



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

Spis treści

1. Podstawowe informacje na temat Spółki	4
1.1. Opis organizacji Spółki	4
1.2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki	6
1.3. Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach)	7
1.4. Informacje dotyczące zatrudnienia	7
2. Zasady zarządzania Spółką	9
2.1. Schemat organizacyjny Spółki	9
2.2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką	10
2.3. Zmiany organizacyjne w Spółce	10
3. Informacja o akcjach i innych papierach wartościowych Spółki oraz znaczących Akcjonariuszach	10
3.1. Łączna liczba i wartość nominalna akcji Spółki, stan ich posiadania przez osoby nadzorujące i zarządzające Spółką oraz udziały tych osób w jednostkach powiązanych	10
3.2. Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatoriuszy	10
3.3. Udziały (akcje) własne posiadane przez Spółkę oraz osoby działające w ich imieniu	11
3.4. Kluczowe dane dotyczące akcji Spółki	11
4. Charakterystyka działalności Spółki	12
4.1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	12
4.2. Informacje o rynkach zbytu oraz o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi	13
4.3. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne Spółki	15
4.4. Główne inwestycje kapitałowe Spółki	16
4.5. Lokaty i inwestycje kapitałowe Spółki	16
4.6. Umowy znaczące	16
4.7. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi	17
4.8. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	17
4.9. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego	18
4.10. Istotne zdarzenia	19
5. Aktualna sytuacja finansowa i majątkowa Spółki	21
5.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Spółki	21
5.2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	23
5.3. Wskaźniki finansowe	29
5.4. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a prognozami wyników na 2013 rok	31
5.5. Zarządzanie zasobami finansowymi i majątkowymi	32
6. Ryzyka i zagrożenia oraz perspektywy rozwoju Spółki	34
6.1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia	34
6.2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju	37
6.3. Perspektywy rozwoju działalności Spółki z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej	38
7. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	39
8. Postępowania sądowe	39
9. Organy Spółki	40
9.1. Wartość wynagrodzeń i świadczeń dodatkowych	40

9.2. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi	41
10. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	41
10.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego	41
10.2. Zakres w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego	42
10.3. Cechy stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	42
10.4. Akcjonariat	43
10.5. Specjalne uprawnienia kontrolne posiadaczy papierów wartościowych	43
10.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu	43
10.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	43
10.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień	44
10.9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki	44
10.10. Walne Zgromadzenie - sposób działania	44
10.11. Skład osobowy, zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących	46
Spis tabel	50
Spis rysunków	50

1. Podstawowe informacje na temat Spółki

1.1. Opis organizacji Spółki

Nazwa (firma): Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona: Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.
Siedziba Spółki: Police
Adres Spółki: 72-010 Police, ul. Kuźnicka 1

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Szczecin - Centrum, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000015501.

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (zwana dalej Emitentem, Spółką) 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. Od 14 lipca 2005 roku akcje Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. 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. dokonała 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 przypluć 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 Spółka 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.

Spółka 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 SO₂ i NO_x, 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 WFOŚ).

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 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 NO_x™ (AdBlue®) - roztworu mocznika stosowanego w przemyśle motoryzacyjnym do redukcji tlenków azotu w silnikach wysokoprężnych. W najbliższych latach przewidywany jest stały rozwój rynku europejskiego NO_x™ (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 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 pohydrolytycznego. 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. 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.

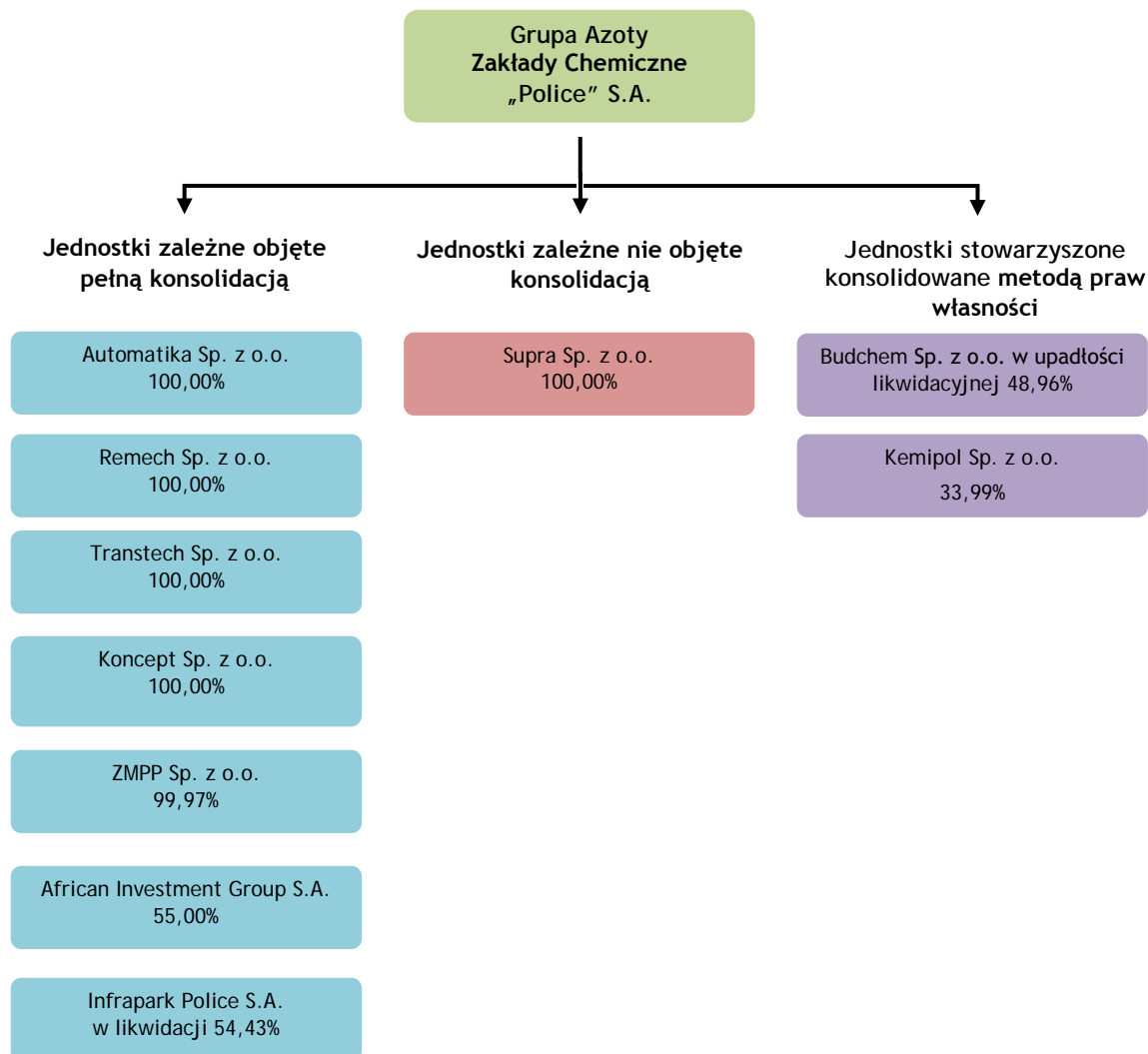
1.2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A, którą tworzą również:

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

W 2013 roku skład Grupy Kapitałowej powiększył się w stosunku do 2012 roku o spółkę African Investment Group S.A., której 54,9% udziałów zostało nabyte przez Spółkę dnia 28 sierpnia 2013 roku, oraz 0,1% przez spółkę zależną Remech Sp. z o.o.

Schemat graficzny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku



1.3. Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach)

Emitent nie posiada zamiejscowych oddziałów czy zakładów.

1.4. Informacje dotyczące zatrudnienia

Tabela 1. Liczba pracowników zatrudnionych w Spółce

Rodzaj grupy pracowniczej	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
Stanowiska robotnicze	1 707	1 628
Stanowiska nierobotnicze	688	667
Ogółem	2 395	2 295

Tabela 2. Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec 2013 roku w Spółce

Rodzaj grupy pracowniczej	Średnioroczne zatrudnienie	Stan zatrudnienia na koniec roku
Stanowiska robotnicze	1 672	1 707
Stanowiska nierobotnicze	677	688
Ogółem	2 349	2 395

Tabela 3. Rotacja kadr w okresie od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

	2013 rok
Liczba pracowników przyjętych	187
Liczba pracowników zwolnionych	87
Razem	100

Tabela 4. Struktura zatrudnienia wg wykształcenia

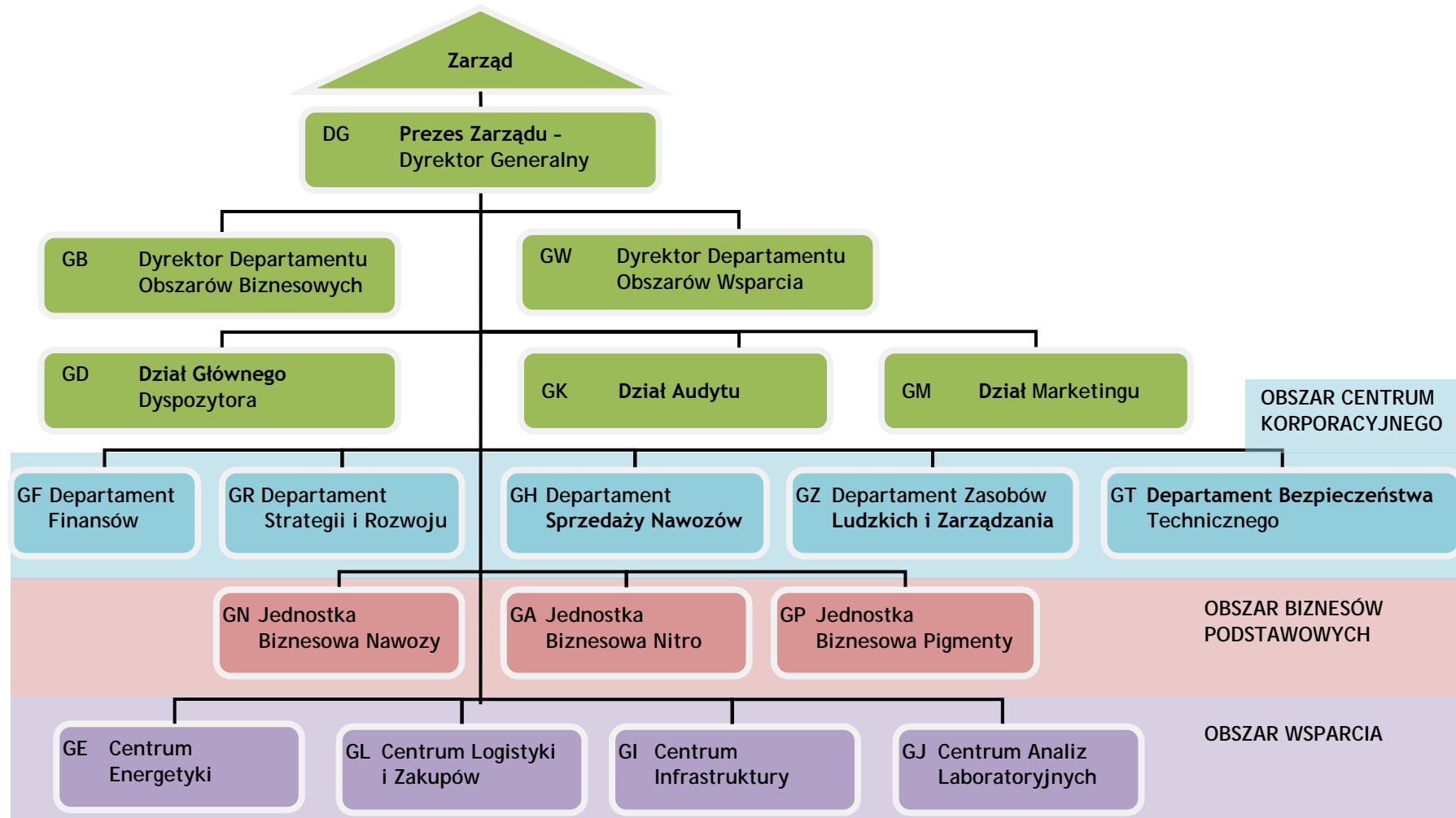
Wyszczególnienie	Rok	Ogółem zatrudnienie	Wyższe	Średnie	Zawodowe	Podstawowe
Liczba pracowników	2013	2 395	599	940	614	242
Liczba pracowników	2012	2 295	536	845	657	257

Tabela 5. Struktura zatrudnienia wg stażu pracy

Wyszczególnienie	Rok	do 5 lat	6-10 lat	11-20 lat	Ponad 20 lat
Liczba pracowników	2013	123	292	418	1 562
Liczba pracowników	2012	77	240	386	1 592

2. Zasady zarządzania Spółką

2.1. Schemat organizacyjny Spółki



2.2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

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

2.3. Zmiany organizacyjne w Spółce

W okresie sprawozdawczym nie zaistniały istotne zmiany organizacyjne w Spółce.

3. Informacja o akcjach i innych papierach wartościowych Spółki oraz znaczących Akcjonariuszach

3.1. Łączna liczba i wartość nominalna akcji Spółki, stan ich posiadania przez osoby nadzorujące i zarządzające Spółką oraz udziały tych osób w jednostkach powiązanych

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 6. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające Spółką

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

Tabela 7. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki przez osoby nadzorujące Spółką

	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	-	-	-
Likierski 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 Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

3.2. Informacje o znanych Spółce 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 Spółkę oraz osoby działające w ich imieniu

W okresie sprawozdawczym Emitent nie nabywał akcji własnych. Spółka nie posiada akcji własnych.

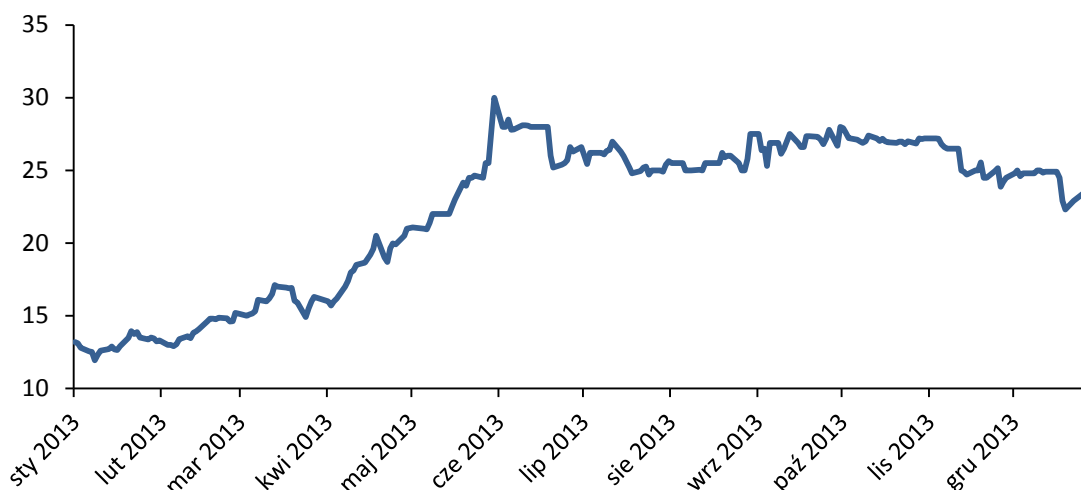
3.4. Kluczowe dane dotyczące akcji Spółki

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. zadebiutowała na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 14 lipca 2005 roku. Akcje Spółki, 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.

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

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 Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w 2013 roku [w zł]



Źródło: opracowanie własne.

Statystyki notowań

Tabela 8. 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 Spółki, 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 Spółki

4.1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

Głównym przedmiotem działalności Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. jest produkcja nawozów i związków azotowych (PKD 20.15.Z) oraz produkcja barwników i pigmentów (PKD 20.12.Z). Profil działalności uzupełnia: 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 NP¹ (MAP, DAP) i NPK² wytwarzanych na bazie fosforanu jedno- i dwuamoniowego oraz soli potasowej z dodatkiem drugorzędnych składników nawozowych (siarka, magnez) i mikroelementów,
- nawóz typu NS - nawóz azotowy zawierający dodatkowo siarkę oraz magnez, będący zgranulowaną mieszaniną siarczanu amonu, mocznika i magnezytu,
- nawóz azotowy - mocznik,
- amoniak ciekły,
- biel tytanowa - grupa białych pigmentów wytwarzanych na bazie dwutlenku tytanu.

Produkcja w 2013 roku

Tabela 9. Poziom produkcji 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

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

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

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

- 32,5% roztwór mocznika do celów motoryzacyjnych NOx^y™ (AdBlue[®]) oraz mocznik krystaliczny do jego produkcji,
- kwas fosforowy odfluorowany,
- kwas fluorokrzemowy,
- suszony siarczan żelaza II.

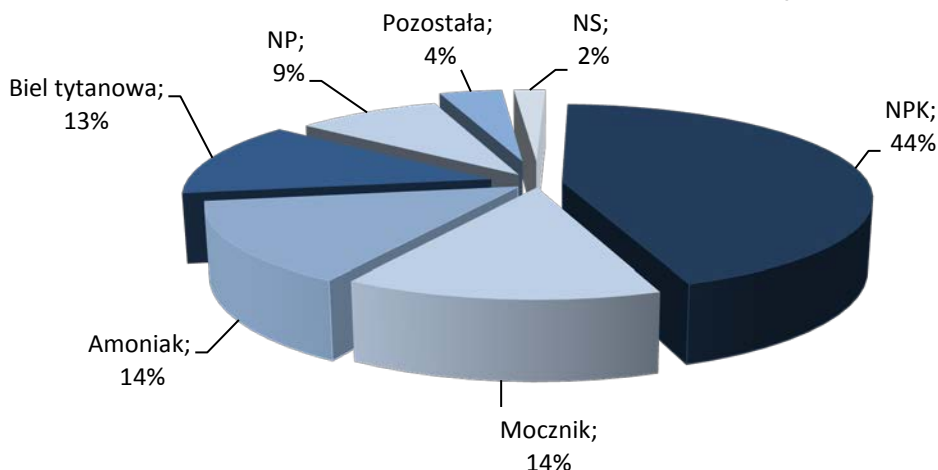
Sprzedaż w 2013 roku

Tabela 10. Przychody ze sprzedaży w ujęciu segmentów

Segmenty	2013	2012	zmiana %
Nawozy	2 102 383	2 508 869	-16,2
Pigmenty	327 580	400 589	-18,2
Pozostałe	37 480	47 378	-20,9
Przychody ze sprzedaży ogółem	2 467 443	2 956 836	-16,7

Za 2013 rok przychody ogółem ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 2 467 443 tys. zł i były niższe od przychodów za 2012 rok o 489 393 tys. zł, tj. o 16,7%. 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

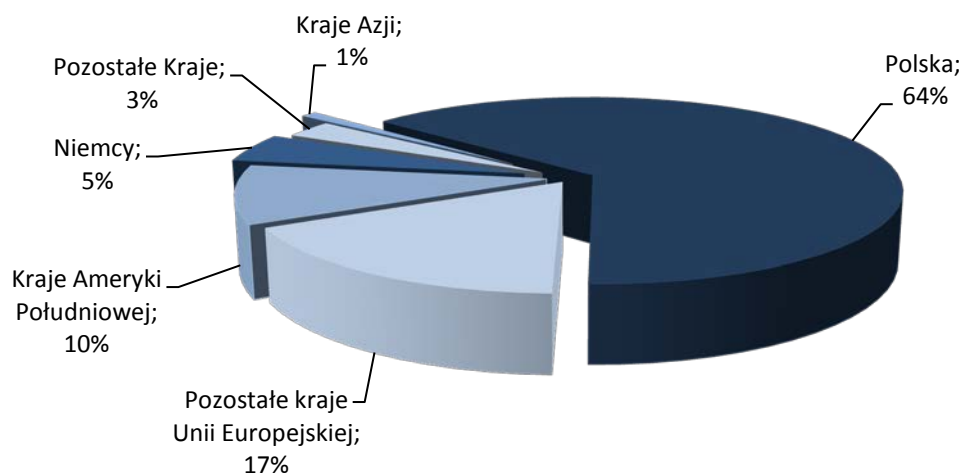
W okresie sprawozdawczym wartość ze sprzedaży krajowej wyrobów Spółki wyniosła 1 570 358 tys. zł i była niższa o 11% w odniesieniu do okresu porównywanego. Udział eksportu w przychodach ze sprzedaży w 2013 roku (36%) był niższy o 4% niż w roku poprzednim.

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 zagraniczną. 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 Spółki 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 Belarussian 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%.

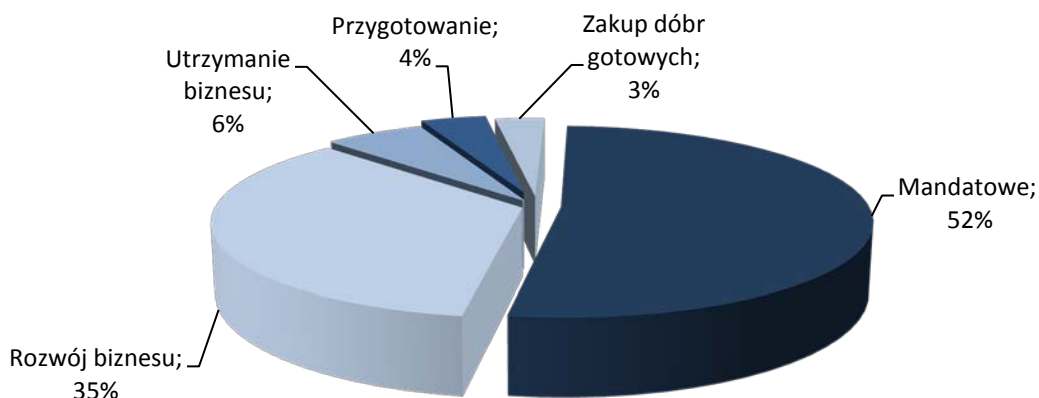
4.3. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne Spółki

W 2013 roku nakłady na wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe 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 Spółki 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 porożkładowych.

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 stację 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,
- modernizacją reaktorów syntezy amoniaku,
- rozbudową 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 siarczanu 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 Spółki

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 koncesje 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.

4.5. Lokaty i inwestycje kapitałowe Spółki

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 11. Zestawienie lokat bankowych Spółki 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
Łączna kwota lokat bankowych	46 538		

4.6. Umowy znaczące

Tabela 12. Umowy znaczące dla działalności Spółki

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 „Bielarusian 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*)

Strona umowy	Przedmiot umowy	Data zawarcia	Data i nr raportu bieżącego	Wartość umowy
DGG ECO Sp. z o.o. (aneks do umowy)	Sprzedaż na rzecz Emitenta 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 SA odnawialnego kredytu w walucie PLN do wysokości limitu kredytowego w kwocie 302.000.000,00 zł ³	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 powiązаныmi

W 2013 roku Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi 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 poniosła nakłady w wysokości 5,5 mln zł. W ramach przydzielonego budżetu wykonano zadania z następujących obszarów:

- 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

³ 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.

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 lipcu 2013 roku uzyskano zmianę decyzji - zezwolenia na emisję gazów cieplarnianych z instalacji elektrociepłowni EC I.

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. Emitent 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 Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. 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. zł⁴.

⁴ Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym nr 12/2013 „Wypłata dywidendy za rok 2012” z dnia 25 kwietnia 2013 roku.

Zmiana Statutu Emitenta

25 kwietnia 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą Nr 24 dokonało zmiany Statutu Spółki. Zmieniono firmę na: Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna. Spółka 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 zakładowym⁵.

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 Chemiczne „Police” S.A. posiada 99,97% udziału w kapitale zakładowym tej spółki.

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.

⁵ 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.

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 edycję 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 Spółki

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

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 (ograniczenie 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

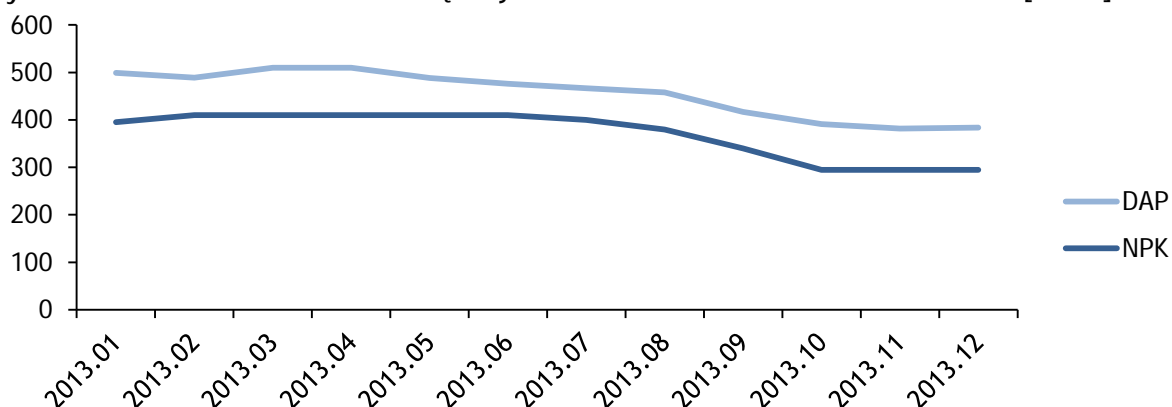
W Polsce i na rynkach europejskich przez większość 2013 roku utrzymywał się niski popyt na nawozy NPK. Krótkie ożywienie zakupami nawozów NPK zanotowano w okresie wiosennym z miesięczną przerwą spowodowaną nawrotem zimy. Po sezonie wiosennym w krajowej sieci dystrybucyjnej

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]

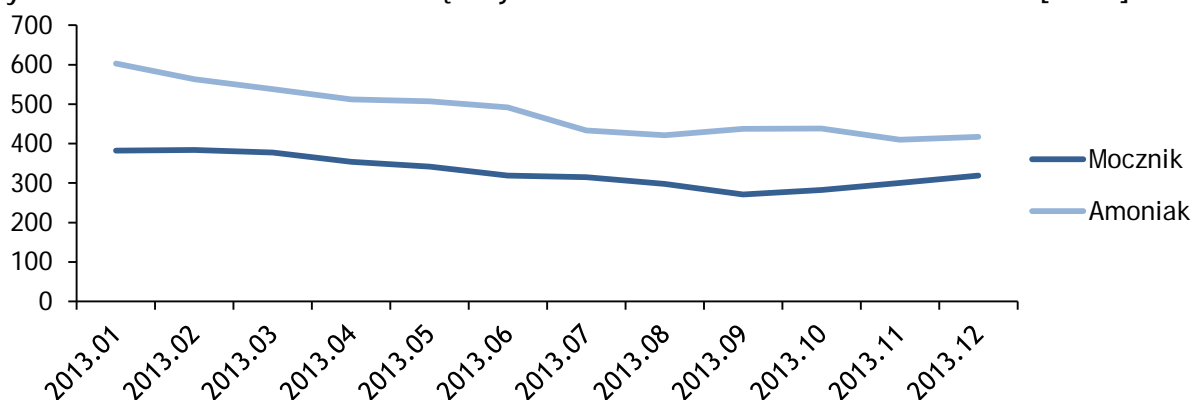


Źródło: opracowanie własne.

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.

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



Źródło: opracowanie własne.

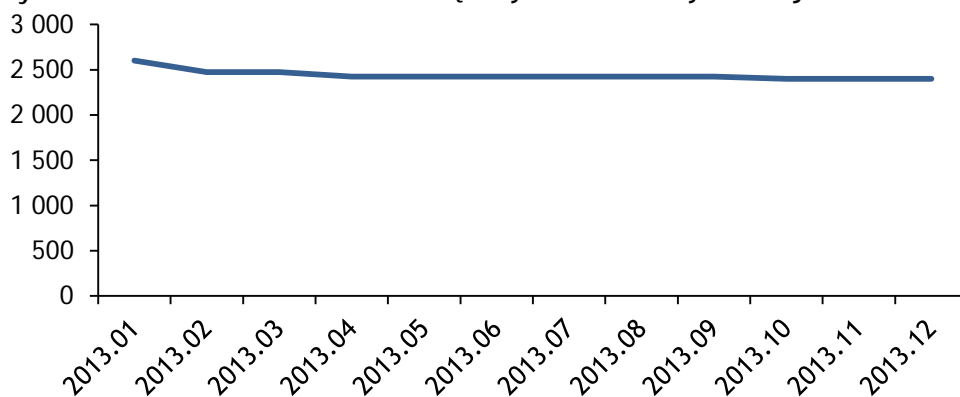
Rynek mocznika w 2013 roku, pomimo postojów i ograniczania produkcji dużych instalacji mocznika pracujących na eksport, znajdował się pod presją nadpodaży. Tylko w styczniu intensywne zakupy mocznika do USA, Europy i Brazylii spowodowały wzrost ceny rynkowej mocznika do maksymalnego poziomu. Następnie 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.

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. Wyniki finansowe Spółki

Najważniejszymi osiągnięciami Spółki 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 Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. osiągnęła zysk netto. Trwały charakter korzystnych zmian skutkujących pozytywnymi wynikami Spółki daje podstawy do stwierdzenia o stabilizacji sytuacji finansowej. W 2013 roku Spółka uzyskała zysk netto w wysokości 42 155 tys. zł, wynik EBITDA ukształtował się na poziomie 136 055 tys. zł. Wyniki finansowe Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w okresie objętym raportem pozostawały w silnej korelacji z sytuacją w otoczeniu rynkowym.

W 2013 roku Spółka 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, szlaki tytanowej, ilmenitu, siarki, kwasu siarkowego. Aktywna polityka surowcowa przyniosła istotne wymierne efekty w postaci zmniejszenia kosztów, a w konsekwencji optymalizację wyniku finansowego Spółki.

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 13. Wyniki finansowe Spółki

Wyszczególnienie	Rok 2013	Rok 2012	zmiana	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	2 467 443	2 956 836	-489 393	-17
Koszt własny sprzedaży	2 251 256	2 698 135	-446 879	-17
Zysk brutto na sprzedaży	216 187	258 701	-42 514	-16
Koszty sprzedaży	67 466	53 896	13 570	25
Koszty ogólnego zarządu	135 035	113 506	21 529	19
Zysk netto ze sprzedaży	13 686	91 299	-77 613	-85
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	43 498	43 547	-49	0
Zysk na działalności operacyjnej EBIT	57 184	134 846	-77 662	-58
Przychody/(koszty) finansowe	-3 498	2 239	-5 737	-256
Zysk przed opodatkowaniem	53 686	137 085	-83 399	-61
Podatek dochodowy	11 531	21 115	-9 584	-45
Zysk/strata netto	42 155	115 970	-73 815	-64

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 Spółki 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 43 498 tys. zł, na zbliżonym poziomie był wynik w tym obszarze w porównywanym okresie 2012 roku. Decydujący wpływ na poziom wyniku w 2013 roku miało wniesienie przez Spółkę aportu środków trwałych do Zarządu Morskiego Portu Police Sp. z o.o., w wyniku czego zanotowano poprawę wyniku o 19 840 tys. zł, rozwiązanie rezerw na ochronę środowiska w kwocie 15 777 tys. zł oraz rozwiązanie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe wynikające z przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku testu na utratę wartości aktywów trwałych w wysokości 9 620 tys. zł. W 2013 roku, w relacji do 2012 roku, wynik rozwiązania odpisu z tytułu testu na utratę wartości aktywów trwałych był zdecydowanie niższy tj. o 37 326 tys. zł.

Uzyskano ujemne saldo przychodów i kosztów finansowych w wartości (-3 498 tys. zł), w analogicznym okresie roku ubiegłego w obszarze finansowym zanotowano zysk w wysokości 2 239 tys. zł. Decydujący wpływ na pogorszenie wyniku w 2013 roku, w relacji do 2012 roku, miało uzyskanie w ubiegłym roku zysku z wyceny aktywów finansowych w wysokości 6 569 tys. zł oraz obciążenie wyniku finansowego w 2013 r. z tytułu kosztów odsetek od zobowiązań pracowniczych związanych z wyceną aktuariálną, które w 2013 roku wyniosły 3 582 tys. zł, natomiast w porównywanym okresie ubiegłego roku nie było tego rodzaju kosztów. Jednocześnie, w 2013 roku poniesiono niższe koszty odsetek od kredytów o 4 941 tys. zł niż w 2012 roku w wyniku obniżenia marż bankowych. Ponadto w relacji do 2012 roku odnotowano wyższy zysk na różnicach kursowych o 2 985 tys. zł.

5.2.2. Wyniki finansowe Segmentów

Przychody ze sprzedaży zewnętrznej Spółki w 2013 roku wyniosły 2 467 443 tys. zł i były niższe o 17% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

Tabela 14. EBIT w ujęciu segmentów za 2013 rok

Wyszczególnienie	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	2 102 383	327 580	37 480
<i>Udział w strukturze [w %]</i>	85%	13%	2%
EBIT	27 048	4 964	25 172
<i>Udział w strukturze [w %]</i>	47%	9%	44%

Tabela 15. EBIT w ujęciu segmentów za 2012 rok

Wyszczególnienie	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	2 508 869	400 589	47 378
<i>Udział w strukturze [w %]</i>	85%	13%	2%
EBIT	89 670	45 598	-1 422
<i>Udział w strukturze [w %]</i>	66%	35%	-1%

Najwyższą wartością i udziałem w przychodach ze sprzedaży Spółki 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 zdecydowanie wzrósł udział kategorii pozostałe (do poziomu 44%) w EBIT Spółki, co było efektem rozpoznania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej gruntów użytkowanych wieczystie wniesionych przez Emitenta aportem do Zarządu Morskiego Portu Police Sp. z o.o., w wyniku czego zanotowano poprawę wyniku o 19 840 tys. zł. Udział Segmentu Nawozy w EBIT Spółki zmniejszył się do 47% (z 66% w 2012 roku), a udział EBIT Segmentu Pigmenty zmniejszył się do 9% z 35% w 2012 roku.

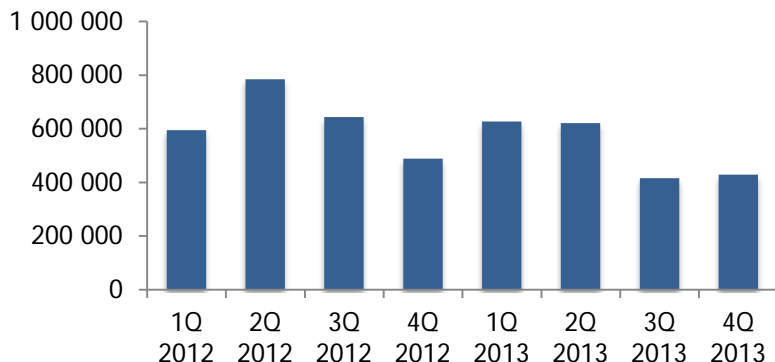
W Segmencie Nawozy w 2013 roku obserwowane było ograniczenie popytu na nawozy wieloskładnikowe oraz spadek cen rynkowych. Wśród powodów tej sytuacji znalazł się wyraźny spadek cen zbóż w połowie roku oraz wojna cenowa dostawców soli potasowej. Obserwowano pogorszenie koniunktury rynkowej w przypadku 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 2 102 383 tys. zł, niższe o 16% 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

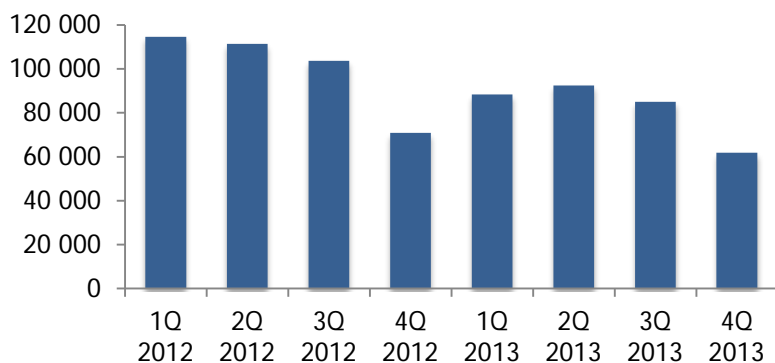


Źródło: Opracowanie własne.

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 Spółki i dotyczą głównie sporadycznie prowadzonej sprzedaży towarów oraz sprzedaży usług.

Sprzedaż według grup produktowych

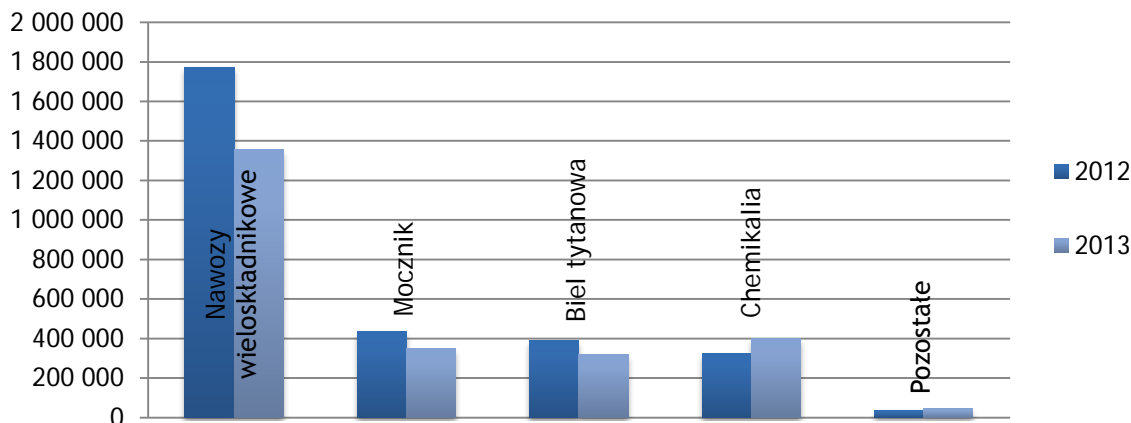
Przychody według grup produktowych

Przychody ze sprzedaży produktów Spółki są determinowane przede wszystkim sytuacją na rynku nawozowym. Uzyskane w 2013 roku przychody ze sprzedaży Emitenta w wysokości 2 467 443 tys. zł były na poziomie niższym o 17% w porównaniu do roku poprzedniego. Uzyskano niższe przychody ze sprzedaży nawozów oraz niższe przychody ze sprzedaży bieli tytanowej, co spowodowane było spadkiem wolumenu i cen sprzedaży. Zanotowano spadek przychodów ze sprzedaży produktów na rynku krajowym o 12%, przy jednoczesnym spadku przychodów na rynku eksportowym o 24%.

Kluczową pozycję przychodów ze sprzedaży stanowią nawozy wieloskładnikowe (NPK, NP i NS), stanowiące 55% przychodów ogółem Spółki. Przychody ze sprzedaży nawozów wieloskładnikowych w 2013 roku wyniosły 1 354 463 tys. zł, co oznacza spadek o 2% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. W grupie nawozy wieloskładnikowe dominującą pozycję przychodów Spółki 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%.

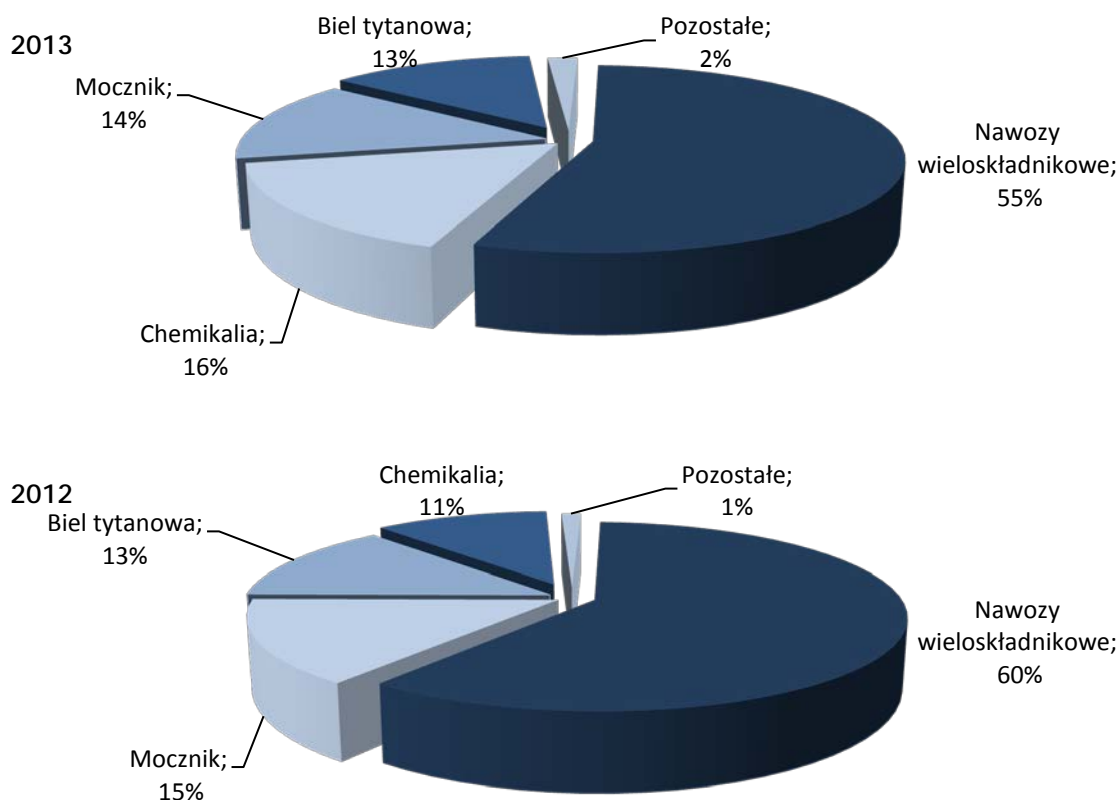
Porównanie przychodów wg grup produktowych



Źródło: Opracowanie własne.

Przychody ze sprzedaży bieli tytanowej w 2013 roku wyniosły 320 333 tys. zł i stanowiły 13% przychodów ogółem Spółki. Średnie uzyskane ceny sprzedaży były o ok. 18% niższe niż w 2012 roku. 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 są koszty zużycia materiałów i energii, które stanowią ok. 76% kosztów działalności operacyjnej Spółki. Decydujący wpływ na zmniejszenie poziomu tych kosztów w stosunku do analogicznego okresu 2012 roku miał spadek cen kluczowych surowców oraz zmniejszenie rozmiarów produkcji.

Tabela 16. Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	2013	2012	zmiana	zmiana %
Amortyzacja	78 871	79 217	-346	0
Zużycie materiałów i energii	1 852 063	2 258 305	-406 242	-18
Usługi obce	217 630	254 061	-36 431	-14
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	205 801	205 080	721	0
Podatki i opłaty	66 516	72 618	-6 102	-8
Pozostałe koszty rodzajowe	25 141	13 521	11 620	86

Koszty zużycia materiałów i energii

W 2013 roku koszty zużycia materiałów i energii były niższe o 18% 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 76% z poziomu 78% 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). Decydujący wpływ na ogólny poziom kosztów ma wartość i struktura kosztów surowców zużywanych do produkcji.

Inne koszty rodzajowe

Inne koszty rodzajowe w 2013 roku były na poziomie niższym niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Udział tych kosztów w całkowitych kosztach działalności wzrósł z poziomu 22% 2012 roku do poziomu 24%, co spowodowane było istotnym spadkiem kosztów zmiennych produkcji (o 18%).

Tabela 17. Struktura innych kosztów rodzajowych [w %]

Wyszczególnienie	2013	2012
Amortyzacja	13	13
Usługi obce	37	41
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	35	33
Podatki i opłaty	11	12
Pozostałe koszty rodzajowe	4	2

5.2.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

W 2013 roku wartość aktywów Spółki wzrosła do poziomu 1 768 847 tys. zł z poziomu 1 543 007 tys. zł na 31 grudnia 2012 roku (o 15%). Na dzień 31 grudnia 2013 roku stan aktywów trwałych wyniósł 1 103 787 tys. zł a stan aktywów obrotowych 665 060 tys. zł.

Tabela 18. Struktura aktywów

Wyszczególnienie	Rok 2013	Rok 2012	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	1 103 787	917 779	186 008	20
Rzeczowe aktywa trwałe	823 370	746 101	77 269	10
Wartości niematerialne	12 121	8 133	3 988	49
Nieruchomości inwestycyjne	23 999	22 653	1 346	6
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	147 018	32 958	114 060	346
Aktywa obrotowe, w tym:	665 060	625 228	39 832	6
Zapasy	333 330	405 605	-72 275	-18
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	268 370	187 689	80 681	43
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57 872	28 904	28 968	100
Aktywa razem	1 768 847	1 543 007	225 840	15

Zmiany po stronie aktywów bilansu w 2013 roku:

- wzrost aktywów trwałych o 186 008 tys. zł (20%), m.in.: w efekcie zakupu udziałów firmy African Investment Group S.A. (dysponującej dostępem do złóż fosforytów w Senegal) oraz wyższych nakładów inwestycyjnych niż wartość amortyzacji,
- zwiększenie stanu aktywów obrotowych o 39 832 tys. zł (6%),
- zmniejszenie poziomu zapasów o 72 275 tys. zł (18%),
- wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 80 681 tys. zł (43%),
- stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 31 grudnia 2013 roku wyniósł 57 872 tys. zł i wzrósł o 28 968 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Tabela 19. Struktura pasywów

Wyszczególnienie	Rok 2013	Rok 2012	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	983 861	991 123	-7 262	-1
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	200 798	192 583	8 215	4
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	42 231	71 882	-29 651	-41
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	57 277	530	56 747	10 707
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	44 394	42 316	2 078	5
Pozostałe rezerwy	45 097	62 801	-17 704	-28
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	584 188	359 301	224 887	63
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	340 208	189 303	150 905	80
Kredyty bankowe i pożyczki	196 752	135 804	60 948	45
Pozostałe rezerwy	33 710	23 747	9 963	42
Razem zobowiązania	784 986	551 884	233 102	42
Pasywa razem	1 768 847	1 543 007	225 840	15

Istotne zmiany po stronie pasywów bilansu w badanym okresie:

- zbliżony poziom kapitału własnego, po uwzględnieniu zysku netto uzyskanego w 2013 roku oraz wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy,
- wzrost stanu zobowiązań długoterminowych o 4% (8 215 tys. zł),
- zwiększenie o 15% (31 297 tys. zł) poziomu wykorzystania kredytów bankowych,
- wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych uległa zwiększeniu o 224 887 tys. zł (63%), głównie w wyniku wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych.

5.3. Wskaźniki finansowe

Rentowność

W 2013 roku, w zdecydowanie trudniejszym otoczeniu, Spółka wypracowała optymalny poziom wyników i rentowności. Wartość wskaźnika rentowności brutto jest na poziomie 2012 roku, na co decydująco wpłynęły relacje przychodowo-kosztowe, w konsekwencji zbliżony poziom marży

generowanej ze sprzedaży produktów w porównywanych okresach. Zmniejszenie wartości wskaźników rentowności liczonych w relacji do majątku spowodowane jest uzyskaniem niższego poziomu zysku netto w 2013 roku, przy jednoczesnym istotnym wzroście majątku trwałego w stosunku do ubiegłego roku w wyniku zakupu przez Spółkę udziałów firmy African Investment Group S.A. Niższa wartość wskaźników ROE oraz ROCE podyktowana jest uzyskaniem w 2013 roku niższych wyników niż w 2012 roku, przy zbliżonym poziomie kapitału własnego oraz kapitału stałego Spółki.

Tabela 20. Wskaźniki rentowności

Rodzaj wskaźnika	Rok 2013	Rok 2012
Rentowność brutto na sprzedaży	9%	9%
Rentowność EBIT	2%	5%
Rentowność EBITDA	6%	7%
Rentowność zysku netto	2%	4%
ROA	2%	8%
ROCE	5%	11%
ROE	4%	12%
Rentowność aktywów trwałych	4%	13%

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 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 Spółki pozostaje w silnej korelacji ze zdarzeniami generowanymi w otoczeniu rynkowym. W 2013 roku wartość wskaźnika wysokiej płynności ukształtowała się na poziomie 2012 roku. Poziom wskaźnika bieżącej płynności jest na poziomie niższym niż w porównywalnym okresie ubiegłego roku, głównie w wyniku zmniejszenia wartości zapasów (o 18% w relacji do 2012 roku).

Tabela 21. Wskaźniki płynności

Rodzaj wskaźnika	Rok 2013	Rok 2012
Wskaźnik bieżącej płynności	1,1	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 uległ skróceniu w porównaniu do ubiegłego roku (z 52 dni do 38 dni). W stosunku do 2012 roku został skrócony okres rotacji zapasów o 1 dzień, wartość zapasów w 2013 roku była niższa o 18% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Jednocześnie wzrósł okres inkasa należności o 16 dni, co wynika z wysokiej dynamiki spadkowej poziomu przychodów ze sprzedaży. Okres spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych został

wydłużony o 29 dni, na co decydujący wpływ miał spadek kosztu własnego sprzedaży (17%), przy jednoczesnym wzroście zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych.

Tabela 22. Wskaźniki efektywności zarządzania

Rodzaj wskaźnika	Rok 2013	Rok 2012
Rotacja zapasów w dniach	53	54
Rotacja należności w dniach	39	23
Rotacja zobowiązań w dniach	54	25
Cykl konwersji	38	52

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

W III kwartale 2013 roku Spółka dokonała zakupu udziałów firmy African Investment Group S.A. W konsekwencji tej transakcji powstały zobowiązania, które w części zostały już pokryte, a dalsze przypadające do uregulowania zostały ujęte w bilansie Spółki w pozycjach zobowiązań odpowiednio do okresu ich spłaty. Spowodowało to, w stosunku do 2012 roku, wzrost poziomu wskaźników zadłużenia Emitenta. Jednocześnie zanotowano obniżenie poziomu wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym. Wartości wskaźników uzyskane w 2013 roku kształtują się na poziomach, zapewniających bezpieczeństwo finansowe Spółki.

Tabela 23. Wskaźniki zadłużenia

Rodzaj wskaźnika	Rok 2013	Rok 2012
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	44%	36%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	11%	12%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	33%	23%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	125%	180%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	600%	1 219%

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. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a prognozami wyników na 2013 rok

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

5.5. Zarządzanie zasobami finansowymi i majątkowymi

Na Spółce nie ciążyą jakiegokolwiek zewnętrzne ograniczenia, związane z zarządzaniem zasobami finansowymi i majątkowymi, poza standardowymi wymogami określonymi 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 Spółkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym zostały opisane w pełnym zakresie w sprawozdaniu finansowym za 2013 r. w nocie 26.

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

Tabela 24. Kredyty i pożyczki Spółki 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
Razem kredyty	208 084*	197 585**	-	-

* 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 25. zobowiązań Spółki 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	44,96%**	„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	56,03%**	„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.”
Suma	189 173	22,26%**	

** 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 według harmonogramu 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 według harmonogramu 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 według harmonogramu 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 według harmonogramu przypada na 20 grudnia 2023 roku.

6. Ryzyka i zagrożenia oraz perspektywy rozwoju Spółki

6.1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia

6.1.1. Ryzyka związane z działalnością Spółki

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 obciążony 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 remontu, 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 renegeacji 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 ubezpieczony (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:
 - o powierzchni ziemi, w tym dotyczące historycznego zanieczyszczenia, remediacji i rekultywacji,
 - o określenia nowych wymogów i standardów w ochronie środowiska,
 - o konieczności ubezpieczenia instalacji na wypadek powstania szkód środowiskowych.

Ryzyko związane ze zmianą cen uprawnień do emisji CO₂

Spółka jest zobowiązana do zakupu dodatkowych uprawnień do emisji CO₂ 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 embarga) 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 zaostrej 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 Spółka

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 wahaniom 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 Spółki 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[™] (AdBlue[®]) - 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 Spółki 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 Spółkę 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, optymalna granulacja i własności aplikacyjne, korzystna cena czystego składnika;
- 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 dyspersjonowania, stabilność, zgodność aplikacyjna i brak toksyczności.

6.3. Perspektywy rozwoju działalności Spółki z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej

W kolejnych latach Spółka będzie koncentrować się na dążeniu do wzrostu wartości dzięki wykorzystywaniu szans w otoczeniu oraz wzmocnieniu 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 „Przygotujemy 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 fosforytów.

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 CO₂, 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 na docelowych rynkach: polskim i niemieckim.

7. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

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 obligatoryjne: 5 lipca 2012 roku,
- okres obowiązywania umowy: umowa obejmuje przegląd i badanie sprawozdań finansowych za lata 2012, 2013 i 2014.

Wynagrodzenie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

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
Suma	443	176

8. Postępowania sądowe

W dniu 31 października 2011 roku Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. złożyła 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 pochodnych⁶. 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

⁶ Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym nr 58/2011 „Wszczęcie postępowania przed Sądem Polubownym” z dnia 31 października 2011 roku.

poprzez reprezentującą ją kancelarię złożyła apelacje od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie oddalającego skargę na wyrok Sądu Polubownego.

Spółka 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 Spółki

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 8 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 Spółki 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 26. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w Spółce 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
Likierski 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
Razem	248,7	0	248,7

Tabela 27. Wynagrodzenia członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji w Spółce 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
Razem	1 016,9	238,4	1 255,3

* umowa o sprawowanie funkcji Członka Zarządu z wyboru pracowników

Tabela 28. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Spółką z tytułu pełnienia funkcji w Jednostkach zależnych za okres 12 miesięcy 2013 roku

	Wynagrodzenie		Razem
	zasadnicze	Inne świadczenia	
Jarczewski Paweł	0	0	0
Marciniak Jerzy	0	0	0
Likierski 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
	36,5	0	36,5

	Wynagrodzenie		Razem
	zasadnicze	Inne świadczenia	
Jałosiński Krzysztof	43,1	0	43,1
Kuźmiczonek Rafał	0	0	0
Naruc Wojciech	0	0	0
	43,1	0	43,1

9.2. Umowy zawarte między Spółką 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 Naruc 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.

10.2. Zakres w jakim Spółka odstąpiła 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 1 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 zasady⁷.

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 Emitentem. Komitet stanowi ciało doradcze działające kolegialnie 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.

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.

⁷ Emitent informował o tym w raporcie bieżącym nr 55/2008 z dnia 30 grudnia 2008 roku.

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 29. 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
Razem	75 000 000	100,0	75 000 000	100,0

Tabela 30. 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
Razem	75 000 000	100,0	75 000 000	100,0

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 Spółki

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:
 - o dwóch osób - w Radzie liczącej do 6 członków,
 - o 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 Spółki

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 związłego 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 Spółki

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

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

Kompetencje osób zarządzających Spółką

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 06 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 Emitenta 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 Spółką. Komitet stanowi ciało doradcze działające kolegią w ramach struktury Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Komitetu Audytu Spółki 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.	Liczba pracowników zatrudnionych w Spółce	7
Tabela 2.	Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec 2013 roku w Spółce	7
Tabela 3.	Rotacja kadr w okresie od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku	8
Tabela 4.	Struktura zatrudnienia wg wykształcenia	8
Tabela 5.	Struktura zatrudnienia wg stażu pracy	8
Tabela 6.	Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające Spółką	10
Tabela 7.	Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki przez osoby nadzorujące Spółką	10
Tabela 8.	Statystyki notowań	11
Tabela 9.	Poziom produkcji wg asortymentów [w tonach]	12
Tabela 10.	Przychody ze sprzedaży w ujęciu segmentów	13
Tabela 11.	Zestawienie lokat bankowych Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku	16
Tabela 12.	Umowy znaczące dla działalności Spółki	16
Tabela 13.	Wyniki finansowe Spółki	24
Tabela 14.	EBIT w ujęciu segmentów za 2013 rok	25
Tabela 15.	EBIT w ujęciu segmentów za 2012 rok	25
Tabela 16.	Koszty w układzie rodzajowym	28
Tabela 17.	Struktura innych kosztów rodzajowych [w %]	28
Tabela 18.	Struktura aktywów	29
Tabela 19.	Struktura pasywów	29
Tabela 20.	Wskaźniki rentowności	30
Tabela 21.	Wskaźniki płynności	30
Tabela 22.	Wskaźniki efektywności zarządzania	31
Tabela 23.	Wskaźniki zadłużenia	31
Tabela 24.	Kredyty i pożyczki Spółki w 2013 roku	33
Tabela 25.	zobowiązań Spółki z tytułu zaciągniętych pożyczek w finansowaniu poza bankowym wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku	33
Tabela 26.	Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w Spółce za okres 12 miesięcy 2013 roku	40
Tabela 27.	Wynagrodzenia członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji w Spółce za okres 12 miesięcy 2013 roku	40
Tabela 28.	Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Spółką z tytułu pełnienia funkcji w Jednostkach zależnych za okres 12 miesięcy 2013 roku	41
Tabela 29.	Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2013 roku	43
Tabela 30.	Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2012 roku	43

Spis rysunków

Rysunek 1.	Kurs akcji Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w 2013 roku [w zł]	11
Rysunek 2.	Struktura przychodów ze sprzedaży w rozbiciu na produkty	13
Rysunek 3.	Sprzedaż w rozbiciu na kierunki geograficzne za 2013 rok	14
Rysunek 4.	Struktura wydatków inwestycyjnych Spółki w 2013 rok	15
Rysunek 5.	Notowania średniomiesięcznych cen nawozów NPK i DAP w 2013 roku [USD/t]	22
Rysunek 6.	Notowania średniomiesięcznych cen amoniaku i mocznika w 2013 roku [USD/t]	22
Rysunek 7.	Notowania średniomiesięcznych cen bieli tytanowej w 2013 roku [EUR/t]	23
Rysunek 8.	Struktura przychodów ze sprzedaży wg grup produktowych	27

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013 roku zawiera 51 stron.

Podpisy członków Zarządu

.....
Krzysztof Jałosiński
Prezes Zarządu

.....
Rafał Kuźmiczonek
Wiceprezes Zarządu

.....
Wojciech Naruć
Wiceprezes Zarządu

Police, dnia 7 marca 2014 roku.