. z o.o. nabyła od Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. 1 akcję African Investment Group S.A. uzyskując prawo do posiadania przedstawiciela w pięcioosobowej Radzie Zarządzającej spółki.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku pozostałe spółki zależne oraz stowarzyszone wchodzące w skład Grupy Kapitałowej „Police” S.A. nie posiadają żadnych powiązań organizacyjnych oraz nie posiadają udziałów w kapitale zakładowym innych podmiotów gospodarczych.

### 1.4. Informacje o posiadanych przez Jednostkę Dominującą oddziałach (zakładach)

Jednostka Dominująca nie posiada zamiejscowych oddziałów czy zakładów.

### 1.5. Informacje dotyczące zatrudnienia

Tabela 2. Liczba pracowników zatrudnionych w Grupie Kapitałowej\*

Rodzaj grupy pracowniczej	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Stanowiska robotnicze	2 284	2 219
Stanowiska nierobotnicze	963	938
<b>Ogółem</b>	<b>3 247</b>	<b>3 157</b>

\* stan na 31 grudnia 2013 roku bez Spółki „Supra” Sp. z o.o. (2 pracowników)

Tabela 3. Liczba pracowników zatrudnionych w spółkach zależnych objętych konsolidacją\*

Rodzaj grupy pracowniczej	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Stanowiska robotnicze	577	591
Stanowiska nierobotnicze	275	271
<b>Ogółem</b>	<b>852</b>	<b>862</b>

\* bez Jednostki Dominującej i Spółki „Supra” Sp. z o.o.

Tabela 4. Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec 2013 roku w Grupie Kapitałowej \*

Rodzaj grupy pracowniczej	Średnioroczne zatrudnienie	Stan zatrudnienia na koniec roku
Stanowiska robotnicze	2 257	2 219
Stanowiska nierobotnicze	953	963
<b>Ogółem</b>	<b>3 210</b>	<b>3 247</b>

\* bez Spółki „Supra” Sp. z o.o.

Tabela 5. Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec roku 2013 w spółkach zależnych objętych konsolidacją\*

Rodzaj grupy pracowniczej	Średnioroczne zatrudnienie	Stan zatrudnienia na koniec roku
Stanowiska robotnicze	585	577
Stanowiska nierobotnicze	276	275
<b>Ogółem</b>	<b>861</b>	<b>852</b>

\* bez Jednostki Dominującej i Spółki „Supra” Sp. z o.o.

Tabela 6. Rotacja kadr w okresie od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku\*

	2013 rok
Liczba pracowników przyjętych	215
Liczba pracowników zwolnionych	-137
<b>Razem</b>	<b>78</b>

\* bez Spółki „Supra” Sp. z o.o.

Tabela 7. Struktura zatrudnienia wg wykształcenia\*

Wyszczególnienie	Rok	Ogółem zatrudnienie	Wyższe	Średnie	Zawodowe	Podstawowe
Liczba pracowników	2013	3 247	799	1 228	927	293
Liczba pracowników	2012	3 157	718	1 121	1 001	317

\* bez Spółki „Supra” Sp. z o.o.

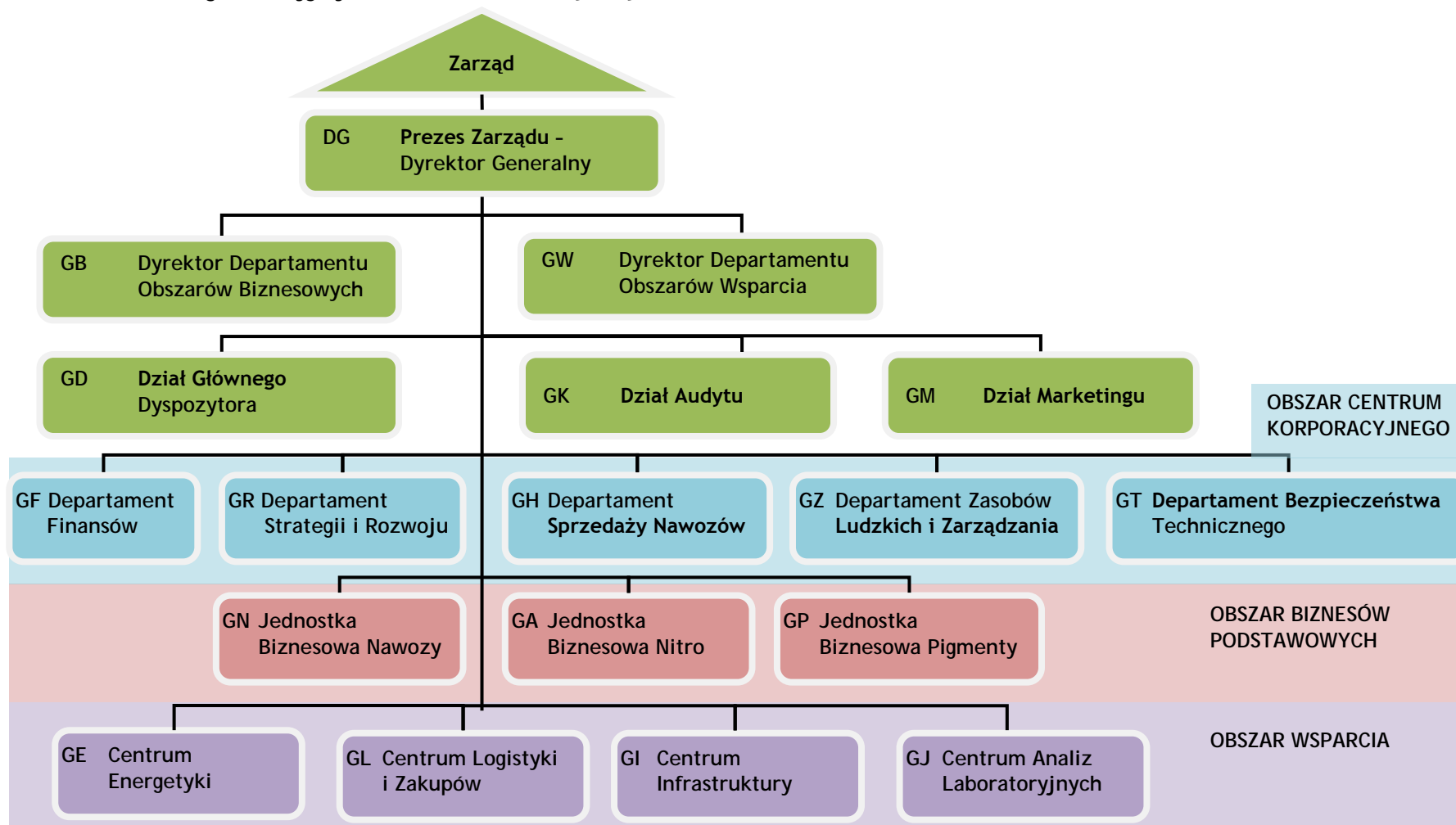
Tabela 8. Struktura zatrudnienia wg stażu pracy\*

Wyszczególnienie	Rok	do 5 lat	6-10 lat	11-20 lat	Ponad 20 lat
Liczba pracowników	2013	168 5,2%	381 11,7%	527 16,2%	2 171 66,9%
Liczba pracowników	2012	93 3,0%	181 5,7%	668 21,2%	2 215 70,2%

\* bez Spółki „Supra” Sp. z o.o.

## 2. Zasady zarządzania Grupą Kapitałową

### 2.1. Schemat organizacyjny Jednostki Dominującej



## 2.2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

W 2013 roku nie zostały wprowadzone istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową.

## 2.3. Zmiany organizacyjne w Jednostce Dominującej

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

## 3. Informacja o akcjach i innych papierach wartościowych Jednostki Dominującej oraz znaczących Akcjonariuszach

### 3.1. 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 Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.:

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

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

Tabela 9. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające Jednostką Dominującą

	Liczba akcji/liczba głosów		
	Stan na dzień 01 stycznia 2013 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2013 roku	Stan na dzień sporządzenia Raportu
Jatosiński Krzysztof	-	2 000	2 000
Kuźmiczonek Rafał	-	-	-
Naruć Wojciech	-	-	-

Tabela 10. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby nadzorujące Jednostkę Dominującą

	Liczba akcji/ liczba głosów		
	Stan na dzień 01 stycznia 2013 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2013 roku	Stan na dzień sporządzenia Raportu
Jarczewski Paweł	-	-	-
Likiński Marcin	-	-	-
Markwas Wiesław	500	500	500
Góra Jerzy	-	-	-
Skolmowski Andrzej	-	-	-
Tarocińska Anna	1	1	1

#### Wydarzenia po dacie bilansowej

Po dacie bilansowej nie były przeprowadzane transakcje na akcjach Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące.

### 3.2. Informacje o znanych Jednostce Dominującej umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatoriuszy

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

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

Spółki Grupy Kapitałowej nie posiadają udziałów (akcji) własnych. Dotyczy to również osób działających w ich imieniu.

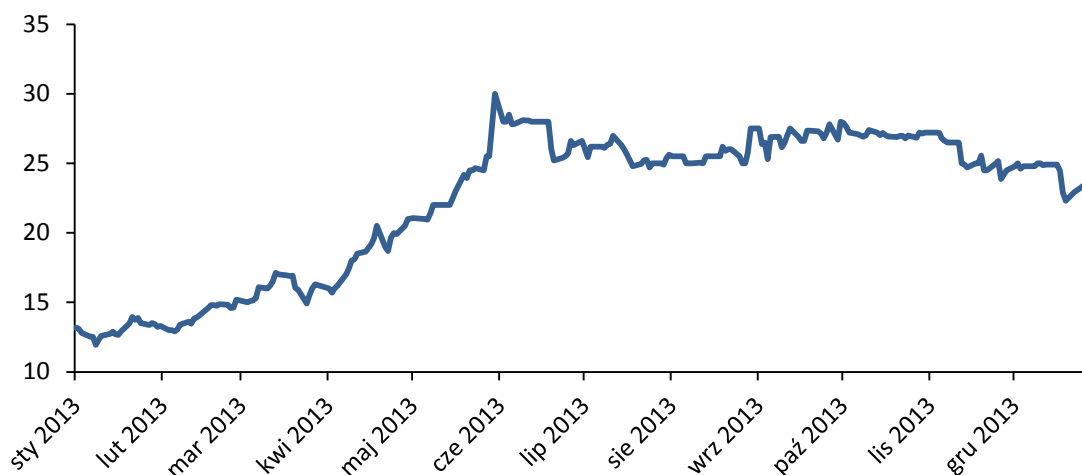
### 3.4. Kluczowe dane dotyczące akcji Jednostki Dominującej

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. 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 Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Rok 2013 Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. rozpoczęła notowaniem kursu na poziomie 13,19 zł. Okres I kwartału był czasem umiarkowanego wzrostu, w którym ceny akcji stopniowo wzrastały do ponad 16 zł. Z nadejściem II kwartału można było zauważyć gwałtowny wzrost notowań kursu akcji czego potwierdzeniem było osiągnięcie w dniu 31 maja wyniku 30 zł za akcję. Kurs ten okazał się nie tylko najwyższym w całym 2013 roku ale także historycznym maksimum Spółki od dnia jej debiutu na GPW. III kwartał był okresem w miarę stabilnym, w którym ceny akcji utrzymywały się na poziomie 25-26 zł. IV kwartał roku rozpoczął się od dość wysokiego kursu - 28 zł za akcje, lecz wraz z upływem czasu zaobserwować można było tendencję spadkową, aby rok 2013 zakończyć z kursem na poziomie 26,10 zł. W trakcie 2013 roku kurs akcji Spółki wzrósł o 83%.

Rysunek 1. Kurs akcji Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w 2013 roku [w zł]



Źródło: opracowanie własne.

#### Statystyki notowań

Tabela 11. Statystyki notowań

	Od dnia debiutu	2012 rok	2013 rok
Kurs najwyższy	30,00	12,39	30,00
Kurs najniższy	4,20	7,36	11,95
Kurs średni	11,52	10,49	22,29
Średni wolumen obrotu	103 954	43 059	42 473

#### Polityka dywidendy

Zgodnie ze „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. Decyzje w sprawie wysokości dywidendy są podejmowane z uwzględnieniem czynników dotyczących Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., w tym perspektyw dalszej działalności, przyszłych zysków, zapotrzebowania na środki pieniężne, sytuacji finansowej, planów ekspansji oraz wymogów prawa w tym zakresie. Strategia Grupy zakłada dywidendę na poziomie od 40% do 60% jednostkowego zysku netto Spółki za dany rok obrotowy.

#### Relacje inwestorskie

Działając zgodnie z najwyższymi standardami komunikacji rynku kapitałowego i zasadami ładu korporacyjnego, Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. udziela 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.

## 4. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w okresie objętym raportem pozostawała w silnej korelacji z Jednostką Dominującą. Jest to prawidłowość występująca od początku działalności Spółki i nadal pozostająca poza możliwościami oddziaływania oraz sterowania przez Emitenta.

### 4.1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

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), produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 20.59.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 NP<sup>2</sup> (MAP, DAP) i NPK<sup>3</sup> 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,
- biel tytanowa - grupa białych pigmentów wytwarzanych na bazie dwutlenku tytanu.

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

- 32,5% roztwór mocznika do celów motoryzacyjnych NOx<sup>™</sup> (AdBlue<sup>®</sup>) oraz mocznik krystaliczny do jego produkcji,
- kwas fosforowy odfluorowany,
- kwas fluorokrzemowy,
- suszony siarczan żelaza II.

<sup>2</sup> Nawozy NP - nawozy wieloskładnikowe, zawierające dwa podstawowe składniki pokarmowe: azot (N) i fosfor (P).

<sup>3</sup> Nawozy NPK - nawozy wieloskładnikowe zawierające trzy podstawowe składniki pokarmowe: azot (N), fosfor (P) i potas (K).

## Produkcja w 2013 roku

Tabela 12. Poziom produkcji Jednostki Dominującej wg asortymentów [w tonach]

Asortymenty	Wielkość produkcji 2013	Wielkość produkcji 2012	zmiana %
NPK	727 691	818 885	-11,1
NP	131 220	202 968	-35,3
NS	57 981	58 027	-0,1
Mocznik	311 488	356 647	-12,7
Amoniak	493 959	463 140	6,7
Biel Tytanowa	36 186	38 070	-4,9
AdBlue	85 999	114 710	-25,0
Kwas siarkowy	536 150	725 900	-26,1
Kwas fosforowy	257 512	338 132	-23,8

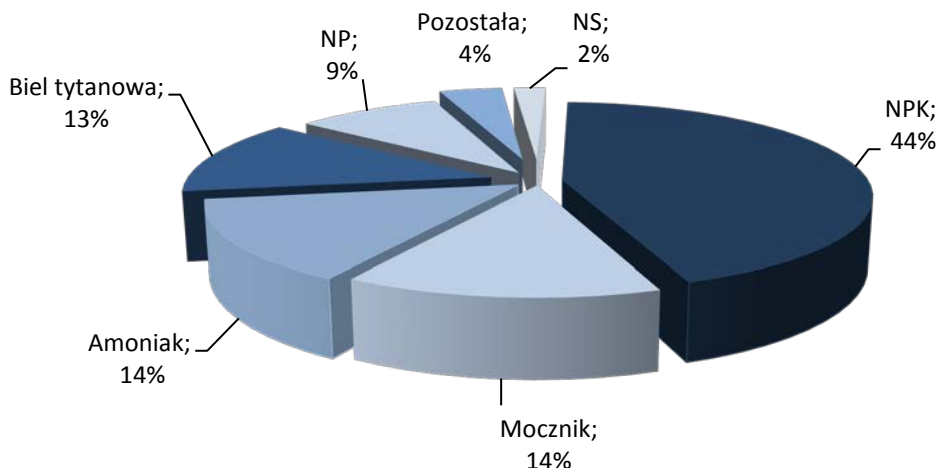
## Sprzedaż w 2013 roku

Tabela 13. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w ujęciu segmentów

Segmenty	2013	2012	zmiana %
Nawozy	2 089 981	2 508 869	-16,7
Pigmenty	327 580	400 589	-18,2
Pozostałe	46 798	71 758	-34,8
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>2 464 359</b>	<b>2 981 216</b>	<b>-17,3</b>

Za 2013 rok przychody skonsolidowane ogółem ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 2 464 359 tys. zł i były niższe od przychodów za 2012 rok o 516 857 tys. zł, tj. o 17,3%. Największą sprzedaż odnotowano w grupie produktowej nawozów wieloskładnikowych i mocznika w wysokości 1 701 338 tys. zł, co stanowi 69,0% ogólnej wartości przychodów.

Rysunek 2. Struktura przychodów ze sprzedaży w rozbiciu na produkty



Źródło: opracowanie własne.

## 4.2. Informacje o rynkach zbytu oraz o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi

W okresie sprawozdawczym wartość ze sprzedaży krajowej wyrobów Spółki wyniosła 1 570 358 tys. zł i była niższa o 11% w odniesieniu do okresu porównywanego. Udział eksportu w przychodach ze sprzedaży w 2013 roku (36%) był niższy o 4% niż w roku poprzednim.

Sprzedaż nawozów na rynek krajowy stanowiła 69% całkowitej sprzedaży nawozów, natomiast sprzedaż zagraniczna kształtowała się na poziomie 31%. Najważniejszymi kierunkami eksportowymi

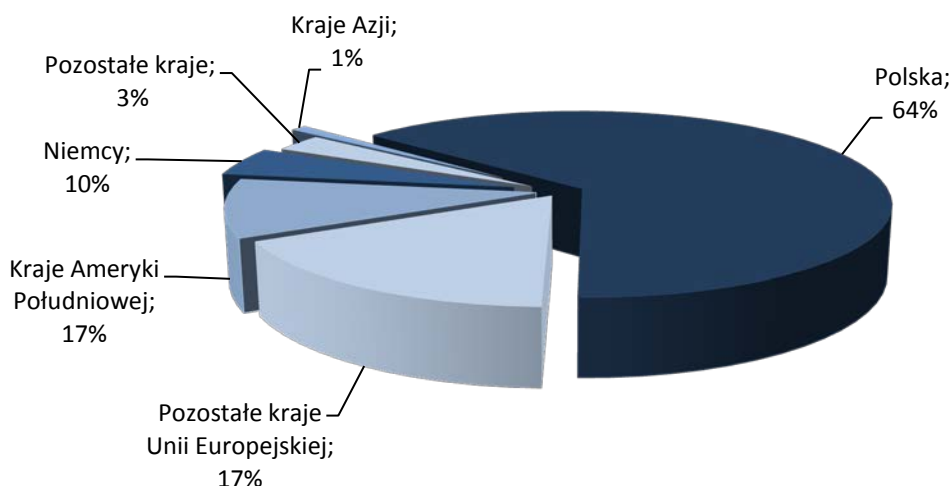


były: Niemcy, Wenezuela, Senegal, Czechy, Wielka Brytania, Dania. Łączna sprzedaż do tych krajów wyniosła ok. 70% całkowitej sprzedaży eksportowej.

Udział sprzedaży bieli tytanowej na rynku krajowym wyniósł ok. 51%, natomiast udział sprzedaży zagranicznej stanowił ok. 49% całkowitej sprzedaży bieli tytanowej. Najważniejszymi kierunkami eksportowymi były: Francja, Włochy, Niemcy oraz Finlandia i Dania. Łączna sprzedaż do tych krajów wyniosła ok. 76% całkowitej sprzedaży eksportowej.

52% sprzedaży chemikaliów była realizowana na rynku krajowym, a 48% stanowiła sprzedaż zagraniczna. Najważniejszymi kierunkami eksportowymi były: Niemcy, Francja, Czechy oraz Hiszpania i Szwecja.

Rysunek 3. Sprzedaż w rozbiciu na kierunki geograficzne za 2013 rok



Źródło: opracowanie własne.

Wśród firm współpracujących z Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. nie wystąpił odbiorca, którego udział w przychodach ogółem Jednostki Dominującej w 2013 roku osiągnął 10% lub więcej. W przypadku dostawców próg 10% udziału w przychodach Emitenta przekroczył dostawca paliwa gazowego PGNiG S.A. (16,8%).

#### Zaopatrzenie w surowce strategiczne

W 2013 roku nastąpiły obniżki cen podstawowych surowców do produkcji nawozów (fosforytów, soli potasowej oraz siarki i kwasu siarkowego). Systematycznie następowały również redukcje cen surowców tytanonośnych, będących podstawą produkcji bieli tytanowej.

#### Fosforyty

Główne kierunki zaopatrzenia w fosforyty w 2013 roku stanowiły Algieria, Maroko, Egipt. Uzupelniająco realizowano dostawy z Togo, Syrii. W roku 2013 po raz pierwszy zrealizowane zostały dostawy fosforytów z własnego źródła - z Senegalu. Zdobycie przez Spółkę dostępu do złóż fosforytów przyniosło częściowe uniezależnienie się od dostawców zewnętrznych oraz zwiększenie siły negocjacyjnej.

Wpływ na zaopatrzenie w fosforyty z poszczególnych kierunków ma sytuacja polityczna w regionie, jednak dywersyfikacja dostawców zapewnia utrzymanie płynności dostaw surowca dla Spółki. W Syrii nadal występowały ograniczenia związane z niepokojami społecznymi. Sporadycznie strajki miały miejsce również w Egipcie, jednak nie wpływały zasadniczo na dostępność surowca. Ze względu na wybuchające systematycznie protesty, nie było możliwe wznowienie regularnych dostaw z Tunezji.

W związku ze słabnącym rynkiem nawozowym globalnie zauważalny był spadek cen w granicach od kilkunastu do kilkudziesięciu procent w skali roku.

#### Sól potasowa

W 2013 roku Spółka korzystała z tradycyjnych źródeł zaopatrzenia w sól potasową. Dostawy realizowane były przede wszystkim przez 2 kontrahentów z kierunku wschodniego. Uzupelniająco korzystano również z zakupów soli niemieckiej. W związku z ograniczonym popytem, cena rynkowa soli potasowej w transakcjach spotowych na Bałtyku systematycznie spadała. Znaczącym wydarzeniem na rynku tego surowca było wyjście Uralkali z sojuszu z Belaruskali w ramach JSC

Belarusian Potash Company. Informacje o rozłamie doprowadziły do znacznego obniżenia cen soli potasowej w III i w IV kwartale 2013 roku.

#### Ilmenit i szlaka tytanowa

Ceny obu surowców do produkcji bieli tytanowej odnotowywały systematyczne spadki w ślad za rozwojem sytuacji na rynkach światowych. W kolejnych kwartałach uzyskiwano obniżki na poziomie od kilku do kilkunastu procent. Podobna tendencja panowała w 2013 roku na rynku produktowym, w cenach pigmentów. Producentom bieli tytanowej nie udało się w większości przypadków wprowadzić podwyżek cen i wyhamować ich spadku, stąd nie było argumentów przemawiających za wzrostami cen surowców. Spółka kontynuowała strategię poszukiwania kolejnych dostawców surowców tytanonośnych.

#### Gaz ziemny

W roku 2013 kontynuowana była dywersyfikacja dostaw gazu ziemnego dla Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Łącznie w 2013 roku zakup gazu z PGNiG S.A. stanowił 69%, a z pozostałych źródeł 31%.

### 4.3. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

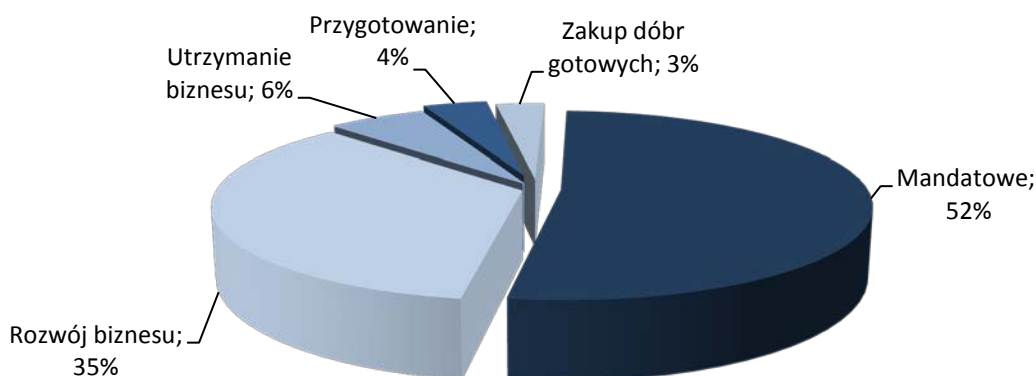
W 2013 roku nakłady Grupy Kapitałowej na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne wyniosły 162 511 tys. zł, co oznacza wzrost o 36,2% w porównaniu do 2012 roku.

W Jednostce Dominującej nakłady na wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe w 2013 roku wyniosły 154 892 tys. zł, w tym:

- inwestycje rozwoju biznesu 39 181 tys. zł,
- inwestycje utrzymania biznesu 6 347 tys. zł,
- inwestycje mandatowe 58 813 tys. zł,
- zakup dóbr gotowych 3 699 tys. zł.

Różnica wartości dotyczy remontów znaczących, które ujmowane są w rzeczowych aktywach trwałych.

Rysunek 4. Struktura wydatków inwestycyjnych Jednostki Dominującej w 2013 rok



Źródło: opracowanie własne.

W związku z implementacją dyrektywy unijnej w sprawie emisji przemysłowych (Dyrektywa IED) oraz koniecznością przystosowania instalacji do jej wymagań, znacząca część wydatków inwestycyjnych (52%) miała charakter mandatowy. Spółka mając świadomość ogromnego znaczenia inwestycji rozwojowych w budowaniu potencjału przedsiębiorstwa, poniosła w 2013 roku na te inwestycje 35% wydatków. W mniejszym stopniu Spółka prowadziła procesy dotyczące odtwarzania majątku - 6% całości nakładów. Na zakupy dóbr inwestycyjnych z kolei wydała ok. 3% ogólnych nakładów inwestycyjnych.

W 2013 roku uruchomiono 18 nowych zadań inwestycyjnych. Wśród nowych zadań uruchomiono inwestycje związane m.in. z:

- modernizacją instalacji amoniaku,
- produkcją POLIFOSKI 21 i siarczanu amonu na instalacjach DAP-u,

- budową instalacji do neutralizacji ścieków przemysłowych z instalacji bieli tytanowej,
- budową instalacji do neutralizacji szlamów porozkładowych.

Trzy z otwartych zadań inwestycyjnych uzyskały finansowanie z preferencyjnych źródeł:

- modernizacja instalacji amoniaku (budżet inwestycji: 155 600 tys. zł),
- doposażenie rurociągów parowych w odwadniacze (budżet inwestycji: 350 tys. zł),
- zastąpienie pary 0,8 MPa zasilającej stacje wyparne parą 0,3 MPa (budżet inwestycji: 250 tys. zł).

Dwa ostatnie zadania związane są z programem poprawy efektywności energetycznej realizowanym w Grupie Azoty pn. „Biała Energia”. Program ma na celu obniżenie kosztów energetycznych w wyniku realizacji działań pro efektywnościowych, głównie na podstawie przeprowadzonych audytów energetycznych jak i zweryfikowanych pomysłów racjonalizatorskich.

Ponadto Spółka w 2013 kontynuowała realizację 27 inwestycji z lat ubiegłych, w tym m.in.:

- budowę węzła oczyszczania spalin wraz z modernizacją elektrociepłowni EC II,
- modernizację reaktorów syntezy amoniaku,
- rozbudowę instalacji odsiarczania gazów pokalacynacyjnych o dwa nowe reaktory,
- zakup i budowę instalacji drugiego młyna walcowego na instalacji bieli tytanowej.

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w 2013 roku zakończyła realizację 21 inwestycji (nowych i kontynuowanych). Wśród inwestycji zakończonych znalazły się zadania inwestycyjne związane m.in. z.:

- Zakupem i montażem strippera na instalacji mocznika. Poniesione nakłady inwestycyjne: 14 985 tys. zł;
- Budową instalacji do neutralizacji odpadowego siarczany żelaza II "MONOHYDRAT". Poniesione nakłady inwestycyjne: 14 853 tys. zł;
- Inwestycją w rozwój logistyki - I etap. Poniesione nakłady inwestycyjne: 12 361 tys. zł;
- Budową układu filtracji i przystosowanie istniejącej instalacji dla potrzeb suchej separacji pigmentu tytanowego. Poniesione nakłady inwestycyjne: 10 669 tys. zł.

#### 4.4. Główne inwestycje kapitałowe

W dniu 28 sierpnia 2013 roku Zarząd Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. podpisał umowę nabycia akcji senegalskiej spółki African Investment Group S.A., posiadającej koncesję na dostęp do złóż piasków ilmenitowych Sud Saint Louis oraz pozwolenie na eksplorację złóż fosforanów wapnia w rejonie Lam Lam oraz Kebemer. W efekcie tej transakcji Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. stała się większościowym akcjonariuszem Spółki African Investment Group S.A., gwarantując Spółce decydujący głos w organach korporacyjnych African Investment Group S.A.

W dniu 28 sierpnia 2013 roku Remech Grupa Remontowo-Inwestycyjna Sp. z o.o. nabyła od Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. 1 akcję African Investment Group S.A. uzyskując prawo do posiadania przedstawiciela w pięcioosobowej Radzie Zarządzającej spółki.

#### 4.5. Lokaty w ramach Grupy Kapitałowej

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. korzysta z kredytów złotych w rachunku bieżącym. Nadwyżki pieniężne denominowane w PLN, USD i EUR są lokowane na automatycznych depozytach typu overnight na podstawie odrębnych umów o otwieranie depozytów automatycznych.

Tabela 14. Zestawienie lokat bankowych Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2013 roku

Bank	Kwota	Data utworzenia lokaty	Termin zapadalności lokaty
Razem lokaty o okresie pierwotnym powyżej 3 miesięcy	0		
Razem lokaty o okresie pierwotnym poniżej 3 miesięcy	0		
Pozostałe lokaty typu overnight	46 538	31.12.2013	01.01.2014
<b>Łączna kwota lokat bankowych</b>	<b>46 538</b>		

#### 4.6. Umowy znaczące

Tabela 15. Umowy znaczące dla działalności Jednostki Dominującej

Strona umowy	Przedmiot umowy	Data zawarcia	Data i nr raportu bieżącego	Wartość umowy
Nitron International Corporation	Sprzedaż nawozów wieloskładnikowych	17.01.2013	17.01.2013 RB 1/2013	36 936 (116 042*)
JSC „Bielarussian Potash Company”	Zakup soli potasowej	12.02.2013	13.02.2013 RB 3/2013	268 000
Uralkali Trading S.A.	Zakup soli potasowej	12.02.2013	13.02.2013 RB 4/2013	142 000 (179 316*)
DGG ECO Sp. z o.o (aneks do umowy)	Sprzedaż fosforytów pochodzenia egipskiego i syryjskiego	25.04.2013	25.04.2013 RB 14/2013	259 674
Nitron International Corporation	Sprzedaż nawozów wieloskładnikowych	05.08.2013	06.08.2013 RB 28/2013	32 309 (125 774*)
PKO BP S.A. (aneks do umowy)	Udzielenie przez PKO BP S.A. odnawialnego kredytu w walucie PLN do wysokości limitu kredytowego w kwocie 302.000.000 zł <sup>4</sup>	19.08.2013	20.08.2013 RB 30/2013	135 000
PGNiG S.A. (aneks do umowy)	Kompleksowe dostarczanie paliwa gazowego	26.09.2013	26.09.2013 RB 36/2013	550 000
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Udzielenie limitu wierzytelności	04.10.2013	04.10.2013 RB 37/2013	120 000
Nitron International Corporation	Sprzedaż nawozów wieloskładnikowych	07.11.2013	07.11.2013 RB 39/2013	607 910 (617 158*)
Comexport Companhia de Comércio Exterior av. Nações Unidas	Sprzedaż nawozów wieloskładnikowych	02.12.2013	02.12.2013 RB 40/2013	125 500
STATOIL ASA	Dostawy paliwa gazowego	24.12.2013	24.12.2013 RB 43/2013	110 000

\* Suma wartości umów zawartych w ciągu ostatnich 12 miesięcy lub od dnia przekazania ostatniego raportu bieżącego dotyczącego umów z tym podmiotem.

#### 4.7. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2013 roku Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na zasadach innych niż rynkowe.

#### 4.8. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2013 roku Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. na prace badawczo rozwojowe poniosły nakłady w wysokości 5,5 mln zł. W ramach przydzielonego budżetu wykonano zadania z następujących obszarów:

<sup>4</sup> Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz podmioty zależne wchodzące w skład jej grupy kapitałowej, na podstawie zawartego w dniu 07 grudnia 2011 roku aneksu przystąpiły do umowy zawartej w dniu 01 października 2010 roku pomiędzy Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie a Grupą Azoty S.A. z siedzibą w Tarnowie oraz spółkami wchodzącymi w skład jej grupy kapitałowej.

- efektywność energetyczna,
- jakość produktu,
- nowe produkty,
- zagospodarowanie odpadów,
- ekspertyzy i doradztwo.

Badania te prowadzono głównie w oparciu o współpracę z placówkami zewnętrznymi krajowymi i zagranicznymi. Oprócz nowych prac badawczych, w roku 2013 kontynuowano realizację zadań z roku 2012.

W szerokim zakresie działalności badawczo - rozwojowej w 2013 roku dominowały dwa kierunki rozwoju. Pierwszy to efektywność energetyczna (blisko 37% budżetu), który wspierał cel strategiczny dotyczący obniżania kosztów wytwarzania oraz zmniejszenia wrażliwości Spółki na koszty energii. Drugim istotnym kierunkiem działań były prace w dziedzinie nowych grup produktowych (ponad 16% budżetu), czyli prace ukierunkowane na sprostanie rosnących wymagań współczesnego klienta. Pozostałe realizowane sfery to jakość produktu, zagospodarowanie odpadów oraz ekspertyzy i doradztwo.

#### 4.9. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego

Instalacje Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w 2013 roku działały w oparciu o pozwolenie zintegrowane, wydane przez Wojewodę Zachodniopomorskiego w dniu 27 lutego 2004 roku. W 2013 roku Spółka uzyskała 3 decyzje zmieniające pozwolenie zintegrowane. Zmiany podyktowane były m.in.:

- wprowadzeniem zmian technicznych na instalacji mocznika,
- uruchomieniem instalacji do neutralizacji siarczanu żelaza II (monohydratu),
- likwidacją wytwórni opakowań polietylenowych na Wydziale pakowni LP2,
- zmianą nazwy Spółki,
- zmianami w Elektrociepłowni EC I wynikającymi z faktu zbycia majątku Grupy Azoty Zakładów Chemicznych „Police” S.A. i ustanowieniem nowego właściciela jednostek kotłowych OR 32 nr 3 i 4, decyzji o likwidacji kotłów wodnych WR 25 nr 1 i 2, koniecznością wprowadzenia zmiany dotyczącej prowadzenia monitoringu okresowego, wprowadzeniem zmian technicznych i technologicznych na instalacji do produkcji mocznika,
- koniecznością uporządkowania zapisów dotyczących wytwarzanych odpadów oraz przyjmowanych odpadów z uwagi na potrzebę zapewnienia bezpieczeństwa surowcowego poprzez docelową dywersyfikację dostawców złomu żelaznego odpadowego,
- potrzebą aktualizacji danych dotyczących emitorów i wytwarzanych przez Spółkę odpadów.

Decyzją Marszałka Województwa Zachodniopomorskiego Spółka uzyskała zezwolenia na emisję gazów cieplarnianych z instalacji Elektrociepłowni EC I i EC II oraz decyzje zatwierdzające plany monitorowania wielkości emisji z instalacji do produkcji amoniaku, nawozów, bieli tytanowej oraz z instalacji Elektrociepłowni EC I i EC II.

Korzystając z nowych praw jakie przyniosła ustawa z 14 grudnia 2012 roku o odpadach (Dz.U.2013.21 ze zm.) Spółka złożyła w Urzędzie Marszałkowskim Województwa Zachodniopomorskiego zgłoszenia uznania za produkty uboczne: kwasu pohydrolitycznego, siarczanu żelaza II oraz odpadów energetycznych. Zgłoszone przez Spółkę odpady uzyskały status produktów ubocznych dnia 17 października 2013 roku.

Spółka zawarła porozumienie z WIOŚ w Szczecinie w zakresie realizacji programu na potrzeby raportowania o wielkościach ładunków zanieczyszczeń HELCON PLC. W ramach porozumienia analizowano ścieki oczyszczone odprowadzane do Odry przez Kanał Jasienicki (4 serie pomiarowe). Uzyskane wyniki potwierdzają wiarygodność sprawozdań Spółki w tym zakresie.

W 2013 roku w Spółce odbyły się, m.in. kontrole:

- w maju Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska przeprowadził kontrolę związaną z odbiorem instalacji do neutralizacji monohydratu żelaza (II). Kontrola zakończyła się wynikiem pozytywnym;
- w lipcu odbyła się w Spółce problemowa interwencyjna, pozaplanowa kontrola Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska w Szczecinie, w której brali udział przedstawiciele fińskich służb ochrony środowiska. Kontrola spowodowana była opublikowaniem przez fińską fundację Johna Nurminena raportu o stanie Morza Bałtyckiego, związanego z przestrzeganiem konwencji HELCOM. Celem kontroli było sprawdzenie zasadności wniosku w sprawie nieprawidłowości

w odprowadzaniu odcieków ze składowiska fosfogipsu należącego do Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. i oczyszczonych ścieków do środowiska. Dodatkowo kontrola miała na celu sprawdzenie przestrzegania prawa i decyzji administracyjnych w 2013 roku, dotyczących wprowadzania ścieków do wód lub do ziemi oraz analizę wyników badań automonitoringowych emisji i imisji zanieczyszczeń w środowisku, hałasu emitowanego do środowiska, poboru wody. Zarzuty wskazane w raporcie nie potwierdziły się. W wyniku kontroli nie stwierdzono naruszeń i nieprawidłowości. Nie wydano Spółce zaleceń pokontrolnych.

W sierpniu 2013 roku zostały przeprowadzone pomiary hałasu w środowisku, dla Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., zgodne z wymogami pozwolenia zintegrowanego. W wyniku pomiarów przeprowadzonych we wrześniu nie stwierdzono przekroczeń w zakresie dopuszczalnego poziomu hałasu emitowanego do środowiska.

W 2013 roku w zakresie sprawozdawczości środowiskowej nie naliczono kar z tytułu korzystania ze środowiska i nie odnotowano skarg na działalność Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Od 2012 roku Spółka podejmowała działania zmierzające do uzyskania nowego pozwolenia zintegrowanego. Został opracowany Raport początkowy dla Grupy Azoty Zakładów Chemicznych „Police” S.A. stanowiący realizację nowych wymogów, które wnosi Dyrektywa IED. Sporządzony raport zostanie złożony w Urzędzie Marszałkowskim po wprowadzeniu ustawy zmieniającej obowiązującą ustawę Prawo Ochrony Środowiska, przy pierwszej zmianie do pozwolenia zintegrowanego.

W dniu 10 stycznia 2014 roku uzyskano trzy istotne decyzje:

- decyzję Marszałka Województwa Zachodniopomorskiego z dnia 09 stycznia 2014 roku znak: WOŚ.II.7222.13.9.2013.MG - nowe Pozwolenie Zintegrowane na prowadzenie instalacji zlokalizowanych na terenie zakładu Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., z terminem ważności do 09 stycznia 2024 roku,
- decyzję Marszałka Województwa Zachodniopomorskiego z dnia 09 stycznia 2014 roku znak: WOŚ.II.7241.62.2.2013.BK - zatwierdzającą instrukcję prowadzenia składowiska siarczanu żelaza,
- decyzję Marszałka Województwa Zachodniopomorskiego z dnia 09 stycznia 2014 roku znak: WOŚ.II.7241.63.2.2013.BK - zatwierdzającą instrukcję prowadzenia fosfogipsu.

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. zostały laureatem VIII Edycji Konkursu „Zielony Laur”, organizowanego przez Polską Izbę Gospodarczą „Ekorozwój”, którego ideą jest nagradzanie przedsiębiorców i instytucji za najbardziej wartościowe ekologiczne i nowatorskie inwestycje. Spółka została nagrodzona za instalację do neutralizacji siarczanu żelaza.

## REACH

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady nr 1907/2006 ws. REACH wprowadza na obszarze Unii Europejskiej obowiązek rejestracji wytwarzanych lub importowanych substancji chemicznych oraz oceny bezpieczeństwa substancji chemicznych dla ludzi i środowiska, określa mechanizmy zakazu lub ograniczeń produkcji i stosowania substancji szczególnie niebezpiecznych oraz nakłada na producentów i importerów obowiązek informowania dalszych użytkowników o warunkach bezpiecznego stosowania substancji w postaci własnej i jako składnika innych produktów, narzucając szczegółowy wzór odpowiedniego dokumentu (Karta Charakterystyki). Rozporządzenie nakłada również na dalszych użytkowników obowiązek postępowania z substancjami chemicznymi zgodnie ze wskazówkami dostawców.

Spółka dopełniła obowiązku rejestracji wszystkich wytwarzanych substancji. Spółka opracowała i opublikowała Karty Charakterystyki (lub dokumenty równoważne) zgodne z wymaganiami Rozporządzenia REACH dla wszystkich produktów wprowadzanych do obrotu i bieżąco dokonuje niezbędnych aktualizacji tych dokumentów. Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. bieżąco realizuje obowiązki wynikające z roli dalszego użytkownika substancji chemicznych. Jednostka Dominująca nie wytwarza substancji chemicznych objętych procedurami zakazu lub ograniczenia produkcji i stosowania. Spółka nie wytwarza substancji chemicznych ani w zakresie tonażowym od 10 do 100 ton rocznie objętych obowiązkiem rejestracji w 2012 roku, ani w zakresie tonażowym od 1 do 10 ton rocznie objętych obowiązkiem rejestracji w 2018 roku.

## 4.10. Istotne zdarzenia

### Podział zysku

25 kwietnia 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podzieliło zysk netto za rok obrotowy 2012 w wysokości 115 970 tys. zł przeznaczając go na dywidendę dla akcjonariuszy w kwocie 50 250 tys. zł oraz zasilając kapitał zapasowy w kwocie 65 720 tys. zł<sup>5</sup>.

### Zmiana Statutu Jednostki Dominującej

25 kwietnia 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej Uchwałą Nr 24 dokonało zmiany Statutu Spółki. Zmieniono firmę na: Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna. Jednostka Dominująca może używać skrótu firmy: Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. W dniu 3 czerwca 2013 roku Sąd Rejonowy Szczecin Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji jednolitego tekstu Statutu Spółki.

### Nabycie udziałów

W dniu 28 sierpnia 2013 roku spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. nabyła 550 akcji spółki African Investment Group S.A. z siedzibą w Dakar Almadies w Senegal, co stanowi 55% udziału w kapitale zakładowym<sup>6</sup>. W dniu 28 sierpnia 2013 roku NWZ African Investment Group S.A. podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 340 mln XOF w drodze podwyższenia wartości nominalnej akcji. Podwyższenie zostało zarejestrowane w dniu 3 października 2013 roku. W dniu 28 sierpnia 2013 roku Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. zbyła 1 akcję spółki African Investment Group S.A. na rzecz spółki zależnej.

### Optymalizacja kosztów finansowania zewnętrznego

W 2013 roku Spółka prowadziła działania na rzecz optymalizacji kosztów finansowania zewnętrznego. Zamierzeniem, oprócz zmniejszenia marż bankowych, była redukcja wysokości oraz zmiana struktury aktywów Spółki w zakresie ustanowionych zabezpieczeń otrzymanych kredytów.

W celu optymalizacji kosztów finansowych w 2013 roku została zakończona współpraca z bankami, które oferowały Spółce najmniej korzystne warunki finansowania. W ich miejsce zostały podpisane nowe umowy kredytowe z Raiffeisen Bank Polska S.A. i Bankiem Gospodarki Krajowej S.A.

Spółka sfinansowała zamierzenia inwestycyjne, które były zaplanowane na rok 2013 ze środków własnych oraz z preferencyjnych, długoterminowych źródeł finansowania inwestycji.

Grupa Azoty Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowie działająca na podstawie nadanego Pełnomocnictwa przez Grupę Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. dnia 19 sierpnia 2013 roku podpisała z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym zawartej w dniu 1 października 2010 roku. Na mocy podpisanego Aneksu, treść Umowy w odniesieniu do Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. uległa zmianie w poniższym zakresie:

- kwota sublimitu kredytowego uległa zmniejszeniu do kwoty 126 700 tys. zł (poprzednio 141 100 tys. zł),
- kwota łącznego sublimitu dla spółek Grupy Kapitałowej Zakłady Chemiczne „Police” S.A. uległa zmniejszeniu do kwoty 8 300 tys. zł (poprzednio 8 900 tys. zł),
- okres wykorzystania i spłaty kredytu został wydłużony,
- uwzględniana przy oprocentowaniu kredytu marża została zmniejszona.

### Składowisko fosfogipsu

W 2013 roku miało miejsce uzyskanie i uprawomocnienie się wszystkich niezbędnych decyzji administracyjnych, umożliwiających podwyższenie rzędnej składowania odpadów na składowisku fosfogipsu, co skutkuje możliwością przyjęcia dodatkowych ilości fosfogipsu oraz wydłużeniem czasu eksploatacji składowiska.

### Podwyższenie kapitału zakładowego

W dniu 20 listopada 2013 roku NZW Zarząd Morskiego Portu Police sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 19 890 tys. zł w drodze emisji nowych udziałów, które w całości objęła spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w zamian za aport niepieniężny w postaci nieruchomości w granicach portu morskiego. Podwyższenie zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 13 grudnia 2013 roku. W efekcie spółka Grupa Azoty Zakłady

<sup>5</sup> Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym nr 12/2013 „Wyplata dywidendy za rok 2012” z dnia 25 kwietnia 2013 roku.

<sup>6</sup> Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym nr 34/2013 „Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z dostępem do złóż surowców w Senegal” z dnia 29 października 2013 roku.

Chemiczne „Police” S.A. posiada 99,97% udział w kapitale zakładowym Zarząd Morskiego Portu Police sp. z o.o.

#### **Uchylenie likwidacji**

W dniu 16 grudnia 2013 roku NZW Supra Sp. z o.o. podjęło decyzję o uchyleniu likwidacji spółki z dniem 01 stycznia 2014 roku.

#### **Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. nagrodzone „Zielonym Laurem”**

Polska Izba Gospodarcza „Ekorozwój” pod patronatem Prezesa Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, Głównego Inspektora Ochrony Środowiska oraz Przewodniczącego Konwentu Prezesów Wojewódzkich Funduszy Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej zorganizowała już VIII edycje konkursu nagradzającego przedsiębiorców za proekologiczne działania. Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. znalazła się wśród 12 laureatów, którzy otrzymali „Zielony Laur”.

#### **Certyfikat dla systemu zarządzania energią wg EN ISO 50001:2011**

Poszukiwanie źródeł oszczędności w korzystaniu z zasobów energetycznych, możliwości w zakresie efektywnego wykorzystania energii w procesach produkcyjnych i pomocniczych oraz związanych z wytwarzaniem i przesyłaniem energii, było przesłanką do rozpoczęcia wdrażania systemu zarządzania energią (SZE) zgodnego z normą EN ISO 50001.

SZE dotyczy nie tylko spełniania obowiązków prawnych wynikających np. z ustawy o efektywności energetycznej, ale także uruchamianych zadań i realizacji celów w zakresie zwiększenia efektywnego korzystania z zasobów energetycznych jakie stawia sobie organizacja. Efektem jest zmniejszone oddziaływanie na środowisko, zwiększenie konkurencyjności oferowanych produktów na rynku oraz poprawa wizerunku Spółki.

W grudniu 2013 roku przedstawiciele firmy certyfikującej TÜV NORD Polska przeprowadzili audyty certyfikujące system zarządzania energią zgodnego z EN ISO 50001:2011. Weryfikacja wdrożenia SZE zakończyła się wynikiem pozytywnym, a uzyskany certyfikat poświadcza, że Spółka świadomie dąży do podniesienia efektywności energetycznej.

## **5. Aktualna sytuacja finansowa i majątkowa Grupy Kapitałowej**

### **5.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Jednostki Dominującej**

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w okresie objętym raportem pozostawały w silnej korelacji z sytuacją w otoczeniu rynkowym Jednostki Dominującej. Jest to prawidłowość występująca od początku działalności Spółki i nadal pozostająca poza możliwościami oddziaływania oraz sterowania przez Emitenta.

#### **Nawozy**

W trakcie 2013 roku warunki rynkowe dla nawozów wieloskładnikowych NPK i DAP uległy pogorszeniu z powodu ograniczonego popytu. Spadkowy trend cen tych nawozów utrzymywał się praktycznie przez cały rok. Notowany był też znaczny spadek ceny mocznika, zatrzymany w drugiej połowie roku przez wyłączenia instalacji i ograniczenia produkcji wielu światowych producentów.

#### **Biel tytanowa**

Popyt w wyniku spowolnienia gospodarczego i kryzysu gospodarczego w wielu krajach utrzymywał się na niskim poziomie. Cena bieli utrzymywała się na niskim, ale stabilnym poziomie.

#### **Chemikalia**

Jednym z głównych produktów Spółki jest amoniak. W 2013 roku na rynkach światowych utrzymywał się trend spadkowy cen tego produktu. Wyłączenia instalacji amoniaku na dłuższe okresy czy ograniczenia produkcji wprowadzane przez wielu dużych eksporterów nie spowodowały trwałego odwrócenia trendu.

Najważniejsze czynniki w Polsce, Europie i globalne, mające wpływ na uzyskane wyniki sprzedaży osiągnięte w roku 2013 roku:

- nawrót zimy w drugiej połowie marca i w kwietniu spowodował utrudnienia w logistyce i dystrybucji nawozów oraz zatrzymanie prac polowych,
- w połowie 2013 roku nastąpił skokowy spadek cen produktów rolnych o 30-40%,
- systematycznie spadały ceny surowców do produkcji nawozów (fosforyty, sól potasowa, siarka), spadały również ceny rynkowe nawozów wieloskładnikowych,



- zerwanie sojuszu pomiędzy JSC Belarusian Potash Company i OJSC Uralkali doprowadziło do wojny cenowej i znacznego obniżenia cen soli potasowej w III i w IV kwartale 2013 roku, wywierając również negatywny wpływ na popyt na nawozy NPK (ograniczanie zakupów w oczekiwaniu na dalsze spadki cen surowca i produktów),
- spowolnienie gospodarcze w strefie euro oraz ograniczanie nowych inwestycji limitowały popyt na biel tytanową.

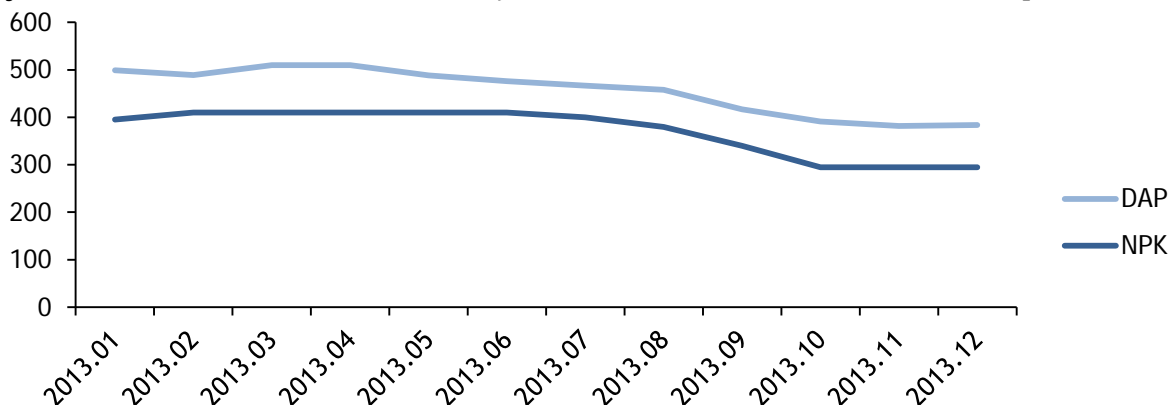
#### Nawozy NPK i DAP

W Polsce i na rynkach europejskich przez większość 2013 roku utrzymywał się niski popyt na nawozy NPK. Krótkie ożywienie zakupami nawozów NPK zanotowano w okresie wiosennym z miesięczną przerwą spowodowaną nawrotem zimy. Po sezonie wiosennym w krajowej sieci dystrybucyjnej zostały duże zapasy nawozów NPK. We wrześniu sprzyjająca pogoda umożliwiła aplikację nawozów i krótkookresowe zwiększenie popytu na nawozy.

W połowie 2013 roku skokowy spadek cen na produkty rolne (zboża, rzepak, kukurydza) o 30-40% spowodował istotne zmniejszenie dochodów gospodarstw rolnych. Rolnicy przede wszystkim ograniczyli zakupy nawozów NPK. Na rynku polskim obecne były konkurencyjne oferty na nawozy NPK z importu od producentów z Norwegii, Finlandii, Rosji, Litwy i Białorusi.

Przez cały 2013 rok, z wyłączeniem krótkiego ożywienia wiosennego, na rynku DAP-u dominował niski popyt i spadkowy trend ceny. Głównym czynnikiem mającym wpływ na sytuację rynkową i spadek ceny były zmniejszone zakupy przez Indie i Brazylię (główni importerzy). Najwięksi producenci światowi z Maroka, Tunezji, Jordanii, Arabii Saudyjskiej, Chin, Litwy i USA okresowo ograniczali moce produkcyjne do 50-60%. Ożywienie popytu i zatrzymanie spadku ceny nastąpiło dopiero w końcu 2013 roku (w grudniu).

Rysunek 5. Notowania średniomiesięcznych cen nawozów NPK i DAP w 2013 roku [USD/t]



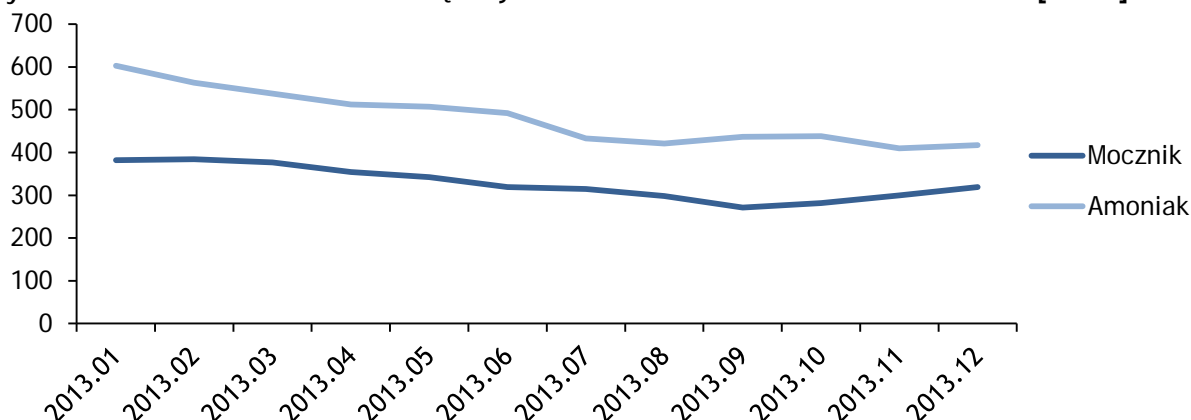
Źródło: opracowanie własne.

#### Amoniak i mocznik

Największy wpływ na systematyczny spadek ceny amoniaku w 2013 roku miał malejący popyt, wynikający przede wszystkim z mniejszego zapotrzebowania przemysłu nawozowego. Znaczne ograniczenia produkcji amoniaku u takich eksporterów jak: Ukraina, Trynidad, Algieria, Egipt, Libia, Katar nie zatrzymały spadku ceny.

Rynek mocznika w 2013 roku, pomimo postojów i ograniczania produkcji dużych instalacji mocznika pracujących na eksport, znajdował się pod presją nadpodaży. Tylko w styczniu intensywne zakupy mocznika do USA, Europy i Brazylii spowodowały wzrost ceny rynkowej mocznika do maksymalnego poziomu. Następnie w połowie lutego nastąpił okres spowolnienia zakupów i rozpoczął się trend spadkowy ceny mocznika trwający do września, kiedy to nastąpiło odwrócenie trendu. Na stabilizację, a następnie wzrost cen mocznika zasadniczy wpływ miały ograniczenia produkcyjne, wprowadzone przez kilku dużych eksporterów takich jak Rosja, Ukraina, Trynidad, Egipt. Kilka instalacji mocznika na Ukrainie znajdowało się w postoju do końca roku.

Rysunek 6. Notowania średniomiesięcznych cen amoniaku i mocznika w 2013 roku [USD/t]

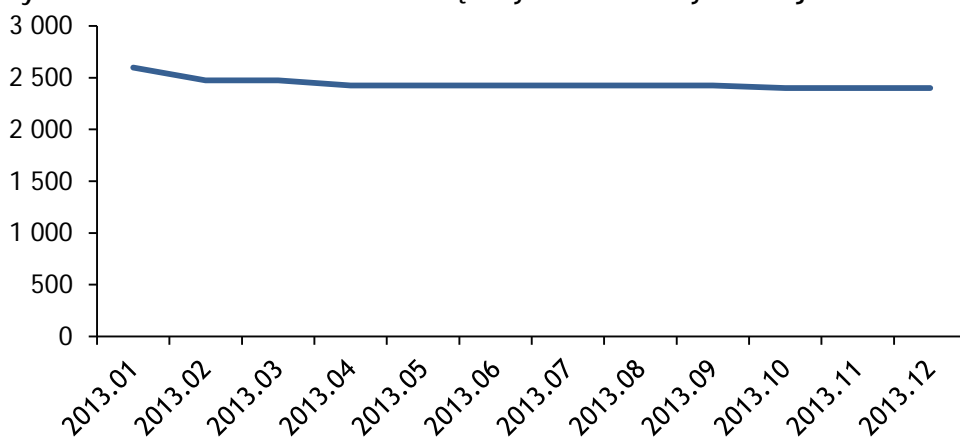


Źródło: opracowanie własne.

### Biel tytanowa

W 2013 roku popyt bieli tytanowej na rynkach światowych utrzymywał się na stabilnym, ale niskim poziomie. W USA i Europie utrzymująca się słaba koniunktura gospodarcza w sektorze farb, lakierów, tworzyw sztucznych oraz motoryzacji ograniczała popyt na biel tytanową. Słabnący eksport towarów konsumpcyjnych w Chinach (30% światowej produkcji bieli) był kolejnym czynnikiem ograniczającym popyt na biel. Cena rynkowa bieli tytanowej w 2013 roku nie podlegała znaczącym wahaniom i utrzymywała się w niewielkim trendzie spadkowym.

Rysunek 7. Notowania średniomiesięcznych cen bieli tytanowej w 2013 roku [EUR/t]



Źródło: opracowanie własne.

Ograniczony popyt na biel tytanową, wymuszał na dostawcach spadek cen surowców do jej produkcji. W trakcie 2013 roku notowania rynkowe cen surowców tytanonośnych spadły średnio: ilmenitu o 50% i szlaki tytanowej o około 26%. Relacja ceny bieli tytanowej do ceny ilmenitu stopniowo się poprawiała, jednak dopiero pod koniec 2013 roku zbliżyła się do relacji sprzed kilku lat.

## 5.2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

### 5.2.1. Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Najważniejszymi osiągnięciami Grupy Kapitałowej w 2013 roku były:

- uzyskanie optymalnych, dodatnich wyników finansowych w trudnym otoczeniu rynkowym,
- częściowe uniezależnienie się od dostawców zewnętrznych oraz zwiększenie siły negocjacyjnej poprzez zdobycie przez Spółkę dostępu do złóż fosforytów (nabycie udziałów w African Investment Group S.A.),
- wynegocjowanie niższych cen kluczowych surowców, w tym m.in. fosforytów, soli potasowej, szlaki tytanowej, ilmenitu, siarki oraz kwasu siarkowego,
- wypłata dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 50 250 tys. zł,
- dywersyfikacja źródeł i optymalizacja kosztów finansowania działalności.

W 2013 roku, w zdecydowanie trudniejszym okresie, jak również w trzech poprzednich latach, Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto. Trwały charakter korzystnych zmian skutkujących pozytywnymi wynikami Jednostki Dominującej daje podstawy do stwierdzenia o stabilizacji sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej. W 2013 roku Grupa Kapitałowa uzyskała zysk netto w wysokości 49 684 tys. zł, wynik EBITDA ukształtował się na poziomie 141 977 tys. zł. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem pozostawały w silnej korelacji z sytuacją w otoczeniu rynkowym Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

W 2013 roku Grupa Kapitałowa prowadziła intensywne działania w celu pozyskania tańszych źródeł dostaw surowców oraz wynegocjowania niższych cen zakupu surowców zużywanych do produkcji. Skuteczne działania w obszarze zakupu surowców znalazły swoje odzwierciedlenie w niższych cenach zakupu kluczowych surowców, m.in. fosforytów, soli potasowej, szlaku tytanowej, ilmenitu, siarki, kwasu siarkowego. Aktywna polityka surowcowa przyniosła istotne wymierne efekty w postaci zmniejszenia kosztów, a w konsekwencji optymalizację wyniku finansowego Jednostki Dominującej. Emitent pozyskał własne, tańsze źródło dostaw fosforytów (udziały w African Investment Group S.A.), co ma znaczący wpływ na obniżenie kosztów zużycia surowców oraz poprawę wyniku finansowego.

Istotne korzystne zmiany zostały wprowadzone w obszarze zarządzania kredytami. W celu optymalizacji kosztów finansowych w 2013 roku została zakończona współpraca z bankami, które oferowały Spółce najmniej korzystne warunki finansowania. W ich miejsce zostały podpisane nowe umowy kredytowe z Raiffeisen Bank Polska S.A. i Bankiem Gospodarki Krajowej S.A. Spółka sfinansowała zamierzenia inwestycyjne, które zostały zaplanowane na rok 2013 ze środków własnych oraz z preferencyjnych źródeł finansowania inwestycji.

Tabela 16. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	Rok 2013	Rok 2012	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	2 464 359	2 981 216	-516 857	-17
Koszt własny sprzedaży	2 225 786	2 707 250	-481 464	-18
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>238 573</b>	<b>273 966</b>	<b>-35 393</b>	<b>-13</b>
Koszty sprzedaży	67 466	53 896	13 570	25
Koszty ogólnego zarządu	161 082	131 519	29 563	22
<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>	<b>10 025</b>	<b>88 551</b>	<b>-78 526</b>	<b>-89</b>
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, w tym:	46 241	39 297	6 944	18
zysk z tytułu okazijnego nabycia	25 083	-	25 083	
<b>Zysk na działalności operacyjnej EBIT</b>	<b>56 266</b>	<b>127 848</b>	<b>-71 582</b>	<b>-56</b>
Przychody/(koszty) finansowe	-6 655	-14 157	7 502	-53
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	9 748	8 020	1 728	22
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>59 359</b>	<b>121 711</b>	<b>-62 352</b>	<b>-51</b>
Podatek dochodowy	9 675	19 779	-10 104	-51
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>49 684</b>	<b>101 932</b>	<b>-52 248</b>	<b>-51</b>

W 2013 roku uzyskano przychody ze sprzedaży niższe o 17% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Spadek poziomu przychodów został spowodowany przede wszystkim zmniejszeniem wolumenu sprzedaży nawozów i spadkiem cen sprzedaży bieli tytanowej. W relacji do 2012 roku wyższe były koszty sprzedaży na co decydujący wpływ miała zmiana polityki handlowej w zakresie kosztów transportu. W 2013 roku wyższy był udział transakcji sprzedażowych z gestią transportową po stronie Grupy Kapitałowej niż w porównywalnym okresie ubiegłego roku. Zanotowano wyższe koszty ogólnego zarządu niż w analogicznym okresie 2012 roku. Wpływ na wzrost tej pozycji m.in. miały: koszty reklamy i marketingu, wydatki na IT, w tym realizacja szeregu nowych projektów informatycznych, wprowadzenie opłaty z tytułu użytkowania logo Grupy Azoty, koszty usług prawnych i doradztwa.

Na pozostałej działalności operacyjnej zanotowano w 2013 roku zysk w wysokości 46 241 tys. zł, wyższy o 6 944 tys. zł niż w porównywanym okresie 2012 roku. Decydujący wpływ na wzrost wyniku w tym obszarze miał zysk z tytułu okazijnego nabycia rozpoznany na transakcji nabycia akcji spółki African Investment Group S.A. z Senegalu w wysokości 25 083 tys. zł, rozwiązane rezerwy na

ochronę środowiska w kwocie 15 777 tys. zł oraz rozwiązane odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe wynikające z przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku testu na utratę wartości aktywów trwałych w wysokości 6 817 tys. zł.

Uzyskano ujemne saldo przychodów i kosztów finansowych w wartości (-6 655 tys. zł), w analogicznym okresie roku ubiegłego wynik w obszarze finansowym również był ujemny (-14 157 tys. zł). Decydujący wpływ na poprawę wyniku w obszarze finansowym miały niższe koszty odsetek od kredytów o 4 912 tys. zł niż w 2012 roku. Istotny wpływ na zmniejszenie kosztów finansowania w 2013 roku miało obniżenie marż bankowych. Ponadto w relacji do 2012 roku odnotowano wyższy zysk na różnicach kursowych o 3 039 tys. zł.

### 5.2.2. Wyniki finansowe Segmentów

Przychody ze sprzedaży zewnętrznej Grupy Kapitałowej w 2013 roku wyniosły 2 464 359 tys. zł i były niższe o 17% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

Tabela 17. Skonsolidowany EBIT w ujęciu segmentów za 2013 rok

Wyszczególnienie	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	2 089 981	327 580	46 798
<i>Udział w strukturze [w %]</i>	<i>85%</i>	<i>13%</i>	<i>2%</i>
EBIT*	24 236	4 202	2 745
<i>Udział w strukturze [w %]</i>	<i>78%</i>	<i>13%</i>	<i>9%</i>

\* EBIT za rok 2013 nie obejmuje zysku z tytułu okazijnego nabycia (25 083 tys. zł)

Tabela 18. Skonsolidowany EBIT w ujęciu segmentów za 2012 rok

Wyszczególnienie	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	2 508 869	400 589	71 758
<i>Udział w strukturze [w %]</i>	<i>84%</i>	<i>14%</i>	<i>2%</i>
EBIT	87 839	45 848	-5 839
<i>Udział w strukturze [w %]</i>	<i>69%</i>	<i>36%</i>	<i>-5%</i>

Najwyższą wartością i udziałem w przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej charakteryzuje się Segment Nawozy (85%). Segment Pigmenty generuje 13% przychodów ogółem, natomiast przychody zaliczone do pozostałej działalności stanowią ponad 2% przychodów zewnętrznych. W 2013 roku udział Segmentu Nawozy w EBIT Grupy Kapitałowej wzrósł do 78% (z 69% w 2012 roku), a udział EBIT Segmentu Pigmenty zmniejszył się do 13% z 36% w 2012 roku. Zaprezentowany skonsolidowany EBIT za rok 2013 w ujęciu segmentów nie obejmuje zysku z tytułu okazijnego nabycia akcji spółki African Investment Group S.A. z Senegalu w wysokości 25 083 tys. zł.

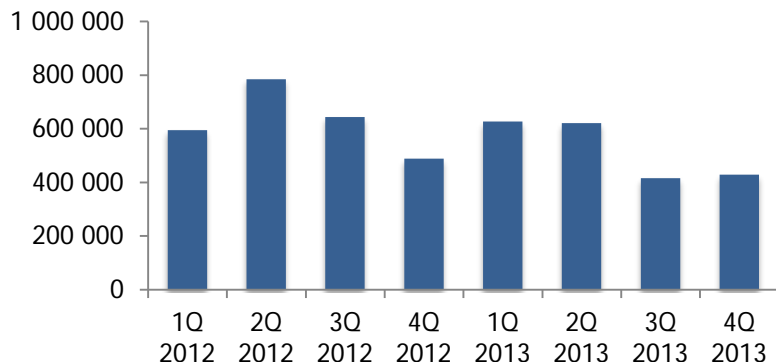
W Segmencie Nawozy w 2013 roku obserwowane było ograniczenie popytu na nawozy wieloskładnikowe oraz spadek cen rynkowych. Wśród powodów tej sytuacji znalazł się wyraźny spadek cen zbóż w połowie roku oraz wojna cenowa dostawców soli potasowej. Obserwowano pogorszenie koniunktury rynkowej w przypadku amoniaku i mocznika.

Poziom EBIT Segmentu Pigmenty istotnie spadł w relacji do 2012 roku. Ceny sprzedaży bieli tytanowej w 2013 roku były zdecydowanie niższe niż w roku 2012. Popyt był nadal niski z powodu niekorzystnej koniunktury gospodarczej. Przy zmniejszającej się skali spadków cen bieli tytanowej, systematyczne obniżki cen surowców tytanonośnych spowodowały stabilizację, a nawet lekką poprawę warunków rynkowych w II półroczu 2013 roku.

#### Segment Nawozy

W 2013 roku uzyskano przychody ze sprzedaży w Segmencie Nawozy w wysokości 2 089 981 tys. zł, niższe o 17% niż w 2012 roku. Decydujący wpływ na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży miało zmniejszenie wolumenu i cen sprzedaży nawozów. W porównaniu z 2012 rokiem uzyskano wyższe przychody ze sprzedaży amoniaku (o 37%), co w pewnym zakresie zniwelowało spadek przychodów w Segmencie Nawozy.

### Porównanie przychodów ze sprzedaży w Segmencie Nawozy

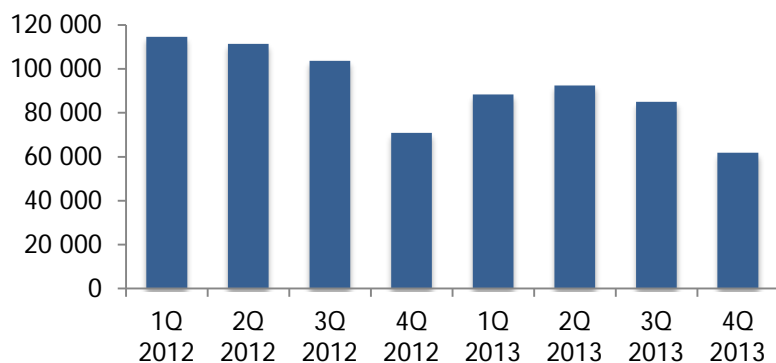


Źródło: Opracowanie własne.

### Segment Pigmenty

W 2013 roku uzyskane przychody ze sprzedaży zewnętrznej Segmentu Pigmenty wyniosły 327 580 tys. zł, co oznacza spadek o 18% w porównaniu do roku 2012. Podstawowym produktem sprzedażowym dla Segmentu Pigmenty jest biel tytanowa, w 2013 roku przychody ze sprzedaży tego produktu wyniosły 320 333 tys. zł. Decydujący wpływ na obniżenie wyniku w Segmencie Pigmenty, w relacji do 2012 roku, miał spadek średnich ceny sprzedaży bieli tytanowej o 18%.

### Porównanie przychodów ze sprzedaży w Segmencie Pigmenty



Źródło: Opracowanie własne.

### Pozostałe

Przychody zakwalifikowane w rachunku segmentów do kategorii „Pozostałe”, stanowią 2% przychodów zewnętrznych Grupy Kapitałowej i dotyczą głównie sporadycznie prowadzonej sprzedaży towarów oraz sprzedaży usług.

### Sprzedaż według grup produktowych

Przychody ze sprzedaży produktów Grupy Kapitałowej są determinowane przede wszystkim sytuacją Jednostki Dominującej na rynku nawozowym.

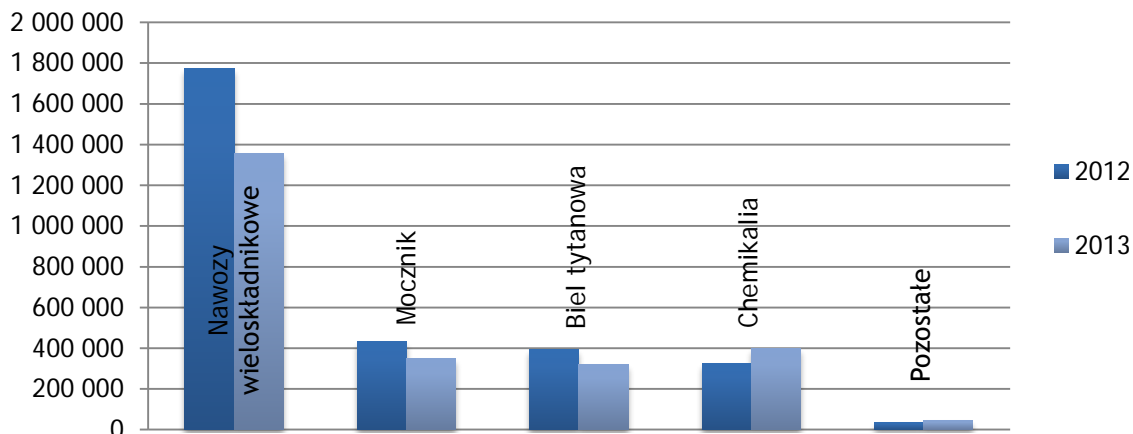
### Porównanie przychodów wg grup produktowych

Kluczową pozycję przychodów ze sprzedaży stanowią nawozy wieloskładnikowe (NPK, NP i NS), stanowiące 55% przychodów ogółem Jednostki Dominującej. Przychody ze sprzedaży nawozów wieloskładnikowych w 2013 roku wyniosły 1 354 463 tys. zł, co oznacza spadek o 24% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. W grupie nawozy wieloskładnikowe dominującą pozycję przychodów Jednostki Dominującej stanowi sprzedaż nawozów NPK - 44% udział w przychodach ogółem ze sprzedaży. W 2013 roku wartość przychodów tej grupy nawozów była niższa o 18% w stosunku do 2012 roku.

Przychody ze sprzedaży mocznika w 2013 roku wyniosły 346 875 tys. zł i stanowiły 14% przychodów ogółem Spółki. W porównaniu do 2012 zanotowano spadek przychodów ze sprzedaży o ok. 20%.

Przychody ze sprzedaży bieli tytanowej w 2013 roku wyniosły 320 333 tys. zł i stanowiły 13% przychodów ogółem Jednostki Dominującej. Średnie uzyskane ceny sprzedaży były o ok. 18% niższe niż w 2012 roku.

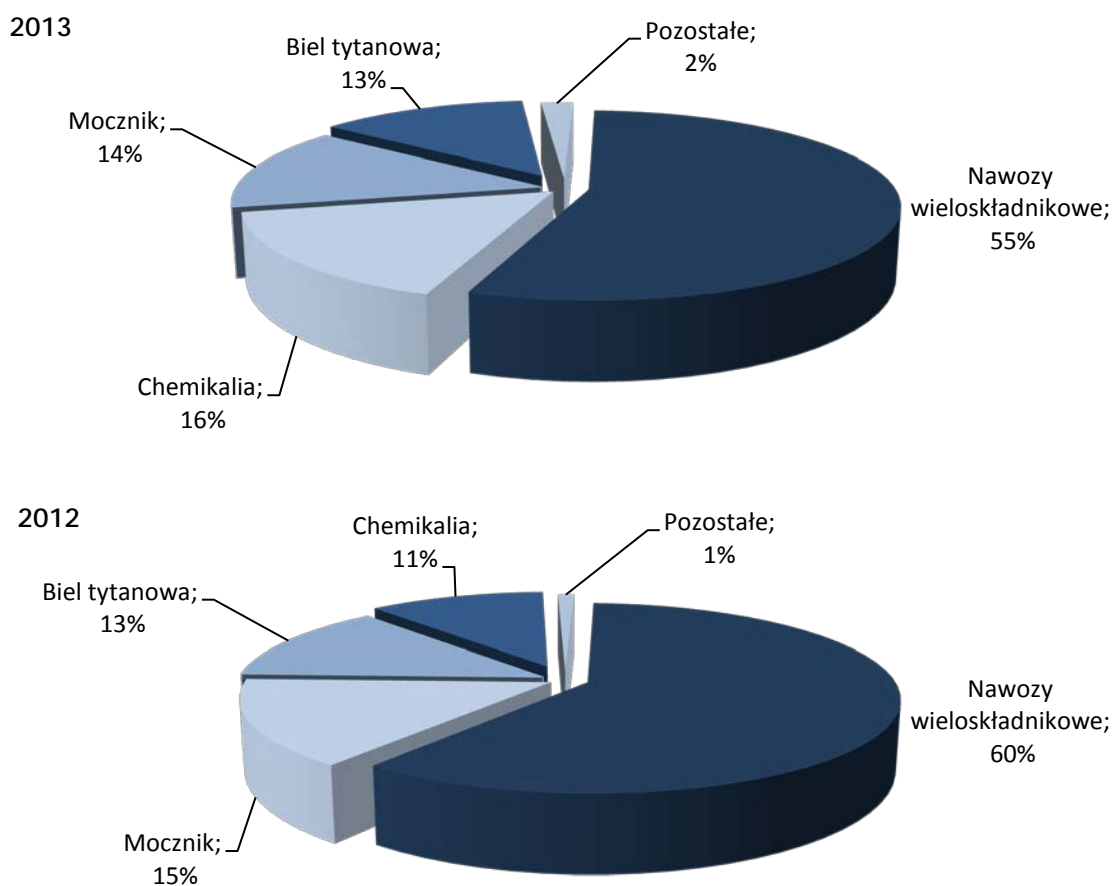
### Porównanie przychodów wg grup produktowych



Źródło: Opracowanie własne.

Wyższe przychody ze sprzedaży produktów zanotowano w ramach grupy produktowej chemikalia - o 23%, porównując do 2012 roku, na co decydujący wpływ miało zwiększenie przychodów ze sprzedaży amoniaku, stanowiącego kluczową pozycję w strukturze sprzedaży chemikaliów (86%). W grupie „Pozostałe”, stanowiącej 2% przychodów ogółem, zanotowano wzrost wartości i udziału w przychodach, w porównaniu z 2012 rokiem, w wyniku zwiększenia sporadycznie prowadzonej sprzedaży towarów i materiałów.

Rysunek 8. Struktura przychodów ze sprzedaży wg grup produktowych



Źródło: opracowanie własne.

W odniesieniu do 2012 roku w strukturze przychodów ze sprzedaży spadł udział nawozów wieloskładnikowych z 60% do 55%, na zbliżonym poziomie pozostał udział mocznika (ponad 14%) oraz udział bieli tytanowej (13%). Nastąpiło zwiększenie wolumenu sprzedaży chemikaliów, głównie amoniaku, co spowodowało wzrost udziału tej grupy produktów w przychodach ogółem z 11% na 16%.

### 5.2.3. Struktura kosztów rodzajowych

W 2013 roku w porównaniu z rokiem 2012 koszty działalności operacyjnej były niższe o 15%. Kluczową pozycję kosztów stanowią koszty zużycia materiałów i energii, które generowane są w 99,9% przez Jednostkę Dominującą. Decydujący wpływ na zmniejszenie poziomu tych kosztów w stosunku do analogicznego okresu 2012 roku miał spadek cen kluczowych surowców oraz zmniejszenie rozmiarów produkcji.

Tabela 19. Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	2013	2012	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	85 711	83 096	2 615	3
Zużycie materiałów i energii	1 852 283	2 307 768	-455 485	-20
Usługi obce	154 982	155 203	-221	0
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	270 849	271 762	-913	0
Podatki i opłaty	68 633	73 847	-5 214	-7
Pozostałe koszty rodzajowe	26 542	14 830	11 712	79

#### Koszty zużycia materiałów i energii

W 2013 roku koszty zużycia materiałów i energii Grupy Kapitałowej były niższe o 20% w porównaniu z rokiem 2012, co w dużej mierze spowodowane było spadkiem cen kluczowych surowców zużywanych do produkcji w rezultacie wynegocjowania istotnie niższych cen zakupu, w szczególności: fosforytów, soli potasowej, szlaki tytanowej, ilmenitu i siarki. Na niższy poziom kosztów wpłynęła ponadto zmniejszona produkcja - dostosowana do możliwości sprzedaży. Udział kosztów zużycia materiałów i energii w kosztach działalności obniżył się do poziomu 75% z poziomu 79% w 2012 roku. W analizowanym okresie zanotowano wzrost wartości i udziału w strukturze kosztów zużycia gazu ziemnego (w wyniku zwiększenia rozmiarów produkcji amoniaku, oraz zwiększenia ceny tego surowca).

Tabela 20. Koszty zużycia materiałów i energii w Grupie Kapitałowej

Wyszczególnienie	2013	2012	zmiana	zmiana %
Grupa Kapitałowa, w tym:	1 852 283	2 307 768	-455 485	-20
Gaz ziemny	697 871	624 581	73 290	12

#### Inne koszty rodzajowe

Inne koszty rodzajowe Grupy Kapitałowej w 2013 roku były na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu ubiegłego roku. Udział tych kosztów w całkowitych kosztach działalności wzrósł z poziomu 21% 2012 roku do poziomu 25%, co spowodowane było istotnym spadkiem kosztów zmiennych produkcji (o 20%).

Tabela 21. Struktura innych kosztów rodzajowych [w %]

Wyszczególnienie	2013	2012
Amortyzacja	14	14
Usługi obce	26	26
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	45	45
Podatki i opłaty	11	12
Pozostałe koszty rodzajowe	4	3

#### 5.2.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

W 2013 roku wartość aktywów Grupy Kapitałowej wzrosła do poziomu 1 987 713 tys. zł z poziomu 1 570 918 tys. zł na 31 grudnia 2012 roku (o 27%). Na dzień 31 grudnia 2013 roku stan aktywów trwałych wyniósł 1 274 912 tys. zł a stan aktywów obrotowych 712 801 tys. zł.

Tabela 22. Struktura aktywów

Wyszczególnienie	Rok 2013	Rok 2012	zmiana	zmiana %
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>1 274 912</b>	<b>917 673</b>	<b>357 239</b>	<b>39</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 130 495	773 512	356 983	46
Wartości niematerialne	12 346	8 248	4 098	50
Nieruchomości inwestycyjne	2 456	2 008	448	22
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	25 930	24 188	1 742	7
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>712 801</b>	<b>653 245</b>	<b>59 556</b>	<b>9</b>
Zapasy	368 384	408 433	-40 049	-10
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	255 109	191 515	63 594	33
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	82 158	50 814	31 344	62
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 987 713</b>	<b>1 570 918</b>	<b>416 795</b>	<b>27</b>

Zmiany po stronie aktywów bilansu w 2013 roku:

- wzrost aktywów trwałych o 357 239 tys. zł (39%), m.in. w wyniku zakupu przez Jednostkę Dominującą udziałów firmy African Investment Group S.A. (dysponującej dostępem do złóż fosforytów w Senegalu),
- zwiększenie stanu aktywów obrotowych o 59 556 tys. zł (9%),
- zmniejszenie poziomu zapasów o 40 049 tys. zł (10%),
- stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 31 grudnia 2013 roku wyniósł 82 158 tys. zł i wzrósł o 31 344 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Tabela 23. Struktura pasywów

Wyszczególnienie	Rok 2013	Rok 2012	zmiana	zmiana %
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 066 311</b>	<b>979 102</b>	<b>87 209</b>	<b>9</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>	<b>302 772</b>	<b>214 067</b>	<b>88 705</b>	<b>41</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	54 805	71 882	-17 077	-24
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	57 313	540	56 773	10 514
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	55 479	52 507	2 972	6
Pozostałe rezerwy	45 161	62 873	-17 712	-28
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	69 431	0	69 431	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>618 630</b>	<b>377 749</b>	<b>240 881</b>	<b>64</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	369 679	204 380	165 299	81
Kredyty bankowe i pożyczki	196 752	135 804	60 948	45
Pozostałe rezerwy	34 688	25 348	9 340	37
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>921 402</b>	<b>591 816</b>	<b>329 586</b>	<b>56</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 987 713</b>	<b>1 570 918</b>	<b>416 795</b>	<b>27</b>

Istotne zmiany po stronie pasywów bilansu w badanym okresie:

- wzrost poziomu kapitału własnego Grupy Kapitałowej w wyniku nabycia spółki zależnej African Investment Group S.A.,
- wzrost stanu zobowiązań długoterminowych o 41% (88 705 tys. zł), wynikający m.in. ze zwiększenia przez Jednostkę Dominującą zobowiązań (z tytułu zakupu akcji w African Investment



Group S.A.) oraz utworzenia rezerwy na podatek odroczoney - 69 431 tys. związany z wyceną złóż fosforytów na moment nabycia spółki,

- zwiększenie o 21% (43 871 tys. zł) poziomu wykorzystania kredytów bankowych,
- wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych uległa zwiększeniu o 240 881 tys. zł (64%), w wyniku wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych.

### 5.3. Wskaźniki finansowe

#### Rentowność

W 2013 roku, w zdecydowanie trudniejszym otoczeniu, Grupa Kapitałowa wypracowała optymalny poziom wyników i rentowności. Wartość wskaźnika rentowności brutto jest na wyższym poziomie niż w 2012 roku, na co decydujący wpływ miała poprawa relacji przychodowo-kosztowych, w konsekwencji wzrostu marży generowanej ze sprzedaży produktów przez Jednostkę Dominującą. Zmniejszenie wartości wskaźników rentowności liczonych w relacji do majątku spowodowane jest uzyskaniem niższego poziomu zysku netto Grupy Kapitałowej w 2013 roku, przy jednoczesnym istotnym wzroście majątku trwałego w stosunku do porównywanego okresu w wyniku zakupu przez Jednostkę Dominującą udziałów firmy African Investment Group S.A. Niższa wartość wskaźników ROE oraz ROCE podyktowana jest wzrostem kapitału własnego Grupy Kapitałowej w 2013 roku z tytułu nabycia spółki zależnej w Senegal, przy jednocześnie niższych wartościach wypracowanych wyników.

Tabela 24. Wskaźniki rentowności

Rodzaj wskaźnika	Rok 2013	Rok 2012
Rentowność brutto na sprzedaży	10%	9%
Rentowność EBIT	1%	4%
Rentowność EBITDA	5%	7%
Rentowność zysku netto	2%	3%
ROA	2%	6%
ROCE	2%	11%
ROE	5%	10%
Rentowność aktywów trwałych	4%	11%

#### Konstrukcje wskaźników:

*Rentowność brutto na sprzedaży - zysk (strata) brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży (rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody)*

*Rentowność EBIT - EBIT/przychody ze sprzedaży*

*Rentowność EBITDA - EBITDA/przychody netto ze sprzedaży*

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

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

*Rentowność kapitału zaangażowanego (ROCE) - EBIT/TALCL (Total Assets Less Current Liabilities),*

*tj. EBIT/aktywa razem pomniejszone o zobowiązania krótkoterminowe*

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

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

#### Płynność

Kondycja finansowa Grupy Kapitałowej pozostaje w silnej korelacji ze zdarzeniami generowanymi w otoczeniu rynkowym Jednostki Dominującej. W 2013 roku wartość wskaźnika szybkiej płynności ukształtowała się na poziomie 2012 roku. Poziom wskaźnika bieżącej płynności jest na poziomie niższym niż w porównywalnym okresie ubiegłego roku, w wyniku głównie zmniejszenia wartości zapasów.

Tabela 25. Wskaźniki płynności

Rodzaj wskaźnika	Rok 2013	Rok 2012
Wskaźnik bieżącej płynności	1,2	1,7
Wskaźnik wysokiej płynności	0,6	0,6
Wskaźnik podwyższonej płynności	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 2013 roku cykl konwersji gotówki Grupy Kapitałowej uległ skróceniu w porównaniu do ubiegłego roku (z 50 dni do 37 dni). W stosunku do 2012 roku został wydłużony okres rotacji zapasów o 6 dni oraz wzrósł okres inkasa należności o 14 dni, co wynika z wysokiej dynamiki spadkowej poziomu kosztu własnego sprzedaży/przychodów ze sprzedaży. Równoległe wartość zapasów w 2013 roku była niższa o 10% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Okres spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych został wydłużony o 33 dni, na co decydujący wpływ miał spadek kosztu własnego sprzedaży (18%), przy jednoczesnym wzroście zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 81%.

**Tabela 26. Wskaźniki efektywności zarządzania**

Rodzaj wskaźnika	Rok 2013	Rok 2012
Rotacja zapasów w dniach	60	54
Rotacja należności w dniach	37	23
Rotacja zobowiązań w dniach	60	27
Cykl konwersji	37	50

**Konstrukcje wskaźników:**

*Okres rotacji zapasów - zapasy \* 360/koszt własny sprzedaży*

*Okres inkasa należności - należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe \* 360/przychody ze sprzedaży*

*Okres spłaty zobowiązań - zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe \* 360/koszt własny sprzedaży*

*Cykl gotówkowy/ konwersji gotówki - okres rotacji zapasów + okres inkasa należności - okres spłaty zobowiązań*

**Zadłużenie**

Decydujący wpływ na poziom zadłużenia i bezpieczeństwa finansowego Grupy Kapitałowej ma sytuacja finansowa Jednostki Dominującej.

W III kwartale 2013 roku Jednostka Dominująca dokonała zakupu udziałów firmy dysponującej dostępem do złóż fosforytów w Senegalii. W konsekwencji tej transakcji powstały zobowiązania, które w części zostały już pokryte, a dalsze przypadające do uregulowania zostały ujęte w bilansie Jednostki Dominującej w pozycjach zobowiązań odpowiednio do okresu ich spłaty. Spowodowało to, w stosunku do 2012 roku, wzrost poziomu wskaźników zadłużenia Jednostki Dominującej. Jednocześnie zanotowano obniżenie poziomu wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym. Wartości wskaźników uzyskane w 2013 roku kształtują się na poziomach, zapewniających bezpieczeństwo finansowe Grupy Kapitałowej.

**Tabela 27. Wskaźniki zadłużenia**

Rodzaj wskaźnika	Rok 2013	Rok 2012
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	46%	38%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	15%	14%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	31%	24%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	116%	165%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	621%	1 083%

**Konstrukcje wskaźników:**

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

*Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - długoterminowe zobowiązania/aktywa razem*

*Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego - krótkoterminowe zobowiązania/aktywa razem*

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

*Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek - [zysk przed opodatkowaniem + koszty odsetek]/koszty odsetek*

#### **5.4. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a prognozami wyników na 2013 rok**

Grupa Kapitałowa odstąpiła od publikacji prognozy na 2013 roku. Przyczyną takiego stanowiska było utrzymywanie się trudnych do przewidzenia zmian na rynkach produktów i surowców, od których Grupa jest silnie uzależniona. Zmiany te rzutują w istotny sposób na uzyskiwane wyniki finansowe. W związku z powyższym prognozowanie podstawowych wielkości ekonomicznych byłoby obciążone dużym ryzykiem, a ich publikacja mogłaby prowadzić do błędnych decyzji inwestycyjnych potencjalnych inwestorów.

#### **5.5. Zarządzanie zasobami finansowymi i majątkowymi**

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem pozostawały w silnej korelacji z sytuacją w otoczeniu rynkowym Jednostki Dominującej. Na Spółce nie ciążyą jakiegokolwiek zewnętrzne ograniczenia związane z zarządzaniem zasobami finansowymi i majątkowymi, za wyjątkiem standardowych wymogów określonych przez Kodeks Spółek Handlowych.

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

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w celu zapewnienia płynności finansowej korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania. Kredyty spłacane są z bieżących wpływów przy jednoczesnym utrzymaniu poziomu rezerwy kredytowej, możliwej do natychmiastowego wykorzystania. W celu optymalizacji kosztów finansowych w 2013 roku została zakończona współpraca z bankami, które oferowały Spółce najmniej korzystne warunki finansowania. W ich miejsce zostały podpisane nowe umowy kredytowe z Raiffeisen Bank Polska S.A. i Bankiem Gospodarki Krajowej S.A. Spółka sfinansowała zamierzenia inwestycyjne, które były zaplanowane na rok 2013 ze środków własnych oraz z preferencyjnych źródeł finansowania inwestycji.

W 2013 roku nie wystąpiły w Spółce naruszenia terminów spłat zobowiązań lub innych warunków zobowiązań, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty tych zobowiązań.

Grupa Kapitałowa posiada pełną zdolność płatniczą i kredytową oraz wysoki standing w ocenie strategicznych kredytodawców, wobec powyższego nawet przy uwzględnieniu możliwego pogorszenia sytuacji makroekonomicznej nie występują w jej ocenie zagrożenia, które mogłyby skutkować pogorszeniem lub utratą płynności finansowej.

Instrumenty finansowe, ryzyka z nimi związane oraz przyjęte przez Grupę Kapitałową cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym zostały opisane w pełnym zakresie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 r. w nocie 26.

Informacje odnośnie udzielonych i otrzymanych gwarancji zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 r. w nocie 27.

Tabela 28. Kredyty i pożyczki Jednostki Dominującej w 2013 roku

Bank	Stan kredytu na początek roku*	Stan kredytu na koniec roku**	Data podpisania umowy	Okres trwania umowy
Kredyty bieżące i obrotowe				
PKO BP S.A. O/Warszawa	72 000	62 000	30.01.2007	30.06.2016
PKO BP S.A. O/Kraków	46 447	83 798	07.12.2011	30.09.2016
BOŚ S.A.	37 521	0	12.07.2011	Umowa wypowiedziana
BGŻ S.A.	52 116	0	26.06.2012	Umowa wypowiedziana
RB S.A.	0	0	04.10.2013	15.06.2015
BGK S.A.	0	51 787	13.11.2013	12.11.2016
<b>Razem kredyty</b>	<b>208 084</b>	<b>197 585</b>	-	-

\* salda zadłużenia bez odsetek naliczonych na 31 grudnia 2012 roku.

\*\* salda zadłużenia bez odsetek naliczonych na 31 grudnia 2013 roku. Wszystkie kredyty zostały zaciągnięte w PLN; oprocentowanie oparte zostało na WIBOR 1M plus marża.

Tabela 29. Poziom zobowiązań Jednostki Dominującej z tytułu zaciągniętych pożyczek w finansowaniu poza bankowym wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku

Nazwa instytucji współfinansującej projekt	Wysokość pożyczki	Wykorzystanie w %**	Tytuł projektu
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie	90 000	45%	„Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją Elektrociepłowni II w Zakładach Chemicznych „Police” S.A.”
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie	6 228	0%	„Rozbudowa układu odsiarczania gazów pokalcynacyjnych w obiekcie nr 414 w Zakładzie Bieli Tytanowej w Z.Ch. „POLICE” S.A.”.
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	2 945	56%	„Likwidacja negatywnego oddziaływania na środowisko składowiska siarczanu żelaza (II) - Stawostadion nr 1”
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	90 000	0%	„Modernizacja procesu syntezy amoniaku w Zakładach Chemicznych „Police” S.A.”
<b>Suma</b>	<b>189 173</b>	<b>22,3%</b>	

\*\* salda zadłużenia bez odsetek naliczonych na 31 grudnia 2013 roku

- Pożyczka udzielona z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie na okres 9 lat i 8 miesięcy w wysokości 90 000 tys. zł z przeznaczeniem na inwestycję „Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją Elektrociepłowni II. Pożyczka wypłacana jest w transzach. Oprocentowanie zmienne oparte na stopie redyskonta. Spłata pożyczki przypada na 31 grudnia 2022 roku.
- Pożyczka udzielona z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie na okres 9 lat i 8 miesięcy w wysokości 6 228 tys. zł z przeznaczeniem na inwestycję „Rozbudowa układu odsiarczania gazów pokalcynacyjnych w obiekcie nr 414 w Zakładzie Bieli Tytanowej. Pożyczka wypłacana jest w transzach. Oprocentowanie jest stałe. Spłata pożyczki przypada na 30 marca 2023 roku.
- Pożyczka udzielona z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie na okres 3 lat i 9 miesięcy w wysokości 2 945 tys. zł z przeznaczeniem na inwestycję „Likwidacja negatywnego oddziaływania na środowisko składowiska siarczanu żelaza (II) - Stawostadion nr 1”. Pożyczka wypłacana jest w transzach. Oprocentowanie jest stałe. Spłata pożyczki przypada na 20 grudnia 2016 roku.

- Pożyczka udzielona z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie na okres 10 lat w wysokości 90 000 tys. zł z przeznaczeniem na inwestycję „Modernizacja procesu syntezy amoniaku”. Pożyczka wypłacana jest w transzach. Oprocentowanie zmienne oparte na WIBOR 3M. Spłata pożyczki przypada na 20 grudnia 2023 roku.

## 6. Ryzyka i zagrożenia oraz perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej

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 Emitenta.

### 6.1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia

#### 6.1.1. Ryzyka związane z działalnością Jednostki Dominującej

##### Ryzyko utraty płynności

Spółka identyfikuje i zarządza ryzykiem utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Udział zewnętrznych źródeł finansowania (kredyty, pożyczki, udzielany kredyt kupiecki) określa ekspozycję Spółki na to ryzyko. Wynika ono przede wszystkim z możliwości ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. Ryzyko to uzależnione jest w przeważającej mierze od oceny przez instytucje finansowe zdolności kredytowej Spółki, warunków rynkowych długu oraz skłonności do ryzyka.

Podstawowym czynnikiem warunkującym utrzymanie płynności bieżącej w dłuższym okresie jest utrzymanie przez Emitenta zdolności do generowania dodatnich marż na podstawowych produktach sprzedawanych zarówno na rynku krajowym, jak i rynkach zagranicznych.

Spółka prowadzi aktywną politykę zarządzania strumieniami przepływów finansowych, tj. zobowiązaniami i należnościami stosując politykę kredytu kupieckiego, przedpłat przy rozliczaniu transakcji sprzedażowych oraz wydłużając terminy płatności w transakcjach zakupowych.

Spółka posiada wolne limity kredytów obrotowych i pożyczek inwestycyjnych dodatkowo ograniczające ryzyko utraty płynności. W 2013 roku w Spółce nie występowały naruszenia w terminach spłat zobowiązań lub innych warunków zobowiązań, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty tych zobowiązań.

##### Ryzyko wystąpienia awarii przemysłowej

Charakter działalności przedsiębiorstwa Emitenta jest z zasady obarczony pewnym stopniem takiego ryzyka. Na wynikach sprzedaży mogą się odbijać niewielkie awarie na liniach produkcyjnych, wymagające zatrzymania produkcji w celu usunięcia usterki. W takich okresach mogą wystąpić spadki podaży produktów, ponadto wzrost kosztów związany z przeprowadzaniem remontem, skutkujący okresowym spadkiem rentowności niektórych produktów.

##### Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców i odbiorców

Duży udział w strukturze zakupów i sprzedaży jednego odbiorcy/dostawcy może mieć niekorzystne skutki dla Spółki. W przypadku surowców, brak alternatywnego źródła dostaw i niewystarczające zapasy grożą załamaniem płynności produkcji w momencie zerwania umowy lub prowadzą do znacznego ograniczenia współpracy. Wprowadzenie odpowiednich zapisów w umowach oraz umów ramowych z dostawcami zapewniło utrzymanie ciągłości produkcji i nie odnotowano strat w sprzedaży nawozów wynikających z braku fosforytów. Spółka prowadzi politykę dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia – poza oparciem dostaw fosforytów o główne kierunki, w kryzysowej sytuacji realizowano uzupełniające dostawy fosforytów z innych krajów. Znaczącym faktem polepszającym sytuację surowcową Spółki był zakup udziałów w kopalni senegalskiej. W przypadku surowców tytanonośnych realizowane są działania ukierunkowane na rozszerzenie bazy dostawców na takie kraje jak Ukraina, Chiny, Indie, Mozambik.

Zagrożenie dla realizacji planów sprzedaży Spółki stanowi również zerwanie lub ograniczenie kontraktów z dużym odbiorcą, generującym istotny udział w przychodach Spółki. Zarazem zbyt silna pozycja dostawcy/odbiorcy ogranicza możliwości negocjacyjne w zakresie cen i warunków handlowych realizowanych kontraktów. W celu zminimalizowania tego ryzyka Spółka dąży do zawierania kontraktów długoterminowych, gwarantujących obu stronom doprecyzowane i jednoznaczne warunki współpracy. Kontrakty długoterminowe mają jednoznacznie wskazane

zdarzenia, których zaistnienie może być podstawą do renegotjacji umowy (również wskazanie częstotliwości możliwych zmian w okresie roku obrotowego). Dodatkowo termin wypowiedzenia takiego kontraktu jest długi i daje możliwość znalezienia alternatywnych rozwiązań.

W Segmencie Pigmentów zagrożenie dla realizacji planów sprzedaży Spółki stanowią zmniejszenie wielkości zakupów ze strony kluczowych partnerów handlowych Spółki oraz silna pozycja negocjacyjna. W celu zminimalizowania tego ryzyka Spółka dąży do utrzymania kluczowych odbiorców i planuje przyrost liczby nowych klientów w dotychczasowych segmentach sprzedaży oraz przygotowuje się do sprzedaży swoich produktów do segmentów dotychczas nie obsługiwanych.

#### **Ryzyko związane z nieściągalnością należności**

Ryzyko związane z nieściągalnością należności dotyczy przede wszystkim sprzedaży produktów w ramach udzielonych kredytów kupieckich. Sprzedaż z odroczonym terminem płatności oznacza podjęcie ryzyka nieotrzymania całości lub części należności handlowych, np. z powodu niewypłacalności lub nieuczciwości kontrahentów lub innych okoliczności zewnętrznych. Spółka podejmuje działania ukierunkowane na maksymalne ograniczenie tego ryzyka. Ich skuteczność potwierdza fakt, że odnotowane opóźnienia w płatnościach mają jedynie charakter incydentalny. Służby finansowe i handlowe ściśle współpracują już na etapie powstawania zaległości bieżących, a w przypadkach powtarzających się niekorzystnych symptomów podejmowane są decyzje w sprawie zmniejszenia bądź całkowitej likwidacji limitu (w zależności od sytuacji finansowo-ekonomicznej kontrahenta oraz złożonych zabezpieczeń). Ryzyko związane z nieściągalnością należności można ograniczać przez analizę wiarygodności kredytowej kontrahenta przed udzieleniem kredytu kupieckiego, ograniczanie wysokości tego limitu, monitorowanie wiarygodności kredytowej kontrahenta, rekomendowanej przez niezależną wywiadownię gospodarczą zdolność kredytową, opinię Biura Sprzedaży oraz wartość złożonych zabezpieczeń. Ocena proponowanego zabezpieczenia kredytu kupieckiego związana jest z jego wyceną według cen rynkowych oraz stopnia płynności i prawdopodobieństwa wyegzekwowania ustalonych zabezpieczeń. Mając na uwadze zminimalizowanie ryzyka wiążącego się ze sprzedażą na odroczony termin płatności, Spółka ubezpiecza swoje należności handlowe w ramach polis ubezpieczeniowych. Polisy ograniczają ryzyko kredytowe do poziomu udziału własnego w szkodzie (5% wartości ubezpieczonych należności). Ubezpieczenie obejmuje sprzedaż w trzech walutach: PLN, EUR oraz USD (ostatnie w celu uniknięcia ryzyka kursowego przy przyznanych limitach dla kontrahentów zagranicznych). Należy zaznaczyć, iż obrót, który wiąże się z odroczonym terminem płatności, jest z zasady w całości ubezpieczany (z wyłączeniem przedpłat).

Polisy te zapewniają bieżący monitoring sytuacji finansowej kontrahentów oraz ich windykację w uzasadnionych przypadkach, natomiast z chwilą faktycznej lub prawnej niewypłacalności kontrahenta wypłatę odszkodowania w wysokości 95% kwoty należności objętych ubezpieczeniem.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe zdefiniowana jest jako całość nierozliczonych należności, które są na bieżąco monitorowane przez wewnętrzne służby finansowe Spółki (indywidualnie w stosunku do każdego kontrahenta), a w przypadku należności objętych ubezpieczeniem, równocześnie przez analityków ryzyka kredytowego towarzystwa ubezpieczeniowego.

#### **Ryzyko związane ze zmianami uregulowań prawnych i środowiskowych**

Istotne dla działalności Spółki jest ryzyko związane ze zmianami przepisów dotyczących ochrony środowiska. Zarządzenie ryzykiem środowiskowym polega na bieżącym monitorowaniu i reagowaniu na wprowadzanie nowych przepisów prawnych. Znaczący wpływ na funkcjonowanie Spółki mogą mieć między innymi:

- zmiana rozporządzenia w sprawie opłat za korzystanie ze środowiska, w tym umieszczanie odpadów na składowisku - możliwość wzrostu opłat,
- oczekiwana zmiana ustawy Prawo ochrony środowiska (projekt), związana z wdrożeniem dyrektywy IED - wprowadzająca nowe regulacje dotyczące:
  - powierzchni ziemi, w tym dotyczące historycznego zanieczyszczenia, remediacji i rekultywacji,
  - określenia nowych wymogów i standardów w ochronie środowiska,
  - konieczności ubezpieczenia instalacji na wypadek powstania szkód środowiskowych.

#### **Ryzyko związane ze zmianą cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>**

Spółka jest zobowiązana do zakupu dodatkowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na rynku energii. Zmiana cen uprawnień jest ryzykiem wpływającym na wynik finansowy Spółki.

### **Konflikty zbrojne i sytuacja polityczna na strategicznych rynkach zaopatrzenia i sprzedaży**

Istotne wydarzenia natury politycznej oraz konflikty zbrojne zagrażają działaniom handlowym prowadzonym przez Spółkę w regionach objętych taką sytuacją. Destabilizacja ustrojowa i działania o charakterze zbrojnym skutkują czasową blokadą handlową obszarów, których dotyczą, ze względu na bezpośrednie zagrożenie dla prowadzonej wymiany handlowej (zagrożenie dla bezpieczeństwa ludzi przebywających w strefie konfliktu), sankcje polityczne i gospodarcze (w tym embargo) wprowadzane wobec stron konfliktu przez kraje trzecie. W efekcie powoduje to zaburzenie płynności działań handlowych - w przypadku rynków sprzedaży wymusza to przeniesienie sprzedaży na inne rynki (w celu uniknięcia spadku sprzedaży i przychodów), a w przypadku rynków zaopatrzenia może grozić bezpieczeństwu surowcowemu Spółki (ograniczona liczba źródeł dostaw surowców strategicznych spełniających wymagania jakościowe i technologiczne Spółki oraz dostępnych ze względów logistycznych).

W 2013 roku sytuacja polityczna miała znikomy wpływ na utrzymanie optymalnej struktury dostaw fosforytów pomimo tego, że główne źródła zaopatrzenia Spółki w ten surowiec zlokalizowane są w krajach basenu Morza Śródziemnego (Afryka Północna). Rok 2013 stał pod znakiem zaostrzonej sytuacji politycznej przede wszystkim w Egipcie i Syrii. Ograniczenia dostępności surowców występowały również w Tunezji (niepokoje społeczne). Sporadyczne strajki miały miejsce również w Algierii, jednak nie powodowały większych zakłóceń dostaw. Ryzyko w tym obszarze zostało ograniczone poprzez dywersyfikację źródeł zaopatrzenia. Spółka realizowała dostawy z alternatywnych, dostępnych kierunków oraz rozpoczęła realizację dostaw własnego surowca z Senegalu.

#### **6.1.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa Jednostka Dominująca.**

##### **Ryzyko konkurencji i związane z sytuacją na strategicznych rynkach sprzedaży**

Produkty oferowane przez Emitenta mają charakter masowy, a o poziomie ich cen decyduje przede wszystkim przebieg europejskich i światowych cykli koniunkturalnych oraz kształtowanie się globalnych relacji popytowo-podażowych. W szczególności dotyczy to produktów nawozowych, w tym wytwarzanych na bazie gazu ziemnego oraz fosforytów i soli potasowej (nawozy NPK i NP). Ceny i wielkość popytu tych produktów ulegają wahaniom. Sytuacja na rynkach silnie determinuje wielkość uzyskiwanych przez przedsiębiorstwo przychodów. Obserwowane ograniczenie popytu w obszarze nawozów wieloskładnikowych odbiło się na osiągniętych w 2013 roku wynikach Emitenta. Spowolnienie gospodarcze w Unii Europejskiej (gdzie Spółka lokuje ponad 90% sprzedaży beli tytanowej) miało wpływ na pogorszenie sytuacji na rynku pigmentów, którego skutkiem był spadek popytu oraz trend spadkowy cen sprzedaży.

Wykorzystując doświadczenia historyczne, w celu uniknięcia negatywnych skutków zmian trendów rynkowych, Spółka stara się maksymalnie zdywersyfikować swoje rynki sprzedaży i strukturę odbiorców, w celu uzyskania większej niezależności i możliwości niwelowania spadków sprzedaży w jednym obszarze wzrostem w innym, w drodze okresowych przesunięć sprzedaży.

##### **Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w Polsce i w innych krajach**

Kondycja ekonomiczno-finansowa Spółki jest ściśle powiązana z sytuacją gospodarczą Polski i krajów Unii Europejskiej oraz rynków światowych. Niestabilność systemu finansowego i/lub kryzys gospodarczy w kraju, bądź na rynkach światowych mają bezpośrednie przełożenie na możliwości rozwojowe oraz kondycję finansową Emitenta.

Pogłębianie się niekorzystnych tendencji w gospodarce światowej, w tym również w Polsce, może nieść ze sobą spadek popytu na produkty Spółki oraz wzmacniać niekorzystne relacje cenowo-kosztowe (spadek cen produktów Spółki).

##### **Ryzyko zmian kursów walutowych**

Z uwagi na generowanie przez Spółkę istotnego wolumenu transakcji handlowych denominowanych w walutach obcych wszystkie dynamiczne zmiany kursu złotego względem walut obcych mogą wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe.

W zależności od tego, czy Spółka posiada krótką pozycję walutową (niedobór waluty), czy długą pozycję walutową (nadwyżka waluty), różny jest kierunek oddziaływania kursu krajowej waluty na wyniki Spółki. Przy mocnym złotym spadają zyski ze sprzedaży walutowej, natomiast wzrasta opłacalność zakupów surowców strategicznych, których ceny są denominowane w walutach obcych. W celu przeciwdziałania wahaniami kursu złotego do walut wymiennalnych, Spółka skutecznie dąży do bilansowania pozycji walutowej netto.

Na przestrzeni 2013 roku Spółka nie posiadała otwartych kontraktów opcyjnych, które rodziłyby

ryzyko poniesienia strat w konsekwencji zmian zachodzących w relacjach między kursem złotego a kursami kluczowych walut światowych. Zabezpieczenie ekspozycji walutowej stanowi hedging naturalny, tj. równoważenie wpływów i wydatków denominowanych w tej samej walucie wynikających z zakupu kluczowych surowców do produkcji, przy jednoczesnej sprzedaży produktów na eksport. Dodatkowo wykorzystywany jest fakt równoczesnego generowania nadwyżki denominowanej w jednej walucie (długa pozycja walutowa) do pokrycia niedoboru w drugiej walucie (krótkiej pozycji walutowej). W tym celu Spółka dokonuje transakcji spotowych na EUR/USD.

## **6.2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju**

### **6.2.1. Czynniki zewnętrzne**

#### **Rynkowe**

Na sytuację Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. najmocniej wpływają czynniki związane z zakupem surowców do produkcji, mające największy wpływ na koszty wytworzenia wyrobów. Relacja cen rynkowych wyrobów do cen podstawowych surowców decyduje o stopniu konkurencyjności oferty Spółki. Czynnikiem o istotnym znaczeniu kosztowym dla Spółki jest cena gazu ziemnego.

Kolejnym czynnikiem jest sytuacja makroekonomiczna w rolnictwie. Wysokie szacunki zbiorów w kolejnych zniwach zapowiadają, że ceny zbóż na rynkach światowych utrzymają się na niskim poziomie.

Chiny, będące jednym z największych na świecie producentów i eksporterów nawozów, posiadające duże nadwyżki produkcyjne nawozów, od 1 stycznia 2014 roku obniżyły znacznie cła eksportowe na nawozy. Może to skutkować większą aktywnością producentów chińskich na rynkach światowych i istotnym wzrostem podaży nawozów. Problemy finansowe i dewaluacja walut u takich dużych importerów nawozów jak Indie, Turcja i niektórych krajach w Azji Południowo-Wschodniej zmusi te kraje do kontynuowania polityki ograniczania zakupów nawozów.

Utrzymująca się stagnacja gospodarcza w USA, Europie oraz malejący eksport towarów z Chin nie dają podstaw do prognozowania w 2014 roku znaczącego wzrostu popytu na biel tytanową.

#### **Zmiany legislacyjne**

Na kierunki realizowanych działań rozwojowych Spółki wpływać będą wszelkie dyrektywy i rozporządzenia środowiskowe, głównie wprowadzane przez Unię Europejską, jako że kraje Europy stanowią strategiczny rynek Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Zmiany w przepisach będą wpływać na sytuację Spółki dwutorowo. Z jednej strony konieczność ich przestrzegania będzie determinować zmiany i rozwiązania wdrażane przez Spółkę. Z drugiej strony, przepisy których przestrzeganie będzie obowiązywać użytkowników i odbiorców produktów, będą kształtować sytuację popytową.

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

W najbliższych latach na Spółkę oddziaływały będą m.in. zmiany legislacyjne w zakresie rynku NOx<sup>™</sup> (AdBlue<sup>®</sup>) - wchodzenie w życie kolejnych zapisów norm środowiskowych dotyczących redukcji emisji spalin w silnikach Diesla - obecnie obowiązują już normy EURO 6 (wymóg redukcji spalin we wszystkich samochodach ciężarowych niezależnie od ich tonażu).

### **6.2.2. Czynniki wewnętrzne**

#### **Płynność i zadłużenie**

Istotnym czynnikiem warunkującym utrzymanie bieżącej płynności w dłuższym okresie jest posiadanie przez Emitenta zdolności do generowania dodatnich marż na podstawowych produktach, sprzedawanych zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach zagranicznych. W obszarze zarządzania kapitałem obrotowym Spółka, po okresie odbudowywania jego wartości w latach 2011-2012, odnotowała w samym roku 2013 zmniejszenie, co należy przypisać zdecydowanie trudniejszą sytuacją na rynkach światowych oraz w kraju w zakresie sprzedaży produktów Spółki.



### Aktywizacja sprzedaży

Równoległe z realizacją celów rynkowych, ważnym zadaniem prowadzonej polityki sprzedaży, jest maksymalizacja wolumenu sprzedaży produktów Jednostki Dominującej w celu jak najpełniejszego wykorzystania zdolności produkcyjnych. Skala i elastyczność produkcji zapewniają utrzymanie optymalnego poziomu kosztów, umożliwiając Spółce konkurencję cenową z producentami mającymi bezpośredni dostęp do surowców. Działania aktywizujące sprzedaż skoncentrowane są głównie na maksymalizacji wolumenu sprzedaży na najbardziej rentownych rynkach geograficznych. Poprzez dostosowywanie warunków handlowych kontraktów do bieżącego poziomu popytu i ofert firm konkurencyjnych, Spółka podejmuje działania niwelujące efekt sezonowości sprzedaży, który jest zjawiskiem charakterystycznym dla głównych rynków produktowych Emitenta, tj. rynku bieli tytanowej i nawozów mineralnych. Na strategicznych rynkach sprzedaży Spółka stymuluje wzrost poziomu sprzedaży swoich produktów poprzez programy motywacyjne oraz inne narzędzia marketingowe.

### Jakość

Produkcja Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. opiera się na światowych technologiach, a finalna jakość oferowanych wyrobów odpowiada wymaganiom klientów na rynkach docelowych. Spółka pracuje nad podnoszeniem efektywności realizowanych procesów poprzez wprowadzanie nowoczesnych systemów, zapewniających właściwe monitorowanie i sterowanie procesami. Posiadane przez Jednostkę Dominującą Certyfikaty Systemu Zarządzania Jakością, Środowiskiem i Bezpieczeństwem są gwarancją produktów o stabilnej jakości. Spółka posiada dobrze rozpoznawalne na rynku, gwarantujące wysoką jakość marki:

- marka POLIFOSKA - to wiodąca marka na krajowym rynku nawozów wieloskładnikowych. Pod tą marką sprzedawanych jest około 10 gatunków nawozów o różnym składzie chemicznym i właściwościach aplikacyjnych. POLIFOSKA to w Polsce synonim nawozu wieloskładnikowego. Produkty pod tą marką charakteryzuje wysoki stopień koncentracji czystych składników, chemiczna jednorodność granul nawozów, wysoka przyswajalność składników;
- obok marki POLIFOSKA Spółka oferuje nawóz NP 18-46 pod marką POLIDAP i nawóz kompleksowy o niskiej zawartości chlorków pod marką POLIMAG;
- marka TYTANPOL® - Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. są jedynym producentem i największym dostawcą pigmentów tytanowych TYTANPOL® na polskim rynku; policka biel tytanowa TYTANPOL® cechuje się bardzo dobrymi właściwościami pigmentacyjnymi; wszystkie jej gatunki charakteryzuje wysoka jakość, zdolność rozjaśniania, siła krycia, łatwość dyspersgowania, stabilność, zgodność aplikacyjna i brak toksyczności.

### 6.3. Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej

W kolejnych latach Spółka będzie koncentrować się na dążeniu do wzrostu wartości Grupy Kapitałowej dzięki wykorzystywaniu szans w otoczeniu oraz wzmacnianiu kompetencji mających kluczowy wpływ na pozycję konkurencyjną, a w szczególności na:

- optymalizowaniu kosztów działalności i struktury finansowania,
- zwiększaniu wykorzystania instalacji, m.in. poprzez wzrost niezawodności,
- obniżaniu zużycia surowców strategicznych i mediów wykorzystywanych w procesie produkcyjnym,
- zapewnianiu spełnienia wymagań środowiskowych oraz bezpieczeństwa technicznego,
- optymalizowaniu procesów gospodarki magazynowej,
- rozwoju technologii i efektywne realizowanie inwestycji,
- optymalizowaniu procesów logistycznych,
- wzroście efektywności procesów wsparcia,
- zwiększaniu wartości kapitału intelektualnego.

W Grupie Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. perspektywy rozwoju rozpatrywane są głównie w ujęciu istniejących jednostek biznesowych, bowiem to jednostki biznesowe konkurują z rywalami, działają one na zupełnie innych rynkach, posiadają innych klientów, dostarczają klientom odmienne cechy oferty, inne są również wyzwania wynikające z trendów oraz uwarunkowań prawnych dla sektora.

## RYNEK NAWOZOWY

Kierunki rozwoju dla biznesu nawozowego w obszarze rynku wyznacza silny nacisk na strategię penetracji, intensyfikację działań na głównych rynkach: tj. Polska i Niemcy, w oparciu o istniejące portfolio produktów. Służyć temu ma szereg inicjatyw wspierających realizację misji JB Nawozy „Przygotowujemy grunt pod sukces Producentów Rolnych”. Strategia rozwoju w dłuższym okresie kładzie również nacisk na rozwój produktu w kierunku nawozów dolistnych, czy też nawozów o spowolnionym działaniu. Rozwój produktu ma na celu między innymi zaproponowanie klientowi kompleksowej oferty w zakresie nawozów zawierających fosfor i potas. Realizacja strategii rynkowej wymaga kontynuacji działań zmierzających do poprawy pozycji kosztowej biznesów. Kontynuowana będzie obecność spółki na rynkach dalekich, w szczególności w Senegal, gdzie spółka pozyskała dostęp do własnego źródła fosforu.

## RYNEK AMONIAKU I MOCZNIKA

W wyniku realizacji szeregu inwestycji planuje się poprawić także pozycję kosztową w obszarze Jednostki Biznesowej Nitro. Zmodernizowana instalacja amoniaku, dzięki obniżeniu energochłonności zachowa wysoką konkurencyjność i zminimalizuje opłaty związane z emisją CO<sub>2</sub>, przewidziany zakres prac pozwoli na zwiększenie zdolności produkcyjnych i wydajności pracy instalacji. Zmodernizowana instalacja mocznika zwiększy swoją dotychczasową wydajność, spełniając jednocześnie wymagania środowiskowe BAT.

## RYNEK BIELI TYTANOWEJ

W zakresie bieli tytanowej przewiduje się dalszy wzrost potencjału globalizacyjnego sektora. Przyjęta strategia wyznacza kierunek na rozwój rynku, przy utrzymaniu dotychczasowego portfela produktów, przy czym aktualnie rozważane i weryfikowane są zmiany portfela produktu w kierunku nowego gatunku bieli tytanowej, dostosowanego do potrzeb przemysłu tworzyw sztucznych, a także wejście do sektora produkcji mastarbaczy białych. Opracowana strategia ma na celu zapewnienie ROCE na poziomie stanowiącym realizację celów wynikających z wizji Grupy Azoty. Strategia obejmuje szereg działań, które zabezpieczą stabilną sprzedaż tej grupy produktów, głównie poprzez ukierunkowane działania na strategiczny segment klientów: polskim i niemieckim.

## 7. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

### Jednostka Dominująca

Podmiot uprawniony do przeprowadzenia przeglądu oraz badania Sprawozdań Finansowych za rok obrotowy 2013:

- KPMG Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 51,
- data zawarcia umowy na przegląd i badanie obowiązkowe: 5 lipca 2012 roku,
- okres obowiązywania umowy: umowa obejmuje przegląd i badanie sprawozdań finansowych za lata 2012, 2013 i 2014.

### Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

#### Jednostka Dominująca

Wyszczególnienie	2013	2012
Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki (Grupy Kapitałowej)	191	108
Przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki (Grupy Kapitałowej)	52	52
Pozostałe usługi	200	16
<b>Suma</b>	<b>443</b>	<b>176</b>

### Spółki zależne

#### Automatika Sp. z o.o.

Wyszczególnienie	2012	2012
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	HLB M2 AUDYT Sp. z o.o. Sp. komandytowa	HLB M2 AUDYT Sp. z o.o. Sp. komandytowa
Data zawarcia umowy	22.11.2013	15.11.2012
<b>Wynagrodzenie netto za badanie rocznego sprawozdania</b>	<b>11</b>	<b>13</b>

**Remech Sp. z o.o.**

Wyszczególnienie	2013	2012
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	HLB M2 AUDYT Sp. z o.o. Sp. komandytowa	HLB M2 AUDYT Sp. z o.o. Sp. komandytowa
Data zawarcia umowy	22.11.2013	08.11.2012
Wynagrodzenie netto za badanie rocznego sprawozdania	16	19

**Transtech Sp. z o.o.**

Wyszczególnienie	2013	2012
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	HLB M2 AUDYT Sp. z o.o. Sp. komandytowa	HLB M2 AUDYT Sp. z o.o. Sp. komandytowa
Data zawarcia umowy	22.11.2013	14.11.2012
Wynagrodzenie netto za badanie rocznego sprawozdania	13	16

**Koncept Sp. z o.o.**

Wyszczególnienie	2013	2012
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	HLB M2 AUDYT Sp. z o.o. Sp. komandytowa	HLB M2 AUDYT Sp. z o.o. Sp. komandytowa
Data zawarcia umowy	22.11.2013	14.11.2012
Wynagrodzenie netto za badanie rocznego sprawozdania	9	11

**ZMPP Sp. z o.o.**

Wyszczególnienie	2013	2012
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	HLB M2 AUDYT Sp. z o.o. Sp. komandytowa	HLB M2 AUDYT Sp. z o.o. Sp. komandytowa
Data zawarcia umowy	04.12.2013	28.11.2012
Wynagrodzenie netto za badanie rocznego sprawozdania	9	11

**Infrapark Police S.A w likwidacji**

Wyszczególnienie	2013	2012
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	HLB M2 AUDYT Sp. z o.o. Sp. komandytowa	HLB M2 AUDYT Sp. z o.o. Sp. komandytowa
Data zawarcia umowy	22.11.2013	28.12.2012
Wynagrodzenie netto za badanie rocznego sprawozdania	3	2

## 8. Postępowania sądowe

W dniu 31 października 2011 roku Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. złożyły za pośrednictwem Kancelarii Prawnej „J. Chałas i Wspólnicy” w Warszawie pozew do Sądu Polubownego przy Związku Banków Polskich w Warszawie. Stronami postępowania były:

- Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna - powódka,
- Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna - pozwana.

Wartość przedmiotu sporu określona w pozwie wynosiła 71 298,5 tys. zł i przekraczała 10% kapitałów własnych Emitenta. Przedmiotem postępowania było dochodzenie przez Grupę Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. odszkodowania za szkody w związku z wykonywaniem transakcji instrumentami pochodnymi. Spółka zarzucała PEKAO S.A., iż poprzez dopuszczenie się przez PEKAO S.A. szeregu uchybień i naruszeń przepisów zawarły niekorzystne transakcje dotyczące

instrumentów pochodnych<sup>7</sup>. Sąd arbitrażowy przy Związku Banków Polskich w wyroku z dnia 20 września 2012 roku oddalił pozew.

Z datą 21 grudnia 2012 roku została wniesiona skarga o uchylenie wyroku Sądu Polubownego przy Związku Banków Polskich. Sąd nie uznał zasadności skargi o uchylenie wyroku Sądu Polubownego przy Związku Banków Polskich w sprawie przeciwko PEKAO S.A. W dniu 09 grudnia 2013 roku Spółka poprzez reprezentującą ją kancelarię złożyła apelację od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie oddalającego skargę na wyrok Sądu Polubownego.

Jednostka dominująca oraz spółki od niej zależne nie jest stroną innych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, które dotyczyłyby zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, ani stroną dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

## 9. Organy Jednostki Dominującej

### 9.1. Wartość wynagrodzeń i świadczeń dodatkowych

Zgodnie z podjętą w dniu 20 października 2010 roku Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie zmian w Statucie Spółki, ustalenia zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzenia dla członków Zarządu, dokonuje Rada Nadzorcza. W dniu 08 listopada 2011 roku, Rada Nadzorcza Emitenta Uchwałą Nr 557/V/11, dokonała ustalenia nowych zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzenia dla członków Zarządu Spółki. Następnie w dniu 13 marca 2012 roku uchwałą Nr 594/V/12 dotyczącą zmiany ww. uchwały Nr 557/V/11 Rada Nadzorcza ustaliła wysokość wynagrodzenia dla Członka Zarządu wybieranego przez pracowników. Po dacie bilansowej, w dniu 09 stycznia 2014 roku, uchwałą Nr 45/VI/14 dotyczącą kolejnej zmiany ww. uchwały Nr 557/V/11, Rada Nadzorcza Spółki ustaliła wysokość wynagrodzenia dla wszystkich Członków Zarządu. Jednocześnie uchwałą Nr 47/VI/14 z dnia 09 stycznia 2014 roku Rada Nadzorcza przyjęła „Regulamin nagrody rocznej dla Członków Zarządu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.”.

W dniu 20 października 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło Uchwałę Nr 3 w sprawie ustalenia zasad oraz wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej Spółki. Uchwała ta została w dniu 25 kwietnia 2012 roku skorygowana Uchwałą Nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w zakresie wynagradzania członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej będących jednocześnie członkami Zarządu akcjonariusza większościowego Grupy Azoty S.A. W roku 2013 nie było zmiany zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Tabela 30. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w Jednostce Dominującej za okres 12 miesięcy 2013 roku

	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Jarczewski Paweł	0,0	0	0,0
Marciniak Jerzy	0,0	0	0,0
Likiński Marcin	59,2	0	59,2
Markwas Wiesław	62,5	0	62,5
Góra Jerzy	63,5	0	63,5
Skolmowski Andrzej	0,0	0	0,0
Tarocińska Anna	63,5	0	63,5
<b>Razem</b>	<b>248,7</b>	<b>0</b>	<b>248,7</b>

<sup>7</sup> Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym nr 58/2011 „Wszczęcie postępowania przed Sądem Polubownym” z dnia 31 października 2011 roku.

Tabela 31. Wynagrodzenia członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji w Jednostce Dominującej za okres 12 miesięcy 2013 roku

	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Jałosiński Krzysztof	465,0	39,9	504,9
Kuźmiczonek Rafał*	139,2	65,0	204,2
Naruć Wojciech	412,7	133,5	546,2
<b>Razem</b>	<b>1 016,9</b>	<b>238,4</b>	<b>1 255,3</b>

\* umowa o sprawowanie funkcji Członka Zarządu z wyboru pracowników

Tabela 32. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Jednostkę Dominującą z tytułu pełnienia funkcji w Jednostkach zależnych za okres 12 miesięcy 2013 roku

	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Jarczewski Paweł	0	0	0
Marciniak Jerzy	0	0	0
Likiński Marcin	36,5	0	36,5
Markwas Wiesław	0	0	0
Góra Jerzy	0	0	0
Skolmowski Andrzej	0	0	0
Tarocińska Anna	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>36,5</b>	<b>0</b>	<b>36,5</b>

	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Jałosiński Krzysztof	43,1	0	43,1
Kuźmiczonek Rafał	0	0	0
Naruć Wojciech	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>43,1</b>	<b>0</b>	<b>43,1</b>

## 9.2. Umowy zawarte między Jednostką Dominującą a osobami zarządzającymi

Umowy zawarte z Prezesem Zarządu Panem Krzysztofem Jałosińskim oraz Wiceprezesem Zarządu Panem Wojciechem Naruciem stanowią, iż w razie odwołania Pracownika z funkcji Członka Zarządu Spółki i rozwiązania niniejszej umowy z innych przyczyn niż naruszenie podstawowych obowiązków wynikających ze stosunku zatrudnienia, Pracownikowi będzie przysługiwać odprawa w wysokości sześciokrotności stałego wynagrodzenia miesięcznego brutto.

Umowa zawarta z Wiceprezesem Zarządu VI wspólnej kadencji wybranym przez pracowników Panem Rafałem Kuźmiczonkiem stanowi, iż w przypadku rozwiązania stosunku pracy na skutek odwołania Pracownika z funkcji Członka Zarządu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. przed upływem kadencji, przysługiwać będzie Pracownikowi odprawa w wysokości trzykrotności stałego miesięcznego wynagrodzenia.

W przypadku gdy przyczyną odwołania pracownika z funkcji Członka Zarządu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. będą okoliczności uzasadniające rozwiązanie umowy o pracę bez wypowiedzenia z winy pracownika w trybie art. 52 Kodeksu pracy, odprawy o których mowa powyżej nie przysługują.

Wiceprezes Zarządu Pan Wojciech Naruć posiada umowę o zakazie konkurencji, która obowiązuje przez okres 12 miesięcy, licząc od dnia ustania stosunku pracy. Wiceprezesowi Zarządu, za dochowywanie zakazu konkurencji w ww. okresie, przysługuje odszkodowanie w wysokości wynoszącej 100 % stałego miesięcznego wynagrodzenia brutto określonego w umowie o pracę na stanowisku Wiceprezesa Zarządu.

## 10. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

### 10.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego

Zarząd Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. zgodnie z § 29 ust. 2 Regulaminu Giełdy przyjął do stosowania, z wyjątkiem opisanym w punkcie 10.2 zasady ładu korporacyjnego określone w Dobrych Praktykach Spółek notowanych na GPW, wprowadzone uchwałą Nr 20/1287/2011 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 października 2011 roku z późniejszymi zmianami. Przyjęty do stosowania zbiór zasad ładu korporacyjnego uwzględniający wprowadzone zmiany dostępny jest na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem:

[http://corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/regulacje/dobre\\_praktyki\\_19\\_10\\_2011\\_final.pdf](http://corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/regulacje/dobre_praktyki_19_10_2011_final.pdf).

### 10.2. Zakres w jakim Jednostka Dominująca odstępiała od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego

W Grupie Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. obecnie nie jest stosowana Zasada nr 2 części II Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW - zgodnie z tą zasadą Spółka od dnia 01 stycznia 2009 roku powinna zapewnić funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt. 1. Spółka posiada stronę internetową w angielskiej wersji językowej, jednak nie jest organizacyjnie przygotowana do prowadzenia jej w takim zakresie, jak określony w treści zasady. Celem Spółki jest stworzenie warunków organizacyjnych do pełnej realizacji tej zasady<sup>8</sup>.

### 10.3. Cechy stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

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

Rada delegowała w jego skład swoich przedstawicieli. Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania w skład komitetu Audytu wchodzi:

- Andrzej Skolmowski - Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Anna Tarocińska - Sekretarz Komitetu Audytu,
- Jerzy Góra - Członek Komitetu Audytu.

Do zadań Komitetu należy w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności istniejących w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki,
- rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej jednostki.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Komitetu Audytu określa Regulamin Komitetu Audytu, przyjęty przez Radę Nadzorczą Spółki.

W Spółce zidentyfikowano ryzyko rynkowe wymagające zarządzania i monitorowania. Obejmuje ono następujące obszary oraz działania:

- zarządzanie ryzykiem walutowym,
- zarządzanie ryzykiem stóp procentowych,
- zarządzanie ryzykiem cenowym,
- zarządzanie ryzykiem kredytowym.

Kontrola i nadzór nad realizacją procesu zarządzania ryzykami rynkowymi sprawowane są przez Komitety ds. Ryzyk, natomiast nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem rynkowym sprawuje Członek Zarządu nadzorujący obszar finansów.

<sup>8</sup> Emitent informował o tym w raporcie bieżącym nr 55/2008 z dnia 30 grudnia 2008 roku.

Spółka corocznie uaktualnia Procedurę zarządzania ryzykiem rynkowym, której zadaniem jest ograniczenie zmienności przepływów pieniężnych mierzonych w PLN.

Przedmiotem Procedury jest określenie sposobu postępowania w procesie zarządzania ryzykiem rynkowym obejmującym m.in. identyfikację i ocenę źródeł ryzyka kursowego, weryfikację prognoz przyszłych przepływów pieniężnych i ekspozycji walutowej, wybór strategii zabezpieczającej i instrumentów zabezpieczających oraz kontrolę i ocenę efektów podejmowanych działań.

Funkcjonujący w Spółce Dział Audytu podlega bezpośrednio Dyrektorowi Generalnemu, Prezesowi Zarządu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. 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.

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

#### 10.4. Akcjonariat

Tabela 33. Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2013 roku

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Grupa Azoty S.A.	49 500 000	66,0	49 500 000	66,0
ARP S.A.	6 574 966	8,8	6 574 966	8,8
Skarb Państwa	3 760 414	5,0	3 760 414	5,0
OFE PZU „Złota Jesień”	9 650 000	12,9	9 650 000	12,9
Pozostali akcjonariusze	5 514 620	7,3	5 514 620	7,3
<b>Razem</b>	<b>75 000 000</b>	<b>100,0</b>	<b>75 000 000</b>	<b>100,0</b>

Tabela 34. Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2012 roku

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Grupa Azoty S.A.	49 500 000	66,0	49 500 000	66,0
ARP S.A.	6 607 966	8,8	6 607 966	8,8
Skarb Państwa	5 305 689	7,1	5 305 689	7,1
Pozostali akcjonariusze	13 586 345	18,1	13 586 345	18,1
<b>Razem</b>	<b>75 000 000</b>	<b>100,0</b>	<b>75 000 000</b>	<b>100,0</b>

Od dnia 31 grudnia 2013 roku do daty przekazania niniejszego raportu Jednostka Dominująca nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

## 10.5. 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. 10.8 i 10.10 niniejszego sprawozdania.

## 10.6. 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.

## 10.7. 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.

## 10.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień

### Zarząd Jednostki Dominującej

Zarząd Spółki składa się z 1 (jednej) do 5 (pięciu) osób, w tym Prezesa, Wiceprezesów i pozostałych Członków Zarządu. Liczbę członków Zarządu określa organ powołujący Zarząd.

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 liczbę ważnie oddanych głosów. Wynik głosowania jest wiążący dla Rady Nadzorczej pod warunkiem udziału w nim co najmniej 50% wszystkich uprawnionych pracowników.

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

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

Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Tryb działania Zarządu oraz podział zadań pomiędzy członków Zarządu w zakresie prowadzenia spraw Spółki określa „Regulamin Zarządu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.”. Zgodnie z jego zapisami w ramach podziału zadań pomiędzy Członkami Zarządu określenie kompetencji i obowiązków w zakresie nadzoru nad określonymi obszarami organizacyjnymi Spółki, następuje każdorazowo przez Zarząd Spółki w drodze uchwały.

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

### Rada Nadzorcza

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

- tak długo, jak Skarb Państwa pozostaje akcjonariuszem Spółki, Skarb Państwa reprezentowany przez ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa jest uprawniony do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej,
- od chwili, w której Skarb Państwa przestał być jedynym akcjonariuszem Spółki jej pracownicy zachowali prawo wyboru kandydatów do Rady Nadzorczej w ilości:
  - dwóch osób - w Radzie liczącej do 6 członków,
  - trzech osób - w Radzie liczącej od 7 do 9 członków.

Wybory przeprowadzane są w głosowaniu tajnym, jako bezpośrednie i powszechne, przez Komisje Wyborcze powołane przez Radę Nadzorczą spośród pracowników Spółki. W skład Komisji nie może wchodzić osoba kandydująca w wyborach. Szczegółowy tryb przeprowadzania wyborów członków Rady Nadzorczej z wyboru pracowników określa regulamin wyboru członków Rady Nadzorczej z wyboru pracowników Spółki, uchwalany przez Radę Nadzorczą, a zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie.

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. Członek Rady Nadzorczej rezygnację składa Zarządowi na piśmie.



Rada Nadzorcza wykonuje swoje czynności zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej szczegółowo określającym tryb działania Rady.

## 10.9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Jednostki Dominującej

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

### 10.10. Walne Zgromadzenie - sposób działania

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

#### Zwołanie i porządek obrad

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki:

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

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

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania obowiązków,
- podział zysku lub pokrycie straty,
- ustalenie dnia dywidendy oraz dnia wypłaty dywidendy, a także rozłożenie wypłaty dywidendy na raty,
- rozpatrzenie i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej, jeżeli obowiązek jego sporządzenia wynika z ustawy o rachunkowości.

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

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

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

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

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

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

Na Walnych Zgromadzeniach Spółki mogą być obecni przedstawiciele mediów.

#### **Podejmowanie uchwał**

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

#### **Kompetencje Walnego Zgromadzenia**

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej wybieranych przez Walne Zgromadzenie, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem postanowień § 32 ust. 1 oraz § 34 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,
- wyrażanie zgody na nabycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego, udziałów w nieruchomości lub udziałów w prawie użytkowania wieczystego o wartości rynkowej przekraczającej 10 000 000 (słownie: dziesięć milionów) złotych,
- wyrażanie zgody na zbycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego, udziałów w nieruchomości lub udziałów w prawie użytkowania wieczystego o wartości rynkowej przekraczającej 2 000 000 (słownie: dwa miliony) złotych,
- 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 § 30 ust. 1 pkt. 8) i 19),
- zatwierdzenie uchwalonego przez Radę Nadzorczą regulaminu wyboru członka Rady Nadzorczej z wyboru pracowników Spółki, o którym mowa w § 34 Statutu,
- uchwalanie regulaminu określającego szczegółowo zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał przez Walne Zgromadzenie.

### **10.11. Skład osobowy, zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących**

#### **Zarząd Jednostki Dominującej**

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu nie uległ zmianie. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Zarządu Jednostki Dominującej przedstawia się następująco:

- Pan Krzysztof Jałosiński - Prezes Zarządu,
- Pan Wojciech Naruć - Wiceprezes Zarządu,
- Pan Rafał Kuźmiczonek - Wiceprezes Zarządu wybrany przez pracowników Spółki.

### Kompetencje osób zarządzających Jednostką Dominującą

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

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

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

Szczegółowy podział kompetencji Członków Zarządu reguluje:

- Regulamin Zarządu przyjęty uchwałą Zarządu Nr 15/VI/12 z dnia 10 lipca 2012 roku (zmieniony uchwałą Zarządu Nr 99/VI/12 z dnia 07 grudnia 2012, uchwałą Zarządu Nr 196/VI/13 z dnia 13 czerwca 2013 oraz uchwałą Zarządu Nr 234/VI/13 z dnia 23 września 2013), zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej Nr 645/V/12 z dnia 14 grudnia 2012 roku, uchwałą Rady Nadzorczej Nr 12/VI/13 z dnia 31 lipca 2013 r. oraz uchwałą Rady Nadzorczej Nr 26/VI/13 z dnia 30 września 2013 r.,
- Regulamin Organizacyjny przyjęty uchwałą Zarządu Nr 9/VI/12 z dnia 6 lipca 2012 roku (zmieniony uchwałą Zarządu Nr 97/VI/12 z dnia 26 listopada 2012), zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej Nr 628/V/12 z dnia 13 lipca 2012 roku oraz uchwałą Rady Nadzorczej Nr 644/V/12 z dnia 14 grudnia 2012 roku.

Zgodnie z zapisami Regulaminu Zarządu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. 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. W dniu 20 grudnia 2013 r. Zarząd Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. podjął uchwałę Nr 273/VI/13 w której dokonał następującego podziału zadań pomiędzy członków Zarządu w zakresie nadzoru obszarów organizacyjnych i funkcjonowania procesów gospodarczych:

- Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny:
  - Dział Audytu,
  - Dział Marketingu,
  - Departament Strategii i Rozwoju,
  - Departament Sprzedaży Nawozów,
  - Departament Zasobów Ludzkich i Zarządzania,
- Wiceprezes Zarządu:
  - Departament Finansów,
  - Centrum Logistyki i Zakupów, w obszarze zakupów surowców strategicznych,
- Wiceprezes Zarządu - wybrany przez pracowników:
  - Departament Bezpieczeństwa Technicznego.

Ponadto Zarząd powierzył kompetencje i obowiązki w zakresie nadzoru obszarów organizacyjnych, Dyrektorowi Departamentu Obszarów Wsparcia oraz Dyrektorowi Departamentu Obszarów Biznesowych, podległym bezpośrednio Prezesowi Zarządu – Dyrektorowi Generalnemu.

- Dyrektorowi Departamentu Obszarów Biznesowych:
  - Dział Głównego Dyspozytora,
  - Jednostkę Biznesową Nawozy,
  - Jednostkę Biznesową Nitro,
  - Jednostkę Biznesową Pigmenty.
- Dyrektorowi Departamentu Obszarów Wsparcia:
  - Centrum Logistyki i Zakupów, z wyłączeniem obszaru zakupów surowców strategicznych,
  - Centrum Energetyki,
  - Centrum Infrastruktury,
  - Centrum Analiz Laboratoryjnych.

W ramach podziału zadań pomiędzy Członków Zarządu, przywołana powyżej 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:
  - Zarządzanie strategiczne,
  - Kompleksowa obsługa Klienta,

- Zarządzanie zasobami ludzkimi,
- Marketing.
- Wiceprezes Zarządu:
  - Zarządzanie finansami,
  - Controlling,
  - Zapewnienie dostępności surowców i materiałów.
- Wiceprezes Zarządu - wybrany przez pracowników:
  - Zapewnienie bezpieczeństwa technicznego i środowiskowego.

Ponadto Zarząd powierza nadzór i koordynację funkcjonowania procesów gospodarczych:

- Dyrektorowi Departamentu Obszarów Wsparcia:
  - Zarządzanie realizacją inwestycji,
  - Zapewnienie obsługi logistycznej,
  - Zarządzanie majątkiem trwałym produkcyjnym.

Prezes Zarządu, przy pomocy komórki organizacyjnej odpowiedzialnej za obsługę organów statutowych Spółki, prowadzi bieżącą kontrolę realizacji uchwał Zarządu Spółki, uchwał Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia. Prezes Zarządu zwołuje, ustala porządek obrad i przewodniczy posiedzeniom Zarządu Spółki, a w razie jego nieobecności Wiceprezes 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 Dyrektora Departamentu Obszarów Wsparcia oraz Dyrektora Departamentu Obszarów Biznesowych, 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 V kadencji Jednostki Dominującej na dzień 1 stycznia 2013 roku przedstawiał się następująco:

- Pan Jerzy Marciniak - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Marcin Likierski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Wiesław Markwas - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pani Anna Tarocińska - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Jerzy Góra - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Andrzej Skolmowski - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 25 kwietnia 2013 roku, odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012. Z tym dniem zakończyła się V kadencja Rady Nadzorczej Emitenta. Na mocy uchwał Walnego Zgromadzenia powołana została 5-cio osobowa Rada Nadzorcza VI kadencji w składzie:

- Pan Andrzej Skolmowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Jerzy Góra - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pani Anna Tarocińska (przedstawiciel pracowników Spółki) - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Jerzy Marciniak,
- Pan Wiesław Markwas (przedstawiciel pracowników Spółki).

Członkowie Rady Nadzorczej nowej kadencji na pierwszym posiedzeniu w dniu 9 maja 2013 roku wybrali spośród swojego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza.

Następnie w dniu 17 maja 2013 roku Spółka otrzymała pismo Ministra Skarbu Państwa (reprezentującego Skarb Państwa - akcjonariusza Spółki) z dnia 16 maja 2013 roku, którym działając na podstawie § 35 ust. 1 Statutu Spółki, powołał z dniem 16 maja 2013 roku do składu Rady Nadzorczej VI kadencji Pana Marcina Likierskiego. Następnie w dniu 31 lipca 2013 roku rezygnację z pełnionej funkcji złożył Pan Jerzy Marciniak. Z uwagi na powyższe Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej w dniu 27 sierpnia 2013 roku uzupełniło skład Rady Nadzorczej powołując do niej Pana Pawła Jarczewskiego, powierzając mu jednocześnie funkcję Przewodniczącego Rady.

W związku z powyższym skład 6-cio osobowej Rady Nadzorczej na koniec okresu sprawozdawczego przedstawiał się następująco:

- Pan Paweł Jarczewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Jerzy Góra - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pani Anna Tarocińska (przedstawiciel pracowników Spółki) - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Marcin Likierski,
- Pan Wiesław Markwas (przedstawiciel pracowników Spółki),
- Pan Andrzej Skolmowski.

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

#### Komitet Audytu

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

W okresie sprawozdawczym skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Komitetu Audytu Jednostki Dominującej przedstawia się następująco:

- Pan Andrzej Skolmowski - Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Pani Anna Tarocińska - Sekretarz Komitetu Audytu,
- Pan Jerzy Góra - Członek Komitetu Audytu.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy z dnia 07 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym,
- rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej jednostki.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Komitetu Audytu określa Regulamin Komitetu Audytu przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej Nr 341/IV/09 z dnia 23 listopada 2009 roku.

## Spis tabel

Tabela 1.	Udział Jednostki Dominującej w spółkach zależnych na dzień 31 grudnia 2013 roku	4
Tabela 2.	Liczba pracowników zatrudnionych w Grupie Kapitałowej*	10
Tabela 3.	Liczba pracowników zatrudnionych w spółkach zależnych objętych konsolidacją*	10
Tabela 4.	Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec 2013 roku w Grupie Kapitałowej *	10
Tabela 5.	Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec roku 2013 w spółkach zależnych objętych konsolidacją*	10
Tabela 6.	Rotacja kadr w okresie od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku*	11
Tabela 7.	Struktura zatrudnienia wg wykształcenia*	11
Tabela 8.	Struktura zatrudnienia wg stażu pracy*	11
Tabela 9.	Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające Jednostką Dominującą	13
Tabela 10.	Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby nadzorujące Jednostkę Dominującą	13
Tabela 11.	Statystyki notowań	14
Tabela 12.	Poziom produkcji Jednostki Dominującej wg asortymentów [w tonach]	16
Tabela 13.	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w ujęciu segmentów	16
Tabela 14.	Zestawienie lokat bankowych Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2013 roku	19
Tabela 15.	Umowy znaczące dla działalności Jednostki Dominującej	20
Tabela 16.	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	27
Tabela 17.	Skonsolidowany EBIT w ujęciu segmentów za 2013 rok	28
Tabela 18.	Skonsolidowany EBIT w ujęciu segmentów za 2012 rok	28
Tabela 19.	Koszty w układzie rodzajowym	31
Tabela 20.	Koszty zużycia materiałów i energii w Grupie Kapitałowej	31
Tabela 21.	Struktura innych kosztów rodzajowych [w %]	31
Tabela 22.	Struktura aktywów	32
Tabela 23.	Struktura pasywów	32
Tabela 24.	Wskaźniki rentowności	33
Tabela 25.	Wskaźniki płynności	33
Tabela 26.	Wskaźniki efektywności zarządzania	34
Tabela 27.	Wskaźniki zadłużenia	34
Tabela 28.	Kredyty i pożyczki Jednostki Dominującej w 2013 roku	36
Tabela 29.	Poziom zobowiązań Jednostki Dominującej z tytułu zaciągniętych pożyczek w finansowaniu poza bankowym wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku	36
Tabela 30.	Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w Jednostce Dominującej za okres 12 miesięcy 2013 roku	44
Tabela 31.	Wynagrodzenia członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji w Jednostce Dominującej za okres 12 miesięcy 2013 roku	45
Tabela 32.	Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Jednostkę Dominującą z tytułu pełnienia funkcji w Jednostkach zależnych za okres 12 miesięcy 2013 roku	45
Tabela 33.	Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2013 roku	47
Tabela 34.	Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2012 roku	47

## Spis rysunków

Rysunek 1.	Kurs akcji Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w 2013 roku [w zł]	14
Rysunek 2.	Struktura przychodów ze sprzedaży w rozbiciu na produkty	16
Rysunek 3.	Sprzedaż w rozbiciu na kierunki geograficzne za 2013 rok	17
Rysunek 4.	Struktura wydatków inwestycyjnych Jednostki Dominującej w 2013 rok	18
Rysunek 5.	Notowania średniomiesięcznych cen nawozów NPK i DAP w 2013 roku [USD/t]	25
Rysunek 6.	Notowania średniomiesięcznych cen amoniaku i mocznika w 2013 roku [USD/t]	26
Rysunek 7.	Notowania średniomiesięcznych cen bieli tytanowej w 2013 roku [EUR/t]	26
Rysunek 8.	Struktura przychodów ze sprzedaży wg grup produktowych	30

**Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013 roku zawiera 55 stron.**

**Podpisy członków Zarządu**

.....  
**Krzysztof Jałosiński**  
*Prezes Zarządu*

.....  
**Rafał Kuźmiczonek**  
*Wiceprezes Zarządu*

.....  
**Wojciech Naruć**  
*Wiceprezes Zarządu*

**Police, dnia 7 marca 2014 roku.**