



Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

(spółka akcyjna z siedzibą w Policach i adresem przy ul. Kuźnickiej 1, 72-010 Police, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000015501)

Oferta publiczna 110.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10,00 PLN każda oraz ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie 75.000.000 jednostkowych praw poboru akcji serii C oraz do 110.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy prospekt emisyjny („Prospekt”) został sporządzony w związku z emisją w drodze oferty publicznej („Oferta”) na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej 110.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10,00 PLN każda („Akcje Oferowane”) spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z siedzibą w Policach („Spółka”, „Emitent”) z prawem poboru, oraz w celu ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie 75.000.000 jednostkowych praw poboru Akcji Oferowanych („Jednostkowe Prawa Poboru”) oraz do 110.000.000 Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”).

Oferta opisana w Prospekcie jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym sporządzonym na potrzeby tej Oferty, zawierającym informacje na temat Spółki, Oferty, Akcji Oferowanych oraz Jednostkowych Praw Poboru jest Prospekt.

Ponieważ Oferta jest skierowana wyłącznie do akcjonariuszy Spółki, poziom ujawnień w Prospekcie jest proporcjonalny dla tego typu emisji zgodnie z art. 14 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”) i art. 4 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 („Rozporządzenie Delegowane”).

Zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 4 listopada 2019 r. w sprawie określenia ostatecznej liczby akcji nowej emisji, ustalenia ich ceny emisyjnej oraz ustalenia liczby praw poboru uprawniających do objęcia jednej akcji nowej emisji („Uchwała Zarządu”), w ramach Oferty oferowanych jest 110.000.000 Akcji Oferowanych. Cena emisyjna Akcji Oferowanych została ustalona w wysokości 10,20 PLN za jedną Akcję Oferowaną („Cena Emisyjna”). Wobec powyższego jedno Jednostkowe Prawo Poboru uprawnia do objęcia 1,4666666667 Akcji Oferowanych.

Dniem Prawa Poboru jest 7 listopada 2019 r. („Dzień Prawa Poboru”).

Na jedną Akcję posiadaną przez akcjonariuszy w Dniu Prawa Poboru przypadać będzie jedno Jednostkowe Prawo Poboru. W żadnym przypadku nie będzie możliwe objęcie z pierwszeństwem niecałkowitej liczby Akcji Oferowanych. Akcje Oferowane nieobjęte w ramach wykonania Prawa Poboru oraz nieobjęte Zapisami Dodatkowymi mogą zostać zaofiarowane przez Spółkę wybranym inwestorom (w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem) w ramach oferty, która nie jest objęta niniejszym Prospektem i która nie będzie wymagać sporządzenia prospektu emisyjnego zgodnie z art. 1 ust. 4 Rozporządzenia Prospektowego.

Niniejszy Prospekt stanowi prospekt w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu art. 6 ust. 3 Rozporządzenia Prospektowego i art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz został przygotowany zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej, Rozporządzeniem Prospektowym oraz Rozporządzeniem Delegowanym, w oparciu o Załącznik 3 oraz Załącznik 12 Rozporządzenia Delegowanego.

Na Datę Prospektu 75.000.000 akcji zwykłych Spółki o wartości nominalnej 10 PLN każda znajduje się w obrocie na rynku podstawowym GPW. Zamiarem Spółki jest ubieganie się o wprowadzenie 75.000.000 Jednostkowych Praw Poboru oraz do 110.000.000 Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte Prospektem łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Spółki oraz z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w rozdziale „Czynniki ryzyka”.

PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE LUB SPRZEDAWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, CHYBA ŻE W DANYM PAŃSTWIE TAKA OFERTA LUB SPRZEDAŻ MOGLĄBY ZOSTAĆ DOKONANA ZGODNIE Z PRAWEM, BEZ KONIECZNOŚCI SPEŁNIENIA JAKICHKOLWIEK DODATKOWYCH WYMOGÓW PRAWNYCH. KAŻDY INWESTOR ZAMIESZKAŁY BĄDŹ MAJĄCY SIEDZIBĘ POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, ZAMIERZAJĄCY UCZESTNICZYĆ W OFERCIE PUBLICZNEJ, POWINIEN ZAPOZNAĆ SIĘ Z PRZEPISAMI PRAWA POLSKIEGO ORAZ PRZEPISAMI PRAW INNYCH PAŃSTW, KTÓRE MOGĄ MIEĆ DO NIEGO ZASTOSOWANIE W TYM ZAKRESIE.

AKCJE OFEROWANE ANI INNE PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE PROSPEKTEM NIE ZOSTAŁY ANI NIE ZOSTANĄ ZAREJESTROWANE W ROZUMIENIU AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH Z 1933 ROKU, ZE ZM. (ANG. U.S. SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED) („AMERYKAŃSKA USTAWA O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH”) I NIE SĄ OFEROWANE ANI SPRZEDAWANE W STANACH ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, ANI NA RZECZ PODMIOTÓW ZNAJDUJĄCYCH SIĘ W STANACH ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, Z WYŁĄCZENIEM OFEROWANIA LUB SPRZEDAWANIA AKCJI OFEROWANYCH NA PODSTAWIE ZWOLNIEŃ Z WYMOGU REJESTRACJI PRZEWIDZIANYCH W AMERYKAŃSKIEJ USTAWIE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH LUB PRZEPISACH WYDAWANYCH NA JEJ PODSTAWIE, LUB W RAMACH TRANSAKCJI WYŁĄCZONYCH SPOD TEGO WYMOGU, POD WARUNKIEM ZACHOWANIA ZGODNOŚCI Z WŁAŚCIWYMI PRZEPISAMI PRAWA REGULUJĄCYMI OBRÓT PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI W KTÓRYMKOLWIEK STANIE LUB JURYSDYKCJI W STANACH ZJEDNOCZONYCH AMERYKI. POZA OBSZAREM STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI AKCJE OFEROWANE BĘDĄ OFEROWANE W OPARCIU O REGULACJĘ S UCHWAŁONĄ NA PODSTAWIE AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH I TYLKO PODMIOTOM SPOZA STANÓW ZJEDNOCZONYCH (ANG. NON-U.S. PERSONS).

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Oferowanych i złożeniu przez KOWR oświadczenia woli w kwestii wykonania lub upływie terminu na wykonanie uprawnienia KOWR do nabycia Akcji Oferowanych Spółka wystąpi do KDPW o zarejestrowanie Akcji Oferowanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Akcje Oferowane po rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW zostaną zapisane na rachunkach inwestorów, którym zostały przydzielone. Przewiduje się, że rozpoczęcie notowań Akcji Oferowanych na GPW powinno nastąpić w terminie około dwóch miesięcy od dnia przydziału Akcji Oferowanych. Ze względu m.in. na procedurę realizacji uprawnień do nabycia Akcji Oferowanych przez KOWR Spółka nie zamierza się ubiegać o rejestrację w KDPW ani o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na GPW Praw do Akcji. Spółka zwraca uwagę, że ze względu na uprawnienie KOWR do nabycia Akcji Oferowanych rejestracja Akcji Oferowanych w KDPW oraz dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu na GPW nastąpi po złożeniu przez KOWR oświadczenia woli w kwestii wykonania lub upływie terminu na wykonanie uprawnienia przez KOWR (zob. „Czynniki ryzyka – Czynniki ryzyka związane z Ofertą i Dopuszczeniem – Do momentu złożenia przez KOWR oświadczenia woli w kwestii wykonania przez KOWR uprawnienia do nabycia Akcji Oferowanych lub upływu terminu na jego wykonanie Akcje Oferowane nie zostaną zarejestrowane w KDPW ani dopuszczone do obrotu na GPW, a inwestorzy będą narażeni na ryzyko zamrożenia środków finansowych oraz poniesienia strat finansowych.”).

Prospekt zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki (www.zchpolice.grupaazoty.com) oraz dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronie internetowej Globalnego Koordynatora (www.bm.pkobp.pl).

Globalny Koordynator, Zarządzający Księgą Popytu

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie



Biuro Maklerskie

Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 5 listopada 2019 r.

Prospekt zachowuje ważność przez okres 12 miesięcy od Daty Zatwierdzenia, pod warunkiem, że został uzupełniony jakimkolwiek suplementem wymaganym na podstawie art. 23 Rozporządzenia Prospektowego. Obowiązek uzupełnienia Prospektu w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania, gdy Prospekt traci ważność.

Zatwierdzając prospekt, Komisja Nadzoru Finansowego nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez emitenta działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych.

SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE	8
CZYNNIKI RYZYKA	15
Czynniki ryzyka związane z działalnością gospodarczą Grupy, w tym realizacją Projektu Polimery Police.....	15
Czynniki ryzyka związane z sytuacją finansową Grupy	22
Czynniki ryzyka związane z regulacjami prawnymi	24
Czynniki ryzyka związane z Ofertą i Dopuszczeniem	26
ISTOTNE INFORMACJE	31
Informacja dla potencjalnych inwestorów.....	31
Dostępne informacje na temat Spółki jako spółki notowanej na GPW	31
Zastrzeżenia.....	32
Prezentacja historycznych informacji finansowych oraz innych danych	32
Stwierdzenia dotyczące przyszłości	34
Kursy wymiany walut	35
Zmiany do Prospektu	35
Doręczenia i egzekwowanie wyroków sądów zagranicznych.....	36
Odniesienia do terminów zdefiniowanych	37
WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY	38
Wysokość przewidywanych wpływów z Oferty.....	38
Wykorzystanie wpływów z Oferty	38
Alternatywne wykorzystanie wpływów z Oferty	39
PROJEKT POLIMERY POLICE	40
Wprowadzenie.....	40
Historia Projektu Polimery Police.....	41
Harmonogram	41
Zakres Projektu Polimery Police	42
Surowce.....	44
Produkty	45
Sprzedaż	46
Kadra	47
Strategia realizacji Projektu Polimery Police	48
Wybór wykonawcy EPC	48
Utrzymanie i remonty.....	48
Założenia biznesowe Projektu Polimery Police	49
Kwestie regulacyjne	51
DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY	53
Polityka wypłaty dywidendy	53
Ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy	53
Informacja na temat wypłat dywidendy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi	53
KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE	54

Kapitalizacja i zadłużenie	54
Zadłużenie pośrednie i warunkowe	55
Zobowiązania warunkowe związane z Projektem Polimery Police	56
Oświadczenie dotyczące kapitału obrotowego	56
OPIS DZIAŁALNOŚCI	57
Wprowadzenie	57
Przewagi konkurencyjne	58
Strategia	60
Model biznesowy	62
Zaopatrzenie w surowce	63
Produkty	64
Usługi	66
Sprzedaż	67
Logistyka	68
Główni odbiorcy	68
Sezonowość	69
Inwestycje	69
Istotne umowy	70
Bezpieczeństwo i higiena pracy, bezpieczeństwo techniczne i ochrona środowiska	78
Pozwolenia i decyzje środowiskowe	79
Koncesje oraz inne istotne decyzje wydane przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki	80
Własność intelektualna	80
Systemy informatyczne	82
Ubezpieczenia	83
Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe	83
OTOCZENIE RYNKOWE	84
Charakterystyka otoczenia rynkowego Grupy	84
Kluczowe czynniki i istotne tendencje rynkowe	84
Otoczenie makroekonomiczne w Polsce i Unii Europejskiej	86
Rynek chemiczny	88
Segment Nawozy	90
Segment Pigmenty	93
Segment Polimery	95
OTOCZENIE REGULACYJNE	98
Przepisy dotyczące sektora chemicznego	98
Ochrona środowiska	99
Regulacje dotyczące ochrony klimatu, w tym związane z emisjami CO ₂ oraz emisjami przemysłowymi	103
OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE	107
Podstawowe informacje o Spółce	107
Przedmiot działalności	107

Grupa.....	107
ZARZĄDZANIE I ŁĄD KORPORACYJNY	110
Zarząd.....	110
Rada Nadzorcza.....	113
Pozostałe informacje na temat członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej.....	121
Ład korporacyjny i Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW	122
ZNACZNI AKCJONARIUSZE.....	124
Znaczeni akcjonariusze	124
Podmiot dominujący Spółki	124
Ustalenia, których realizacja może powodować w przyszłości zmiany w sposobie kontroli nad Spółką.....	124
Postanowienia Statutu, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Spółką.....	124
Udział znacznych akcjonariuszy w Ofercie.....	124
Główny Akcjonariusz.....	125
ROZWODNIENIE.....	126
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	127
Transakcje zawarte pomiędzy Spółką a jej Spółkami Zależnymi oraz stowarzyszonymi.....	127
Transakcje pomiędzy Spółką a Głównym Akcjonariuszem oraz podmiotami powiązanymi z Grupy Azoty (innymi niż Spółki z Grupy)	129
Transakcje pomiędzy Spółką a innymi podmiotami kontrolowanymi przez Skarb Państwa	131
Transakcje z pozostałymi podmiotami (podmiotami powiązanymi osobowo)	132
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	132
KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE	134
Kapitał zakładowy	134
Podstawa prawna emisji Akcji Oferowanych i ich waluta	134
Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych oraz Jednostkowych Praw Poboru do obrotu na rynku podstawowym GPW	135
Prawa posiadaczy Jednostkowych Praw Poboru	135
Prawa akcjonariuszy.....	135
Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem.....	137
Zmiana praw akcjonariuszy Spółki	142
Umorzenie Akcji	142
Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych.....	142
WARUNKI OFERTY	144
Podstawowe informacje o Ofercie.....	144
Osoby, do których kierowana jest Oferta	144
Przewidywany harmonogram Oferty oraz oferty Akcji Oferowanych, na które nie złożono zapisów w wykonaniu Prawa Poboru lub w Zapisach Dodatkowych	145
Odstąpienie lub zawieszenie przeprowadzenia Oferty	146
Cena Emisyjna	147
Liczba Akcji Oferowanych objętych Ofertą.....	147

Osoby uprawnione do Prawa Poboru	147
Liczba Akcji Oferowanych, do których objęcia z pierwszeństwem uprawniać będzie Jednostkowe Prawo Poboru.....	148
Obrót Jednostkowymi Prawami Poboru.....	148
Osoby uprawnione do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru oraz do Zapisów Dodatkowych.....	148
Miejsce przyjmowania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych.....	148
Sposób składania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych	149
Opłacenie zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych oraz skutki braku opłacenia zapisu	149
Oferta akcji nieobjętych w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych.....	150
Wiążący charakter zapisu	150
Przydział Akcji Oferowanych	150
Zasady zwrotu środków	151
Niedojście Oferty do skutku.....	151
Realizacja przez KOWR uprawnienia do nabycia Akcji Oferowanych, dostarczenie Akcji Oferowanych	152
PLASOWANIE, STABILIZACJA I UMOWNE OGRANICZENIA ZBYWALNOŚCI AKCJI.....	153
Globalny Koordynator i Zarządzający Księgą Popytu	153
Umowa Plasowania Akcji	153
Umowne ograniczenia zbywalności Akcji	153
Stabilizacja	154
RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI	155
Podstawowe regulacje	155
Obrót papierami wartościowymi oraz rozliczenie transakcji	155
Manipulacja.....	160
Informacje poufne	161
Ograniczenia w zakresie nabywania akcji spółki publicznej w trakcie trwania okresów zamkniętych	163
Obowiązki związane ze znacznymi pakietami akcji spółek publicznych wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej.....	165
Obowiązki notyfikacyjne wynikające z regulacji antymonopolowych	172
OPODATKOWANIE	175
Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych oraz podatkiem dochodowym od osób prawnych.....	175
Zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych	183
Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn	184
Zasady odpowiedzialności w zakresie podatku pobieranego u źródła	184
INFORMACJE DODATKOWE.....	185
Dokumenty udostępnione do wglądu	185
Podsumowanie informacji ujawnionych na mocy Rozporządzenia MAR	185
Biegły rewident	185

Podmioty zaangażowane w Ofertę	185
Koszty Oferty	186
Miejsce rejestracji Akcji.....	187
Informacje pochodzące od osób trzecich.....	187
Zatwierdzenie przez właściwy organ nadzoru.....	187
OŚWIADCZENIA PODMIOTÓW ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE	
W PROSPEKCIE	188
Oświadczenie Spółki	188
Oświadczenie Doradcy Prawnego.....	189
Oświadczenie Globalnego Koordynatora.....	190
SKRÓTY I DEFINICJE.....	191
DEFINICJE TECHNICZNE	199

PODSUMOWANIE

WPROWADZENIE I OSTRZEŻENIA

Wprowadzenie

Nazwa papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent będzie: (i) oferował 110.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10,00 PLN każda oraz (ii) ubiegał się o dopuszczenie i wprowadzenie 75.000.000 jednostkowych praw poboru akcji serii C oraz do 110.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.

Kody identyfikujące papiery wartościowe (ISIN)

Intencją Emitenta jest oznaczenie Akcji Oferowanych tym samym kodem ISIN co Akcje Istniejące znajdujące się na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW, tj. kodem ISIN: PLZCPLC00036. Kod ISIN, którym będą oznaczone Jednostkowe Prawa Poboru będzie znany po podjęciu przez Zarząd KDPW uchwały w przedmiocie rejestracji Jednostkowych Praw Poboru w depozycie papierów wartościowych oraz oznaczenia ich kodem ISIN.

Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta

Nazwa i forma prawna:	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna
Siedziba i adres:	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police, Polska
Numer telefonu:	+48 91 317 17 17
Numer faksu:	+48 91 317 36 03
Adres e-mail:	zchpolice@grupaaazoty.com
Strona internetowa:	http://zchpolice.grupaaazoty.com
KRS:	0000015501
REGON:	81082227000000
NIP:	8510205573
LEI:	259400MPYW0HAYEWJA27

Dane identyfikacyjne i kontaktowe właściwego organu, który zatwierdza Prospekt

Nazwa:	Komisja Nadzoru Finansowego
Siedziba i adres:	ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa, Polska
Numer telefonu:	+48 22 262 50 00
Numer faksu:	+48 22 262 51 11
Adres e-mail:	knf@knf.gov.pl
Strona internetowa:	www.knf.gov.pl
REGON:	382088467
NIP:	7010902185

Data Zatwierdzenia Prospektu

Komisja Nadzoru Finansowego dokonała Zatwierdzenia Prospektu w dniu 5 listopada 2019 r.

Ostrzeżenia

Niniejsze podsumowanie należy traktować jako wprowadzenie do Prospektu oraz wszelkich opublikowanych suplementów do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu.

W przypadku wystąpienia negatywnych zmian wpływających na działalność Grupy, jej sytuację finansową lub wyniki działalności lub obniżenia ceny rynkowej Akcji lub Jednostkowych Praw Poboru, inwestorzy mogą utracić całość lub część inwestowanego kapitału.

W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zawartych w Prospekcie, skarżący inwestor może, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego.

Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły niniejsze podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy, odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu, podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy, odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu, nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane papiery wartościowe.

KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA

Kto jest emitentem papierów wartościowych?

Emitent

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna, spółka akcyjna utworzona i działająca zgodnie z prawem polskim z siedzibą w Policach pod adresem: ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police, Polska. Kod LEI: 259400MPYW0HAYEWJA27.

Podstawowa działalność Emitenta

Grupa należy do europejskiej czołówki producentów nawozów mineralnych i jest jednym z największych przedsiębiorstw chemicznych w Polsce. W 2011 roku Grupa stała się częścią Grupy Azoty, jednej z największych grup kapitałowych branży nawozowo-chemicznej w Europie. Grupa koncentruje swoją działalność na produkcji nawozów mineralnych, pigmentów oraz chemikaliów. Skala produkcji nawozów wieloskładnikowych stawia Grupę na pozycji

lidera rynkowego w Polsce oraz jednego z największych producentów tych nawozów w Europie. Grupa jest również jednym z największych w Polsce dostawców amoniaku oraz jedynym w Polsce producentem bieli tytanowej.

Działalność produkcyjna Grupy prowadzona jest w trzech segmentach, będących jednocześnie segmentami sprawozdawczymi: (i) segmencie nawozy, (ii) segmencie pigmenty, a od 2018 roku także (iii) segmencie polimery, który został wyodrębniony w związku z przekroczeniem progu 10% udziału aktywów POLYOLEFINS w łącznych aktywach wszystkich segmentów Grupy. Grupa osiąga także przychody z pozostałej działalności obejmującej m.in. sprzedaż energii, usług laboratoryjnych, usług związanych z utrzymaniem instalacji chemicznych, a także usług logistycznych i portowych, usług serwisowych czy też usług projektowych. Grupa dysponuje także własnym zapleczem analitycznym, do którego należą Centrum Analiz Laboratoryjnych oraz Laboratorium Aplikacji Bieli Tytanowej. Ich działalność koncentruje się na rozwoju istniejących produktów oraz dbaniu o utrzymanie najwyższych standardów jakości.

Grupa działa również aktywnie na arenie międzynarodowej, gdzie doceniana jest nie tylko dzięki produkcji i sprzedaży dużych ilości nawozów, ale także dzięki temu, że współtworząc postęp w przemyśle chemicznym, przyczynia się do rozwoju światowego rolnictwa. Na Datę Prospektu najważniejszymi kierunkami eksportowymi w skali całej sprzedaży Grupy były Niemcy, Wielka Brytania, Włochy, Czechy (sprzedaż do wymienionych krajów stanowiła ponad połowę sprzedaży eksportowej w 2018 roku). Ponadto istotne kierunki sprzedaży eksportowej Grupy stanowiły w 2018 roku też Francja, Dania, Węgry, Szwecja, Holandia, Hiszpania, Słowacja i Ukraina.

Glówni akcjonariusze Emitenta

Zgodnie z informacjami Spółki, jej znacznymi akcjonariuszami, którzy na Datę Prospektu posiadali, w sposób bezpośredni, Akcje Istniejące reprezentujące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz kapitału zakładowego Spółki, są podmioty wskazane w tabeli poniżej. Na Datę Prospektu podmiotem bezpośrednio dominującym w stosunku do Spółki w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 14 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 KSH jest Glówny Akcjonariusz.

Akcjonariusz	Liczba Akcji Istniejących	Udział w kapitale	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu
		(%)		(%)
Grupa Azoty S.A.	49.500.000	66,00	49.500.000	66,00
OFE PZU „Złota Jesień”	12.192.632	16,26	12.192.632	16,26
ARP S.A.	6.607.966	8,81	6.607.966	8,81
Skarb Państwa	3.759.356	5,01	3.759.356	5,01

Źródło: Spółka.

Kadra zarządzająca Emitenta

Na Datę Prospektu członkami Zarządu byli: (i) dr Wojciech Wardacki (Prezes Zarządu), (ii) Tomasz Panas (Wiceprezes Zarządu), (iii) dr Włodzimierz Zasadzki (Wiceprezes Zarządu) i (iv) Anna Tarocińska (Członek Zarządu). Na Datę Prospektu członkami Rady Nadzorczej byli: (i) Mariusz Kądziołka (Przewodniczący Rady Nadzorczej), (ii) Agnieszka Dąbrowska (Członek Rady Nadzorczej), (iii) Mirosław Kozłowski (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej), (iv) Bożena Licht (Sekretarz Rady Nadzorczej), (v) Andrzej Rogowski (Członek Rady Nadzorczej) i (vi) Iwona Wojnowska (Członek Rady Nadzorczej).

Biegli rewidenci Emitenta

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie (adres: 00-124 Warszawa, ul. Rondo ONZ 1) („EY”) przeprowadził: (i) badanie Rocznych Sprawozdań Finansowych oraz (ii) przegląd Śródrocznych Sprawozdań Finansowych oraz wydał, odpowiednio, sprawozdanie z badania z opinią bez zastrzeżeń z ich badania oraz raport bez zastrzeżeń z ich przeglądu. W imieniu EY badanie Rocznych Sprawozdań Finansowych i przegląd Śródrocznych Sprawozdań Finansowych przeprowadził kluczowy biegły rewident Robert Klimacki (nr ewidencyjny 90055). EY jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 130.

Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?

Historyczne kluczowe informacje finansowe

Poniżej przedstawiono najważniejsze informacje finansowe dotyczące Grupy za lata zakończone, odpowiednio, 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r. oraz za okresy sześciu miesięcy zakończone, odpowiednio, 30 czerwca 2019 r. i 30 czerwca 2018 r.

Tabela 1 – podstawowe dane finansowe z rachunku zysków i strat (w tys. PLN)

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia		6 miesięcy zakończonych 30 czerwca	
	2018	2017	2019	2018
	(zbadane)		(niezbadane)	
Przychody ze sprzedaży	2.421.347	2.599.577	1.302.847	1.245.322
Zysk na działalności operacyjnej	8.238	128.371	55.083	36.936
Zysk/(strata) netto	(33.619)	88.508	52.986	(14.545)

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.

Tabela 2 – podstawowe dane finansowe z bilansu (w tys. PLN)

	Na dzień 31 grudnia		Na dzień 30 czerwca
	2018	2017	2019
	(zbadane)		(niezbadane)
Aktywa ogółem	2.368.435	2.165.926	2.361.691
Kapitał własny ogółem	1.199.963	1.121.764	1.250.848
Zobowiązania finansowe netto*	1.008.263	899.159	999.457

* Zobowiązania długoterminowe plus zobowiązania krótkoterminowe minus środki pieniężne.

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.

Tabela 3 – podstawowe dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych (w tys. PLN)

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia		6 miesięcy zakończonych 30 czerwca	
	2018	2017	2019	2018
	(zbadane)		(niezbadane)	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	193.686	266.686	42.365	36.001
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(192.656)	(223.842)	(67.249)	(85.756)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13.451	7.301	(23.499)	(13.935)

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.

Dodatkowo, w dniu 29 października 2019 r. Spółka opublikowała raportem bieżącym szacunkowe wybrane skonsolidowane wyniki finansowe za III kwartał 2019 r. i za 9 miesięcy 2019 roku. Zgodnie z opublikowanymi szacunkami skonsolidowane wyniki za III kwartał 2019 r. są następujące: przychody: 546,5 mln PLN, EBITDA: 21,7 mln PLN, wynik netto: minus 8,9 mln PLN, natomiast za 9 miesięcy 2019 roku: przychody 1.849,3 mln PLN, EBITDA 137,7 mln PLN, wynik netto 44,1 mln PLN.

Opis zastrzeżeń zawartych w raportach biegłego rewidenta dotyczących historycznych informacji finansowych

Sprawozdania biegłego rewidenta z badania oraz raporty biegłego rewidenta z przeglądów w odniesieniu do historycznych informacji finansowych nie zawierały zastrzeżeń.

Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta?

Opis najistotniejszych czynników ryzyka właściwych dla Emitenta

Poniżej zostały wskazane najważniejsze czynniki ryzyka właściwe dla Grupy i związane z realizacją Projektu Polimery Police.

- Projekty inwestycyjne Spółek z Grupy, w tym Projekt Polimery Police, mogą być zrealizowane z opóźnieniem, niezrealizowane lub może zostać przekroczony budżet związany z ich realizacją;
- Korzyści osiągnięte z realizacji Projektu Polimery Police mogą być mniejsze niż zakładane lub czas niezbędny do ich osiągnięcia może się wydłużyć;
- Finansowanie Projektu Polimery Police może powodować ryzyka związane z niemożliwością zapewnienia właściwego poziomu lub struktury finansowania, przekroczeniem kosztów lub obsługą zadłużenia;
- Realizacja Projektu Polimery Police może się wydłużyć i wiązać się z dodatkowymi kosztami;
- Ceny rynkowe i dostępność surowców oraz mediów energetycznych mogą ulec zmianie, co może spowodować zwiększenie kosztów produkcji;
- Mogą wystąpić poważne awarie przemysłowe lub zakłócenia procesów produkcyjnych, w tym zakłócenia transportu morskiego lub przerwanie łańcucha dostaw surowców bądź umów na odbiór polipropylenu;
- Ostateczny udział Spółki w POLYOLEFINS może być inny od zakładanego w Prospekcie;
- Regulacje prawne w zakresie ochrony środowiska, w tym dotyczące emisji CO₂, NO₂, SO₂ oraz innych substancji do środowiska mogą zmusić Grupę do poniesienia istotnych dodatkowych nakładów inwestycyjnych lub dodatkowych kosztów.

KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Jakie są główne cechy papierów wartościowych?

Opis papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczanych do obrotu

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent będzie: (i) oferował 110.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10,00 PLN oraz (ii) ubiegał się o dopuszczenie i wprowadzenie 75.000.000 jednostkowych praw poboru akcji serii C oraz do 110.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW. Cena Emisyjna Akcji Oferowanych została ustalona w wysokości 10,20 PLN. Intencją Emitenta jest oznaczenie Akcji Oferowanych tym samym kodem ISIN co Akcje Istniejące znajdujące się na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW, tj. kodem ISIN: PLZCPLC00036. Kod ISIN, którym będą oznaczone Jednostkowe Prawa

Poboru będzie znany po podjęciu przez Zarząd KDPW uchwały w przedmiocie rejestracji Jednostkowych Praw Poboru w depozycie papierów wartościowych oraz oznaczenia ich kodem ISIN.

Waluta papierów wartościowych

Akcje są emitowane w złotych (PLN).

Prawa związane z papierami wartościowymi

Prawa i obowiązki związane z Akcjami określa w szczególności KSH, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Ofercie Publicznej oraz Statut. Poniżej wymieniono najważniejsze prawa akcjonariuszy związane z Akcjami:

- prawo do rozporządzania Akcjami;
- prawo do udziału w zysku (prawo do dywidendy);
- prawo objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych Akcji (prawo poboru);
- prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki;
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu;
- prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach;
- prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia;
- prawo żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad;
- prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia;
- prawo zgłaszania projektów uchwał Walnego Zgromadzenia;
- prawo do uzyskania informacji;
- prawo żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta;
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami;
- prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia;
- prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych;
- prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych.

Względne uprzywilejowanie papierów wartościowych w strukturze kapitału Emitenta w przypadku niewypłacalności

Akcje nie będą uprzywilejowane w przypadku niewypłacalności Emitenta.

Ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności papierów wartościowych

Zgodnie z KSH, Ustawą o Ofercie Publicznej i Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Akcje Oferowane będą podlegać w szczególności następującym ograniczeniom w zakresie ich swobodnej zbywalności:

- obowiązkowi zawiadomienia KNF oraz Spółki ciążącego na każdym, kto: (i) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; (ii) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów; (iii) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej: (a) 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań; (b) 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym innym niż rynek oficjalnych notowań lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu; (iv) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów;
- obowiązkowi ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w przypadku przekroczenia progu (i) 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, (ii) 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- zakazowi nabywania lub zbywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną;
- zakazowi nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w czasie trwania okresu zamkniętego przez osoby określone w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- obowiązkowi spółki dominującej w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 KSH zawiadomienia spółki zależnej o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej reprezentującej więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej.

Statut nie zawiera postanowień ograniczających możliwość rozporządzania Akcjami.

Umowne ograniczenia zbywalności Akcji

Przewiduje się, że w Umowie Plasowania Akcji zostanie zawarte zwyczajowe, w ofertach podobnych do Oferty, zobowiązanie ograniczające emitowanie lub zbywalność Akcji przez Spółkę (ang. lock-up agreement). Umowa Plasowania Akcji będzie zawierać zobowiązanie Spółki do tego, że od dnia pierwszego notowania Akcji Oferowanych na GPW, w ustalonym przez strony okresie, bez uprzedniej pisemnej zgody Zarządzającego Księgą Popytu, Spółka nie będzie (i) bezpośrednio ani pośrednio oferować, ani emitować, a także nabywać, zastawiać, sprzedawać, zawierać umów w sprawie sprzedaży lub w jakikolwiek inny sposób rozporządzać, udzielać opcji ani zawierać umów w sprawie kupna, kupować opcji ani zawierać umów w sprawie sprzedaży lub udzielenia opcji, prawa lub warrantów na zakup albo zbycie lub sprzedaż akcji Spółki ani papierów wartościowych zamiennych lub inkorporujących inne prawo do nabycia akcji Spółki ani też składać w odniesieniu do powyższego wniosków o zatwierdzenie prospektu lub innego dokumentu ofertowego na podstawie Ustawy o Ofercie; (ii) zawierać transakcji swap lub innych umów lub transakcji przenoszących, w całości lub części, bezpośrednio lub pośrednio ekonomiczne konsekwencje własności akcji Spółki, niezależnie od tego czy taki swap lub transakcja opisana w punktach (i) lub (ii) ma zostać rozliczona poprzez dostarczenie akcji Spółki lub wspomnianych innych papierów wartościowych, gotówki lub w inny sposób; lub (iii) publicznie ogłaszać takiej intencji, której efektem będzie jakakolwiek transakcja wskazana w punktach (i) i (ii) powyżej.

Polityka dywidendy

Ogólnym założeniem polityki Spółki w zakresie wypłaty dywidendy jest realizowanie wypłat stosownie do wielkości wypracowanego zysku i możliwości finansowych Spółki. Zgodnie z obowiązującą polityką dywidendy Spółki, wypłaty dywidendy z zysków są uzależnione od planów realizacji projektów inwestycyjnych oraz konieczności zapewnienia najwyższego długoterminowego bezpieczeństwa finansowego Spółki. Na Datę Prospektu intencją Zarządu jest wypłata dywidendy na poziomie do 60% jednostkowego zysku netto Spółki za dany rok obrotowy. Wdrożenie kompleksowego programu inwestycyjnego oraz ryzyko pogorszenia się koniunktury, znajduje odzwierciedlenie w odstąpieniu od określenia dolnego progu stopy wypłaty dywidendy. W konsekwencji, w uzasadnionych przypadkach wypłata dywidendy nie będzie rekomendowana przez Zarząd. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy będzie analizowana i w miarę potrzeby weryfikowana przez Zarząd, a decyzje w tej sprawie będą podejmowane z uwzględnieniem szeregu czynników dotyczących Spółki, w tym perspektyw dalszej działalności, przyszłych zysków, sytuacji finansowej, planów ekspansji (rozwoju) oraz wymogów prawa w tym zakresie. W każdym wypadku decyzja o wypłacie dywidendy będzie przedmiotem uchwały Walnego Zgromadzenia po rozpatrzeniu rekomendacji Zarządu w tym zakresie, przy czym Walne Zgromadzenie nie jest w żadnym przypadku związane rekomendacją Zarządu i samodzielnie podejmuje decyzję o wysokości kwoty przeznaczonej na dywidendę. Na Datę Prospektu Statut nie zawierał postanowień ograniczających wypłatę dywidendy. Wszystkie Akcje, w tym Akcje Oferowane, są akcjami zwykłymi i dają równe prawa do dywidendy oraz uprawniają ich posiadaczy do udziału w zysku Emitenta, o ile Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę o podziale zysku i określona data dywidendy przypadać będzie po dacie zakupu Akcji.

Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?

Na podstawie Prospektu Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Jednostkowych Praw Poboru oraz Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW. Ze względu m.in. na procedurę realizacji uprawnień do nabycia Akcji Oferowanych przez KOWR, Spółka nie zamierza ubiegać się o rejestrację w KDPW ani o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na GPW Praw do Akcji. Spółka zwraca uwagę, że ze względu na uprawnienie do nabycia Akcji Oferowanych przez KOWR rejestracja Akcji Oferowanych w KDPW oraz dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu na GPW nastąpi po złożeniu przez KOWR oświadczenia woli w kwestii wykonania lub upływie terminu na wykonanie uprawnień przez KOWR.

Jakie są kluczowe czynniki ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?

Ryzyka charakterystyczne dla papierów wartościowych

- Spółka może odstąpić od Oferty lub Oferta może zostać zawieszona;
- Kurs notowań Jednostkowych Praw Poboru i Akcji może być zmienny, a Jednostkowe Prawa Poboru mogą mieć ograniczoną płynność;
- Do momentu złożenia przez KOWR oświadczenia woli w kwestii wykonania przez KOWR uprawnienia do nabycia Akcji Oferowanych lub upływu terminu na jego wykonanie Akcje Oferowane nie zostaną zarejestrowane w KDPW ani dopuszczone do obrotu na GPW, a inwestorzy będą narażeni na ryzyko zamrożenia środków finansowych oraz poniesienia strat finansowych;
- Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki KOWR będzie mógł wykonać uprawnienie do nabycia Akcji Oferowanych od inwestorów, co może spowodować straty finansowe po stronie inwestorów.

KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w dane papiery wartościowe?

Warunki, zasady i przewidywany harmonogram Oferty

W ramach Oferty Spółka oferuje 110.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C („**Akcje Oferowane**”). Oferta odbywa się na zasadach prawa pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia Akcji Oferowanych w stosunku do liczby posiadanych Akcji Istniejących. Dniem Prawa Poboru jest 7 listopada 2019 r. Akcjonariusze Spółki według stanu na koniec dnia 7 listopada 2019 r. otrzymają jedno Jednostkowe Prawo Poboru za każdą jedną posiadaną Akcją Istniejącą. Notowanie 75.000.000 Jednostkowych Praw Poboru będzie miało miejsce pod warunkiem zarejestrowania Jednostkowych Praw Poboru w KDPW oraz spełnienia warunków notowania Jednostkowych Praw Poboru na GPW.

Osoby, do których kierowana jest Oferta

Oferta kierowana jest do osób uprawnionych do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru oraz do złożenia Zapisu Dodatkowego. Akcje Oferowane nieobjęte w ramach wykonania Prawa Poboru oraz nieobjęte Zapisami Dodatkowymi mogą zostać zaoferowane przez Spółkę wybranym inwestorom (w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem) w ramach oferty, która nie jest objęta niniejszym Prospektem i która nie będzie wymagać sporządzenia prospektu emisyjnego zgodnie z art. 1 ust. 4 Rozporządzenia Prospektowego.

Osoby uprawnione do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru oraz do Zapisów Dodatkowych

Osobami uprawnionymi do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru są: (i) osoby, które posiadały Akcje Istniejące na koniec Dnia Prawa Poboru i które nie dokonały zbycia Jednostkowych Praw Poboru do momentu złożenia zapisu na Akcje Oferowane oraz (ii) osoby, które nabyły Jednostkowe Prawa Poboru i nie dokonały ich zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje Oferowane.

Osobami uprawnionymi do złożenia Zapisu Dodatkowego w terminie wykonania Prawa Poboru są osoby, które były akcjonariuszami Spółki na koniec Dnia Prawa Poboru. Nie mogą natomiast złożyć Zapisu Dodatkowego osoby, które nie były akcjonariuszami Spółki na koniec Dnia Prawa Poboru, a które nabyły Jednostkowe Prawa Poboru. Osoby te mogą jedynie złożyć zapis w ramach wykonania Prawa Poboru.

Przewidywany harmonogram Oferty oraz oferty Akcji Oferowanych, na które nie złożono zapisów w wykonaniu Prawa Poboru lub w Zapisach Dodatkowych

Poniżej przedstawiono informacje na temat przewidywanego harmonogramu Oferty według czasu warszawskiego.

5 listopada 2019 r.	Ostatni dzień notowań, w którym nabycie Akcji Istniejących na sesji GPW umożliwia nabycie Prawa Poboru*
7 listopada 2019 r.	Dzień Prawa Poboru
12 listopada 2019 r.	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych**
12-14 listopada 2019 r.***	Notowanie Jednostkowych Praw Poboru na GPW
19 listopada 2019 r.	Zakończenie przyjmowania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych
28 listopada 2019 r.	Przydział Akcji Oferowanych objętych w ramach wykonania Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych
28-29 listopada 2019 r.	Przeprowadzenie oferty oraz przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane, na które nie złożono zapisów w wykonaniu Prawa Poboru lub w Zapisach Dodatkowych
do 29 listopada 2019 r.	Przydział Akcji Oferowanych, na które nie złożono zapisów w wykonaniu Prawa Poboru lub w Zapisach Dodatkowych

* Ponieważ Dniem Prawa Poboru jest 7 listopada 2019 r. zgodnie z systemem rozrachunku KDPW Akcje Istniejące nabyte na sesji GPW po 5 listopada 2019 r. (ostatni dzień, w którym nabycie Akcji Istniejących na sesji GPW umożliwia nabycie Prawa Poboru) nie uprawniają do otrzymania Jednostkowych Praw Poboru / do wykonywania Prawa Poboru zgodnie z systemem rozrachunku KDPW. Pierwszym dniem, w którym można zbyć Akcje podczas sesji GPW, tak aby zachować przysługujące Prawo Poboru, jest 6 listopada 2019 r.

** Zwracamy uwagę, iż rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru będzie możliwe dopiero po zapisaniu Jednostkowych Praw Poboru na rachunku inwestora i moment ten może się różnić w zależności od firmy inwestycyjnej, w której inwestor posiada ww. rachunek. Zaleca się sprawdzenie w firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych, na którym inwestor będzie miał zapisane Jednostkowe Prawa Poboru, dokładnej godziny rozpoczęcia przyjmowania zapisów.

*** Zgodnie z § 18 Działu I Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP prawa poboru są notowane na GPW nie wcześniej niż od drugiego dnia sesyjnego po dniu podania przez emitenta do publicznej wiadomości ceny emisyjnej akcji nowej emisji i nie wcześniej niż od drugiego dnia sesyjnego po dniu ziszczenia się określonych w Regulaminie Giełdy przesłanek dopuszczenia tych praw do obrotu giełdowego. Prawa poboru są notowane na GPW po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej się trzeciego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na akcje.

Zarząd, w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem, może postanowić o zmianie terminów rozpoczęcia przyjmowania zapisów, jednak nie później niż dzień przed pierwotnym dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów.

Zarząd, w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem, może postanowić również o zmianie terminów zakończenia przyjmowania zapisów. Nastąpi to nie później niż w pierwotnym dniu zakończenia przyjmowania zapisów. Informacje o zmianach harmonogramu zostaną podane do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, a ponadto zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w ten sam sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt.

Cena Emisyjna oraz liczba Akcji Oferowanych objętych Ofertą

Zgodnie z Uchwałą Zarządu, Cena Emisyjna Akcji Oferowanych została ustalona w wysokości 10,20 PLN za jedną Akcję Oferowaną. Cena emisyjna Akcji Oferowanych nieobjętych zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisami Dodatkowymi, które zostaną zaoferowane przez Zarząd, w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem, wybranym inwestorom stosownie do art. 436 § 4 KSH, nie może być niższa niż Cena Emisyjna. Cena emisyjna Akcji Oferowanych nieobjętych zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisami Dodatkowymi, o ile będzie wyższa od Ceny Emisyjnej, zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt oraz w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Liczba Akcji Oferowanych, do których objęcia z pierwszeństwem uprawniać będzie Jednostkowe Prawo Poboru

Zgodnie z Uchwałą Zarządu, w ramach Oferty oferowanych jest 110.000.000 Akcji Oferowanych. Na jedną Akcję Istniejącą posiadaną przez akcjonariuszy w Dniu Prawa Poboru przypadać będzie jedno Jednostkowe Prawo Poboru. Jedno Jednostkowe Prawo Poboru uprawnia do objęcia 1,46666666667 Akcji Oferowanych. W żadnym przypadku nie będzie możliwe objęcie z pierwszeństwem niecałkowitej liczby Akcji Oferowanych.

Realizacja przez KOWR uprawnienia do nabycia Akcji Oferowanych, dostarczenie Akcji Oferowanych

Zgodnie z art. 4 ust. 1 w zw. z art. 4 ust. 6 Ustawy o Kształtowaniu Ustroju Rolnego KOWR przysługuje uprawnienie do nabycia Akcji Oferowanych za cenę równą cenie emisyjnej. Zgodnie z przepisami Ustawy o Kształtowaniu Ustroju Rolnego Spółka zawiadomi KOWR o możliwości realizacji uprawnienia do nabycia Akcji Oferowanych bezpośrednio po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych. KOWR będzie mógł wykonać uprawnienie do nabycia Akcji Oferowanych w terminie dwóch miesięcy od dnia otrzymania zawiadomienia od Spółki. W przypadku, gdy KOWR wykona przysługujące mu prawo nabycia wszystkich lub tylko niektórych Akcji Oferowanych zgodnie z art. 4 ust. 1 w zw. z art. 4 ust. 6 Ustawy o Kształtowaniu Ustroju Rolnego, inwestorzy będący właścicielami Akcji Oferowanych, w stosunku do których KOWR wykonał prawo nabycia takich Akcji Oferowanych otrzymają od KOWR kwotę równą iloczynowi ceny emisyjnej oraz liczby posiadanych Akcji Oferowanych, w stosunku do których KOWR wykonał prawo nabycia. Do czasu złożenia przez KOWR oświadczenia woli w kwestii wykonania uprawnienia do nabycia Akcji Oferowanych lub upływu terminu na wykonanie takiego uprawnienia Spółka nie zamierza ubiegać się o rejestrację Akcji Oferowanych w KDPW ani o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu na GPW. W związku z powyższym, w tym ze względu na procedurę realizacji uprawnień do nabycia Akcji Oferowanych przez KOWR Spółka nie zamierza się także ubiegać się o rejestrację w KDPW ani o dopuszczenie i wprowadzenie PDA do obrotu na GPW. Z uwagi na powyższe, rejestracja Akcji Oferowanych w KDPW będzie miała miejsce oraz obrót Akcjami Oferowanymi na GPW będzie mógł rozpocząć się dopiero po złożeniu przez KOWR oświadczenia o wykonaniu albo niewykonywaniu przez KOWR uprawnienia w stosunku do Akcji Oferowanych lub po upływie terminu na złożenie ww. oświadczenia przez KOWR. W dniu 21 października 2019 r. Spółka otrzymała od KOWR pismo, z którego wynika, że w związku z prowadzeniem przez Spółkę innej działalności niż działalność rolnicza i mając na uwadze cele realizacji uprawnień KOWR wskazane w Ustawie o Kształtowaniu Ustroju Rolnego skorzystanie przez KOWR z przysługującego mu prawa nabycia Akcji Oferowanych jest mało prawdopodobne.

Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego Ofertą

Zakładając, że w ramach Oferty wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte, maksymalne natychmiastowe rozwodnienie udziału akcjonariusza, który nie wykona prawa objęcia Akcji Oferowanych wynikającego z jego Praw Poboru, w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu wyniesie 59,5%.

Wpływy z Oferty i koszty Oferty

Zamiarem Spółki jest uzyskanie wpływów z Oferty w kwocie brutto około 1.122 mln PLN. Finalna kwota wpływów z Oferty będzie zależna od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, które zostaną przydzielone inwestorom w Ofercie. Wartość wpływów netto z Oferty będzie uzależniona od łącznej wysokości

kosztów Oferty. Na Datę Prospektu Spółka szacuje, że wartość wpływów netto z Oferty wyniesie około 1.109 mln PLN, w przypadku przydzielenia wszystkich Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty. Informacje na temat rzeczywistych wpływów netto i brutto z emisji Akcji Oferowanych i rzeczywistych kosztów Oferty, zostaną opublikowane przez Spółkę w formie raportu bieżącego, zgodnie z art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Przy założeniu, że wpływy brutto z emisji Akcji Oferowanych w ramach Oferty wyniosą ok. 1.122 mln PLN, Spółka szacuje, że wynagrodzenie Globalnego Koordynatora z tytułu świadczonych przez niego usług na potrzeby Oferty (bezpośrednio uzależnione od wysokości wpływów brutto z Oferty), wyniesie nie więcej niż ok. 2,4 mln PLN. Dodatkowo, Spółka może według własnego uznania zapłacić Globalnemu Koordynatorowi wynagrodzenie uznaniowe, które nie będzie większe niż ok. 2,2 mln PLN. Spółka szacuje pozostałe koszty Oferty na kwotę ok. 8,4 mln PLN (powiększoną o podatek VAT z tytułu świadczenia usług danego rodzaju wchodzących w skład pozostałych kosztów Oferty, jeżeli będzie należny). Oprócz wynagrodzenia Globalnego Koordynatora, koszty oferty obejmują między innymi podatek od czynności cywilno-prawnych, koszty doradztwa prawnego i finansowego oraz koszty wynagrodzenia biegłego rewidenta Spółki, koszty przygotowania i sporządzenia niniejszego Prospektu, koszty administracyjne i inne związane z emisją i Ofertą, opłaty rejestracyjne dotyczące Jednostkowych Praw Poboru oraz Akcji Oferowanych, koszty związane z publikacją informacji na temat Oferty oraz koszty działań informacyjnych skierowanych do akcjonariuszy Spółki w związku z emisją oraz Ofertą. Po przeprowadzeniu Oferty Spółka poda do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego szczegółowe informacje na temat wyników Oferty, w tym informacje na temat wartości Oferty (wpływów uzyskanych przez Spółkę z emisji Akcji Oferowanych) oraz wysokości kosztów poniesionych przez Spółkę w związku z Ofertą.

Szacunkowe koszty pobierane od inwestora

Spółka nie będzie pobierać żadnych opłat od podmiotów składających zapisy na Akcje Oferowane. Kwota wpłacana przez inwestora przy składaniu zapisu może zostać jednak powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis, zgodnie z regulacjami takiej firmy inwestycyjnej.

Dlaczego Prospekt jest sporządzany?

Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych.

Przyczyny Oferty

Celem Oferty jest pozyskanie przez Grupę środków, które Grupa planuje wykorzystać na realizację projektu inwestycyjnego Polimery Police obejmującego budowę instalacji do produkcji propylenu metodą PDH (odwodornienia propanu do propylenu) i instalacji PP do produkcji polipropylenu, wraz z infrastrukturą towarzyszącą.

Wykorzystanie i szacunkowa wartość netto wpływów z Oferty

Spółka przewiduje, że kwota około 934,5 mln PLN pozyskana z emisji Akcji Oferowanych zostanie przekazana przez Spółkę spółce zależnej POLYOLEFINS w formie wpłat na podwyższony kapitał zakładowy POLYOLEFINS lub w formie pożyczek podporządkowanych. Podwyższenia kapitału zakładowego POLYOLEFINS poprzez emisję nowych akcji POLYOLEFINS na rzecz Spółki lub przekazywanie przez Spółkę do POLYOLEFINS środków w formie pożyczek podporządkowanych będą dokonywane w terminach dostosowanych do harmonogramu wydatkowania środków przez POLYOLEFINS na realizację Projektu Polimery Police. Spółka przewiduje, że cała kwota około 934,5 mln PLN zostanie przekazana do POLYOLEFINS do końca pierwszego kwartału 2020 r. POLYOLEFINS zamierza przeznaczyć otrzymane w ten sposób środki w całości na sfinansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z realizacją Projektu Polimery Police, w szczególności na wynagrodzenie Wykonawcy EPC.

Ponadto, kwota około 65,5 mln PLN pozyskana z emisji Akcji Oferowanych zostanie przeznaczona przez Spółkę, na zwrot wydatków, które zostały poniesione przez Spółkę w lipcu 2019 roku na sfinansowanie potrzeb POLYOLEFINS, związanych z zapłatą pierwszej transzy wynagrodzenia Wykonawcy EPC Projektu Polimery Police. Sfinansowanie wspomnianych potrzeb POLYOLEFINS zostało dokonane poprzez wpłatę przez Spółkę kwoty około 65,5 mln PLN na kapitał zakładowy POLYOLEFINS ze środków własnych Spółki nie pochodzących z Oferty. Dodatkowo kwota w wysokości około 95,4 mln PLN zostanie wykorzystana przez Spółkę na inwestycje dostosowawcze na poziomie Spółki związane z Projektem Polimery Police.

Spółka szacuje, że całkowita kwota budżetu Projektu Polimery Police, w tym nakłady inwestycyjne, koszty związane z obsługą finansowania w okresie budowy i wymagane przez banki lokaty rezerwowe na przekroczone koszty budowy w okresie jej realizacji, wyniesie około 1,5 mld EUR, czyli, przy przyjętych przez POLYOLEFINS kursach forwardowych na okres budowy oraz założeniach makroekonomicznych Grupy na okres operacyjny, ok. 7,1 mld PLN.

W przypadku przydzielenia w Ofercie wszystkich Akcji Oferowanych w ramach Oferty i, w konsekwencji, pozyskania środków z Oferty w kwocie netto wynoszącej około 1.109 mln PLN nadwyżka ponad kwotę 1.095,4 mln PLN (stanowiącą sumę kwot przeznaczonych na cele emisji wskazane powyżej), wynosząca około 13,6 mln PLN, będzie w całości przekazana POLYOLEFINS poprzez wpłatę na kapitał zakładowy lub poprzez udzielenie przez Spółkę pożyczek podporządkowanych na rzecz POLYOLEFINS w celu powiększenia wkładu własnego POLYOLEFINS w strukturze finansowania Projektu Polimery Police.

Do czasu ich wykorzystania w sposób opisany powyżej, środki pozyskane przez Spółkę z emisji Akcji Oferowanych zasilą kapitał obrotowy Spółki bądź, w przypadku ich przekazania do POLYOLEFINS, odpowiedni kapitał obrotowy POLYOLEFINS, nie wykluczając ich wykorzystania do przejściowego zmniejszenia zadłużenia z tytułu kredytów zaciągniętych na finansowanie kapitału obrotowego tych podmiotów.

Spółka nie może wykluczyć, że nie uzyska zakładanej kwoty wpływów z emisji Akcji Oferowanych, a także, że do realizacji Projektu Polimery Police, o którym mowa powyżej, konieczne okażą się większe środki niż pierwotnie zakładano. Spółka nie wyklucza także możliwości zmiany sposobu wykorzystania środków pieniężnych pozyskanych z emisji, jeżeli realizacja zaplanowanych celów emisji z istotnych przyczyn będzie niemożliwa lub istotnie zmienią się koszty ich realizacji. W przypadku uzyskania przez Spółkę wpływów z emisji Akcji Oferowanych w kwocie niższej niż orientacyjna kwota wskazana powyżej, Grupa zamierza przeznaczyć dodatkową kwotę ze środków własnych na realizację opisanych powyżej celów lub pozyskać dodatkowe finansowanie dłużne, bądź pozyskać dodatkowych inwestorów, którzy obejmą nowe akcje bezpośrednio w POLYOLEFINS.

Umowa o gwarantowanie Oferty

W związku z prowadzeniem Oferty Spółka nie zawarła umowy o gwarantowanie Oferty.

Konflikt interesów

Do osób zaangażowanych w Ofertę należą Globalny Koordynator i doradca prawny Spółki. U podmiotów zaangażowanych w Ofertę nie występuje konflikt interesów. Podmioty zaangażowane w Ofertę nie posiadają istotnych interesów w Spółce, w szczególności na Datę Prospektu nie posiadają Akcji stanowiących więcej niż 1% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Wynagrodzenie Globalnego Koordynatora jest powiązane z powodzeniem Oferty. Wynagrodzenie doradcy prawnego Spółki nie jest powiązane z wielkością środków uzyskanych z Oferty.

CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej o nabyciu lub wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru lub o zainwestowaniu w Akcje Oferowane inwestorzy powinni uważnie przeanalizować i rozważyć omówione poniżej czynniki ryzyka oraz pozostałe informacje zawarte w Prospekcie. Działalność Grupy, jej sytuacja finansowa oraz wyniki działalności podlegały i mogą podlegać negatywnym zmianom w wyniku zaistnienia tych czynników ryzyka, cena rynkowa Akcji lub Jednostkowych Praw Poboru może ulec obniżeniu, a inwestorzy mogą utracić całość lub część zainwestowanych środków. Poniższe czynniki ryzyka zostały ograniczone do czynników ryzyka właściwych dla Spółki i Grupy oraz Jednostkowych Praw Poboru i Akcji Oferowanych, które mają istotne znaczenie dla podjęcia decyzji inwestycyjnej. Czynniki ryzyka i zagrożenia inne niż opisane poniżej, w tym także i te, których Grupa nie jest obecnie świadoma lub które uważa za nieistotne, mogą także wpłynąć na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub doprowadzić do spadku wartości Akcji lub Praw Poboru. Emitent dokonał oceny czynników ryzyka w oparciu o prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz potencjalną skalę ich negatywnego wpływu. Dołożył również starań, żeby kolejność zaprezentowanych czynników ryzyka odzwierciedlała ich hierarchię z uwzględnieniem negatywnego wpływu na Grupę, Akcje lub Jednostkowe Prawa Poboru oraz prawdopodobieństwa ich wystąpienia.

Czynniki ryzyka związane z działalnością gospodarczą Grupy, w tym realizacją Projektu Polimery Police

Projekty inwestycyjne Spółek z Grupy, w tym Projekt Polimery Police, mogą być zrealizowane z opóźnieniem, niezrealizowane lub może zostać przekroczony budżet związany z ich realizacją

Realizacja strategicznych projektów inwestycyjnych stanowi jeden z głównych obszarów aktywności Grupy decydujących o wzroście jej wartości. Strategia Grupy przewiduje zarówno realizację inwestycji w podstawowych obszarach działalności Grupy oraz umocnienie działalności pozanawozowej, w szczególności segment tworzyw sztucznych. Kluczową inwestycją dla rozwoju działalności Spółki w obszarze tworzyw sztucznych jest realizacja Projektu Polimery Police, który będzie finansowany między innymi ze środków pozyskanych z emisji Akcji Oferowanych (zob. „Wykorzystanie wpływów z Oferty” oraz „Projekt Polimery Police”).

Decyzja dotycząca realizacji rozważanych projektów inwestycyjnych jest podejmowana dla każdego projektu oddzielnie, z uwzględnieniem między innymi zgodności ze strategią Grupy, planowanej efektywności ekonomicznej inwestycji oraz poziomu ryzyka związanego z osiągnięciem zaplanowanych efektów. W konsekwencji, uwzględniając naturę projektów inwestycyjnych w Grupie, w tym czas niezbędny do ich przygotowania i wdrożenia oraz wpływ nowych przepisów na opłacalność takich projektów, istnieje ryzyko, że niektóre z projektów inwestycyjnych objętych programem inwestycyjnym Grupy zostaną zmodyfikowane, zrealizowane z opóźnieniem lub niezrealizowane.

Wdrożenie programu inwestycyjnego Grupy, w tym w szczególności realizacja Projektu Polimery Police, może napotkać wiele przeszkód, w szczególności natury regulacyjnej, administracyjnej lub społecznej, takich jak opóźnienia lub trudności w uzyskaniu wymaganych decyzji lub zezwoleń, trudności z uzyskaniem dostępu do odpowiednich nieruchomości, spory pracownicze mające wpływ na wykonawców lub ich podwykonawców, protesty organizacji ekologicznych oraz spory ze społecznościami lokalnymi. Grupa może też napotkać trudności natury finansowej i operacyjnej, takie jak przekroczenie przyjętych budżetów, zmianę kursów walutowych, opóźnienia w realizacji, niemożność osiągnięcia zakładanych parametrów technicznych lub technologicznych bądź pozyskania wystarczających środków finansowych na akceptowalnych dla Spółki warunkach czy ograniczona dostępność materiałów określonej jakości lub urządzeń potrzebnych do realizacji projektów inwestycyjnych.

Jeżeli Grupa doświadczy nieprzewidzianych przeszkód w procesie realizacji programu inwestycyjnego, w tym w szczególności w realizacji Projektu Polimery Police, nie można wykluczyć, że planowane inwestycje nie zostaną zrealizowane lub zostaną zrealizowane w innym niż zakładano zakresie lub harmonogramie albo Grupa nie osiągnie planowanych stóp zwrotu, synergii oraz spodziewanych korzyści z realizacji projektów inwestycyjnych lub osiągnie je z opóźnieniem. Co więcej, realizacja programu inwestycyjnego Grupy, w tym w szczególności realizacji Projektu Polimery Police, może wymagać zaangażowania większych zasobów ludzkich i finansowych niż zaplanowane, co może skutkować przekroczeniem budżetu określonego projektu inwestycyjnego i negatywnie wpłynąć na podstawowe obszary działalności Grupy lub doprowadzić do zmniejszenia spodziewanych korzyści z realizacji tego programu. Wszystkie wyżej wymienione czynniki mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju Grupy. Istotność powyższych czynników ryzyka Grupa ocenia jako wysoką, gdyż w przypadku ich zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby znacząca. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

Korzyści osiągnięte z realizacji Projektu Polimery Police mogą być mniejsze niż zakładane lub czas niezbędny do ich osiągnięcia może się wydłużyć

Celem Projektu Polimery Police jest wsparcie realizacji strategii Grupy oraz Grupy Azoty na najbliższe lata, w obszarze dywersyfikacji i zwiększenia rentowności przychodów oraz wzmocnienia zaangażowania w rozwój obszarów niezwiązanych z produkcją nawozową. Ma to nastąpić przez realizację planów inwestycyjnych związanych z Projektem Polimery Police. Zarząd oczekuje, że realizacja Projektu Polimery Police przyniesie pozytywne efekty ekonomiczne, które będą miały istotny wpływ na pozycję rynkową i sytuację finansową Grupy. Osiągnięcie tych korzyści jest uzależnione od sprawności realizacji Projektu Polimery Police. Ewentualne opóźnienia w realizacji Projektu Polimery Police lub wystąpienie nieprzewidzianych problemów w jego realizacji mogą spowodować, że osiągnięte korzyści będą znacznie mniejsze niż wcześniej zakładane, a czas ich osiągnięcia wydłuży się. Nie można zapewnić, że po zrealizowaniu Projektu Polimery Police zostaną osiągnięte oczekiwane przez Zarząd korzyści. W szczególności nie można zapewnić, że dzięki uruchomieniu Projektu Polimery Police Grupa osiągnie zakładane wzrosty przychodów (zob. „Projekt Polimery Police”).

Nie można wykluczyć ryzyka, że przeszkody lub trudności na etapie realizacji Projektu Polimery Police doprowadzą do przerwania realizacji inwestycji. W szczególności nie można wykluczyć ryzyka związanego z brakiem pozyskania całości finansowania na realizację Projektu Polimery Police, ryzyka niewywiązania się lub niewłaściwego wywiązywania się przez Wykonawcę EPC z obowiązków wynikających z umowy dotyczącej realizacji Projektu Polimery Police. Nie można również wykluczyć ryzyka wstrzymania finansowania inwestycji przez banki lub inne podmioty, które będą uczestniczyć w finansowaniu Projektu Polimery Police.

Na realizację biznesowych i ekonomicznych celów Projektu Polimery Police będzie miało wpływ szereg czynników, w tym także niezależnych od Grupy, w szczególności koniunktura panująca na rynkach, na których Grupa prowadzi bądź zamierza prowadzić działalność, oraz działania podejmowane przez konkurentów Grupy. Istnieje ryzyko możliwego przeszacowania zakładanych korzyści, co może zmusić Spółkę do dokonania odpowiednich korekt przychodów, odpisów z tytułu utraty wartości majątku powstałego w ramach Projektu Polimery Police. Nie można zagwarantować, że wszystkie ryzyka związane z realizacją Projektu Polimery Police zostały prawidłowo zidentyfikowane i zmitygowane. Nie jest również wykluczone, że zakładane koszty związane z realizacją Projektu Polimery Police mogą ulec zwiększeniu. Nie można wykluczyć, że realizacja Projektu Polimery Police zostanie negatywnie oceniona przez klientów, kontrahentów, pracowników lub inwestorów Grupy, co może przyczynić się do obniżenia reputacji Grupy.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy. Istotność powyższych czynników ryzyka Grupa ocenia jako wysoką, gdyż w przypadku ich zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby znacząca. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

Finansowanie Projektu Polimery Police może powodować ryzyka związane z niemożliwością zapewnienia właściwego poziomu lub struktury finansowania, przekroczeniem kosztów lub obsługą zadłużenia

Brak możliwości zapewnienia finansowania lub właściwej struktury finansowania Projektu Polimery Police

Zapewnienie finansowania oraz właściwej jego struktury ma zasadnicze znaczenie dla możliwości zrealizowania Projektu Polimery Police i dla poziomu rentowności wkładu własnego możliwego do osiągnięcia przez inwestorów. Proces pozyskania finansowania zewnętrznego (długu i dodatkowego finansowania kapitałowego) na realizację Projektu Polimery Police na Datę Prospektu nie został zakończony i nie ma pewności, że Grupa będzie w stanie pozyskać takie finansowanie w pożądanej wysokości oraz na warunkach akceptowalnych dla Grupy. Ponadto, niepozyskanie wkładu własnego w wymaganej wysokości może spowodować wstrzymanie realizacji Projektu Polimery Police. Zbyt wysokie koszty finansowania dłużnego mogą spowodować, że realizacja projektu stanie się nieopłacalna. Oprócz kryteriów ekonomicznych takich jak koszty czy dostępność danego źródła finansowania, ważne jest by dostępne źródła finansowania charakteryzowały się elastycznością, która z jednej strony zabezpieczy POLYOLEFINS w razie nieprzewidzianych trudności z płynnością i w konsekwencji z obsługą finansowania, z drugiej zaś pozwoli inwestorom na osiąganie zakładanych stóp zwrotu z zainwestowanego kapitału. Nie można wykluczyć, że POLYOLEFINS nie będzie w stanie pozyskać części bądź całości założonego finansowania na akceptowalnych warunkach. W szczególności nie można wykluczyć, że instytucje oferujące finansowanie dłużne nie będą gotowe zapewnić odpowiedniego poziomu finansowania w przypadku nieosiągnięcia przez POLYOLEFINS wkładu własnego na określonym poziomie. Instytucje finansujące mogą także uznać, że poziom zabezpieczeń możliwy do uzyskania w ramach finansowania Projektu Polimery Police nie jest wystarczający. Okoliczności te mogą niekorzystnie wpływać na warunki pozyskiwanego przez POLYOLEFINS finansowania zewnętrznego, w tym finansowania dłużnego,

a w szczególności prowadzić do zwiększenia kosztów takiego finansowania (w tym z tytułu podwyższonego oprocentowania lub wyższych prowizji). Brak możliwości pozyskania finansowania zewnętrznego w odpowiedniej wysokości lub na zadowalających warunkach może ograniczyć, opóźnić lub doprowadzić do rezygnacji z realizacji Projektu Polimery Police, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju Grupy. Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako wysoką, gdyż w przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby znacząca. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka średnie.

Przekroczenie kosztów Projektu Polimery Police

Na budżet Projektu Polimery Police składają się koszty związane z przygotowaniem, projektowaniem i budową instalacji projektu, w tym koszty wynagrodzenia Wykonawcy EPC, jak również koszty związane z funkcjonowaniem spółki celowej POLYOLEFINS, oraz koszty finansowe i rezerwy na obsługę zadłużenia i na przekroczenie kosztów budowy. Pomimo planów podpisania z Wykonawcą EPC kontraktu na realizację projektu z ceną ryczałtową obejmującego cały zakres Projektu Polimery Police, założenia w budżecie projektu istotnych rezerw na przekroczenie kosztów projektu oraz istotnego zakładanego poziomu zabezpieczenia ekspozycji walutowej i ekspozycji na zmienność stopy procentowej na okres budowy nie można wykluczyć, że rzeczywiste nakłady i koszty związane z realizacją Projektu Polimery Police będą wyższe niż założenia budżetowe, co może doprowadzić do wzrostu zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne. W skrajnych przypadkach może skutkować to wstrzymaniem bądź całkowitą rezygnacją z realizacji Projektu Polimery Police, bądź potrzebą jego dofinansowania przez Grupę Azoty lub znalezienia dodatkowego zewnętrznego inwestora.

Finansowanie Projektu Polimery Police w formule project finance

Ze względu na dużą skalę Projektu Polimery Police oraz związane z inwestycją realizowaną w formule *project finance* wysokie zadłużenie spółki celowej POLYOLEFINS Grupa może być narażona na ryzyko finansowe związane z obsługą zadłużenia. Na ryzyko to składają się przede wszystkim ryzyko zmian relacji cen pomiędzy propanem a etylenem a polipropylenem, ryzyko zmiany cen energii elektrycznej i kosztów pracy jak również ryzyko kursowe oraz ryzyko stóp procentowych. Ceny surowców i produktów będą mieć wpływ na wysokość przepływów pieniężnych oraz zdolność POLYOLEFINS do obsługi długu. Mogą się one różnić od założeń przyjmowanych przez Grupę i założeń zaakceptowanych przez finansujących w momencie określania struktury finansowania projektu. Ponadto, strumienie pieniężne w ramach projektu mogą być denominowane w różnych walutach. W szczególności ze względu na powiązanie globalnych rynków produktów petrochemicznych z USD i jednoczesnego stosowania jako waluty rozliczeniowej EUR dla transakcji sprzedaży polipropylenu w Europie, nie można wykluczyć niedopasowania struktury walutowej przychodów i kosztów do struktury walutowej pozyskanego finansowania. Nie można wykluczyć powstania strat z tego tytułu. W szczególności nie można wykluczyć bezpośredniego zagrożenia terminowej spłaty kredytu, w przypadku realizacji przychodów Projektu Polimery Police w innej strukturze walutowej niż struktura walutowa kredytu. Ponadto, pomimo planów zabezpieczenia znacznej części kosztów odsetkowych w okresie kredytowania hedgingiem stóp procentowych (zgodnie ze standardem finansowania projektów w strukturze *project finance*), nie można wykluczyć, że POLYOLEFINS nie uda się zabezpieczyć części ekspozycji, co może wiązać się z powstaniem ryzyka stóp procentowych, szczególnie w momentach największego zadłużenia.

Wystąpienie każdego z powyższych zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju Grupy. Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako wysoką, gdyż w przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby znacząca. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

Realizacja Projektu Polimery Police może się wydłużyć i wiązać się z dodatkowymi kosztami

Duża skala Projektu Polimery Police, znacząca ilość uczestników finansowania oraz kompleksowość projektu powodują konieczność negocjowania wielu kontraktów pomiędzy wszystkimi stronami biorącymi udział w projekcie, co może generować dodatkowe koszty, jak również spowodować, że faza przygotowawcza oraz realizacja Projektu Polimery Police okaże się bardziej czasochłonna niż zakładano. Ponadto, mimo przeprowadzenia licznych studiów i analiz mających na celu dokładne oszacowanie technicznych możliwości realizacji projektu przy założonych przez ekspertów zewnętrznych kosztach oraz wybór doświadczonego i rzetelnego Wykonawcy EPC, nie można wykluczyć, że w ramach realizowanego Projektu Polimery Police zostaną przekroczone terminy wyznaczone w umowie z Wykonawcą EPC lub koszty oddania obiektów i urządzeń, jak również, że wykonanie ich będzie niezgodne z przyjętymi założeniami. W sytuacji skrajnie niekorzystnych warunków (np. niedoszacowanie kosztów wykonania obiektów i urządzeń, zmiany projektu w trakcie budowy, błędy konstrukcyjne, zastosowanie niewłaściwych

technologii, niska jakość wykonawstwa, niższa od przewidywanej wydajność pracy czy też kłopoty z infrastrukturą lub dostawcami) Grupa może podjąć decyzję o zaprzestaniu dalszej realizacji Projektu Polimery Police. Wystąpienie powyższych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy. Istotność powyższych czynników ryzyka Grupa ocenia jako wysoką, gdyż w przypadku ich zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby znacząca. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

Ceny rynkowe i dostępność surowców oraz mediów energetycznych mogą ulec zmianie, co może spowodować zwiększenie kosztów produkcji

Grupa wytwarza produkty chemiczne, których koszty produkcji są uzależnione od cen surowców, w tym przede wszystkim: gazu ziemnego, fosforytów, soli potasowej, ilmenitu oraz szlaki tytanowej. Istotną rolę w kosztach produkcji odgrywają również siarka oraz węgiel. W efekcie realizacji Projektu Polimery Police Grupa będzie także narażona na zmienność cen propanu. Ponadto, niektóre z surowców nabywanych przez Grupę, mogą różnić się parametrami jakościowymi (np. zawartość kadmu w fosforytach czy jakość soli potasowej), co ma istotny wpływ na poziom cen danego surowca na rynku oraz na możliwość wykorzystania danego surowca przez Grupę, a w efekcie na jakość wyrobów końcowych Grupy bądź na efektywność procesu produkcji. Ponadto, podstawowe koszty prowadzenia działalności przez Grupę związane są z nabywaniem energii elektrycznej.

Ciągłość produkcji Grupy uwarunkowana jest dostępnością i jakością kluczowych surowców. Nie można wykluczyć ryzyka pogorszenia warunków współpracy z niektórymi dostawcami lub zakłóceń w dostawach surowców koniecznych do produkcji. W szczególności źródłem zagrożenia jest ograniczona liczba potencjalnych dostawców oraz występowanie monopolu na niektórych rynkach surowców wykorzystywanych przez Grupę (np. szlaka tytanowa, ilmenit). Dla wielu dostawców Spółki z Grupy nie są jednak kluczowymi ani strategicznymi odbiorcami. Spółka jest w dużej mierze zależna od dostaw gazu ziemnego od kluczowego dostawcy dla Grupy Azoty, jakim jest PGNiG. Ponadto, z uwagi na możliwą destabilizację polityczną w krajach, z których pochodzą główni dostawcy fosforytów (Algieria, Maroko, Egipt, Senegal), nie można wykluczyć, że dotychczasowe kierunki zaopatrzenia we wspomniane surowce będą musiały zostać zastąpione innymi źródłami dostaw, co może mieć istotny wpływ na koszty pozyskiwania surowców wykorzystywanych przez Grupę. Ciągłość dostaw surowców do Grupy może być zakłócona m.in. przez awarie techniczne, ataki terrorystyczne, zamieszki, wojny, katastrofy naturalne, niekorzystną sytuację rynkową związaną z brakiem bądź ograniczeniem podaży niektórych surowców, istotne niekorzystne warunki pogodowe lub przypadki siły wyższej. Ponadto, nie można wykluczyć ryzyka, że umowy na dostawę surowców będą zawierały klauzule niekorzystne dla spółek z Grupy, nienależycie lub nieskutecznie zabezpieczające interesy spółek z Grupy w przypadku niewywiązywania lub nienależytego wywiązania się przez dostawcę surowca z obowiązków wynikających z takich umów. Dodatkowo zaostrenie uregulowań wobec nawozów w zakresie zawartości metali ciężkich może skutkować koniecznością zmiany źródeł zakupu surowców takich jak fosforyty, co z kolei może przełożyć się na zwiększenie kosztów produkcji.

Na Datę Prospektu ryzyko zwiększenia kosztów produkcji wynikające ze wzrostu cen surowców (fosforytów, soli potasowej, ilmenitu, węgla, gazu ziemnego, siarki oraz szlaki tytanowej) i mediów energetycznych wynika w szczególności z: (i) możliwości wstrzymania dostaw ropy naftowej z Iranu oraz Wenezueli, co może spowodować natychmiastowy i gwałtowny wzrost ceny ropy i surowców petrochemicznych; (ii) wstrzymania dostaw surowców spowodowanych zakłóceniami w transporcie bądź w pracy zakładów producentów danego surowca; (iii) rozwoju sytuacji politycznej, gospodarczej i militarnej w regionach wydobywczych, zwłaszcza w Rosji, na Białorusi, w regionie Maghrebu, czy innych krajach Afryki (np. Senegal, RPA) lub na Bliskim Wschodzie trwających lub zagrażających działań terrorystycznych lub wojen, które niosą ze sobą czynniki ryzyka m.in. w postaci utrudnień logistycznych w transporcie surowców drogą morską lub kolejową oraz niestabilnych dostaw surowców; (iv) zmiany globalnych i regionalnych wartości podaży i popytu surowców wykorzystywanych przez Grupę oraz oczekiwań dotyczących przyszłego popytu i podaży, w tym wpływu Chin oraz Indii na notowania cen surowców; (v) ryzyka sporów handlowych pomiędzy Chinami oraz Indiami z USA; (vi) warunków pogodowych, klęsk żywiołowych i zmian klimatycznych; (vii) ewentualnego niedoboru bądź spadku dostępności siarki płynnej w Europie; oraz (viii) wzrostu cen energii elektrycznej.

Spółka nie może zapewnić, że w przyszłości ceny wykorzystywanych przez Grupę surowców strategicznych i mediów energetycznych nie wzrosną do poziomów, które spowodują wzrost cen produktów Grupy ograniczający możliwość ich sprzedaży z zyskiem. W szczególności Spółka nie może wykluczyć, iż ceny, po jakich Grupa będzie pozyskiwać surowce w przyszłości będą wyższe od cen, po jakich te surowce będą pozyskiwane przez konkurentów Grupy. Spółka nie może również zapewnić, że Grupa w każdej sytuacji będzie w stanie przełożyć wzrost cen surowców strategicznych i mediów energetycznych na odbiorców swoich produktów. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy. Istotność powyższego ryzyka Grupa

ocenia jako wysoką, gdyż w przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby znacząca. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

Mogą wystąpić poważne awarie przemysłowe lub zakłócenia procesów produkcyjnych, w tym zakłócenia transportu morskiego lub przerwanie łańcucha dostaw surowców bądź umów na odbiór polipropylenu

Awarie przemysłowe i usterki

Podstawowa działalność Grupy związana jest z przerobem, wytwarzaniem, magazynowaniem i transportem substancji chemicznych, w tym substancji posiadających cechy materiałów niebezpiecznych, o właściwościach palnych, wybuchowych i toksycznych, które z natury rzeczy mogą spowodować zagrożenie dla środowiska, zdrowia lub życia pracowników oraz mieszkańców miejscowości sąsiadujących z zakładami i magazynami Grupy. Na podstawie Rozporządzenia Ministra Rozwoju z dnia 29 stycznia 2016 r. w sprawie rodzajów i ilości znajdujących się w zakładzie substancji niebezpiecznych, decydujących o zaliczeniu zakładu do zakładu o zwiększonym lub dużym ryzyku wystąpienia poważnej awarii przemysłowej (Dz.U. 2016 poz. 138) Spółka została zaliczona do zakładów o dużym ryzyku wystąpienia poważnej awarii przemysłowej (zob. „Opis działalności – Bezpieczeństwo i higiena pracy, bezpieczeństwo techniczne i ochrona środowiska – Bezpieczeństwo techniczne”). Ponadto, produkcja Grupy może zostać zakłócona w wyniku szeregu innych zdarzeń będących w znacznej mierze poza jej kontrolą, a w szczególności braków dostaw lub wystąpienia opóźnień w dostawach surowców, a także wystąpienia takich zdarzeń jak klęski żywiołowe, strajki, czy też ataki terrorystyczne.

W 2018 roku w Spółce nie wystąpiły poważne awarie przemysłowe, ani awarie, które mogłyby mieć znaczący wpływ na wyniki finansowe i działalność Spółki, natomiast w 2019 roku, podczas przeprowadzanego zgodnie z planem standardowego, corocznego postępu remontowego w Jednostce Biznesowej Nitro, została wykryta usterka kotłów znajdujących się w węźle przygotowania gazu syntezowego instalacji do produkcji amoniaku. W wyniku wykrycia usterki nastąpiło czasowe wyłączenie węzła syntezy amoniaku ww. instalacji oraz syntezy mocznika w instalacji do produkcji mocznika. Zdarzenie nie miało negatywnego wpływu na środowisko, natomiast wpłynęło na wyniki finansowe Spółki (zob. „Opis działalności – Bezpieczeństwo i higiena pracy, bezpieczeństwo techniczne i ochrona środowiska – Bezpieczeństwo techniczne”).

Potencjalne awarie techniczne w jakimkolwiek zakładzie wytwórczym Grupy mogą powstawać z różnych przyczyn, w tym w szczególności z powodu: (i) wad technicznych, zużycia eksploatacyjnego oraz starzenia się sprzętów, maszyn, instalacji, (ii) ich niewłaściwej konserwacji lub eksploatacji, (iii) błędów systemu zasilania elektrycznego. Wszelkie mechaniczne uszkodzenia, awarie techniczne lub usterki elektryczne parku maszynowego rodzą ryzyko ograniczenia wolumenu lub całkowitego zatrzymania produkcji, mając tym samym negatywny wpływ na jej całkowitą wydajność i bezpośrednio przekładają się na rentowność Grupy oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Istnieje ryzyko, że Grupa nie zdoła w relatywnie krótkim czasie usunąć awarii bądź usterki lub zastąpić wadliwej maszyny, sprzętu lub instalacji nowymi z uwagi m.in. na ograniczoną dostępność takich urządzeń lub części zamiennych na rynku lub ich brak, co może także narazić Grupę na dodatkowe koszty. Tym samym podstawowa działalność Grupy jest bezpośrednio obciążona powstającym w normalnym toku jej działalności ryzykiem operacyjnym wynikającym z konieczności zapewnienia przez Spółkę z Grupy ciągłości i płynności procesów produkcyjnych oraz wysokiej skuteczności w zarządzaniu sytuacjami kryzysowymi powstającymi wskutek wad i awarii sprzętu na terenie obiektów Grupy.

W przypadku ewentualnej awarii specjalistycznych i kluczowych maszyn wykorzystywanych przez Grupę w zakresie wybranych obszarów działalności wytwórczej lub ich zniszczenia albo utraty może wystąpić ryzyko przejściowego wstrzymania realizacji zawartych przez Grupę kontraktów w całości lub w istotnej części.

Przerwanie łańcucha dostaw surowców lub umów na odbiór polipropylenu

Przerwanie łańcucha dostaw surowców bądź umów na odbiór polipropylenu może zakłócić pracę kompleksu polimery Police. W procesach wytwarzania tworzyw sztucznych w instalacjach powstałych w wyniku realizacji Projektu Polimery Police, stosowany będzie propan i etylen jako podstawowe surowce, niezbędne w tych procesach produkcyjnych. Grupa będzie uzależniona od zakupów surowców od dostawców, których liczba jest różna w zależności od rodzaju surowca. Zgodnie z zamierzeniami Zarządu POLYOLEFINS, w ramach realizacji projektu, nie jest planowane zawarcie umów na dostawę propanu i etylenu przed zapewnieniem całości finansowania Projektu Polimery Police. Dodatkowo, w przypadku istotnych przerw w pracy któregośkolwiek z potencjalnych dostawców lub wynikającej z innych przyczyn jego niezdolności do wykonania swoich obowiązków wynikających z przyszłych umów dostawy, uruchomienie akceptowalnych alternatywnych źródeł dostaw może zakłócić działalność POLYOLEFINS. Ponadto, osiągnięcie celów biznesowych związanych z realizacją Projektu Polimery Police uzależnione jest od możliwości zapewnienia zbytu na polipropylen, który ma być produkowany w wyniku realizacji projektu. Brak

długoterminowych umów sprzedaży produktu jest elementem specyfiki branży tworzyw sztucznych, w związku z tym Grupa może nie mieć możliwości zawierania długoterminowych umów na sprzedaż produktów wytworzonych w instalacjach powstałych w wyniku realizacji Projektu Polimery Police.

Przerwy lub ograniczenia w realizacji transportu morskiego

Spółki z Grupy w toku prowadzonej działalności korzystają z transportu morskiego. Transport morski służy do wysyłki gotowych produktów Grupy, jak również dostaw strategicznych surowców niezbędnych do produkcji. Spółka w znacznym stopniu korzysta z transportu morskiego, a skala tego korzystania istotnie wzrosła w efekcie zrealizowania Projektu Polimery Police. Ze względu na znaczne ilości surowców pozyskiwanych przez Spółkę, szczególnie z rejonu Afryki Północnej, jak również znaczne ilości produktów wysyłanych przez Grupę do odbiorców, szybkie i efektywne ekonomicznie zastąpienie transportu morskiego innymi środkami transportu nie jest możliwe. Przerwy lub ograniczenia w realizacji usług transportowych drogą morską mogą zatem spowodować poważne zakłócenia w produkcji nawozów fosforowych oraz produktów Projektu Polimery Police, a co się z tym wiąże zakłócenia w funkcjonowaniu spółek z Grupy.

Nie ma pewności, że istniejące w Grupie systemy bezpieczeństwa oraz stosowane środki prewencji, obejmujące wszystkie poziomy organizacyjne i technologiczne, w tym bezpieczeństwo i higienę pracy oraz ochronę przed wystąpieniem poważnych awarii przemysłowych, całkowicie wyeliminują ryzyko awarii i zapewnią ciągłość procesów produkcyjnych. Wszelkie zdarzenia, skutkujące krótkoterminowymi lub długotrwałymi przerwami w działalności Grupy, z powodu konieczności przeprowadzenia napraw lub likwidacji ich skutków, takie jak uszkodzenia obiektów Grupy, awarie przemysłowe powodujące szkodę w środowisku albo inne podobne zdarzenia, w szczególności stwarzające niebezpieczeństwo dla zdrowia lub życia pracowników oraz mieszkańców miejscowości sąsiadujących z zakładami i magazynami spółek z Grupy mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy. Dodatkowo zakłócenia w produkcji, w tym brak możliwości zawarcia umów dostawy bądź umów odbioru polipropylenu bądź zawarcie tych umów na warunkach, które nie będą satysfakcjonujące dla Grupy lub przerwy lub ograniczenia w realizacji usług transportowych drogą morską mogą mieć również taki istotny negatywny wpływ.

Istotność wszystkich powyższych zdarzeń Grupa ocenia jako wysoką, gdyż w przypadku ich zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby znacząca. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

W razie niezrealizowania Projektu Polimery Police akcjonariusze nie otrzymają zwrotu kwot wpłaconych na Akcje Oferowane, a niewykorzystane wpływy z Oferty zostaną przeznaczone na inne cele

Spółka planuje wykorzystać środki z Oferty przede wszystkim na realizację Projektu Polimery Police (zob. „Wykorzystanie wpływów z Oferty”). Ze względu jednak na warunki realizacji projektu i jego harmonogram, Zarząd nie może zapewnić, że mimo przeprowadzenia Oferty oraz zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie Uchwały w Sprawie Podwyższenia przez sąd rejestrowy, Projekt Polimery Police zostanie zrealizowany w zakładanym kształcie i harmonogramie.

Po złożeniu i opłaceniu przez inwestorów zapisów na Akcje Oferowane i zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenie kapitału będzie mieć charakter ostateczny i będzie skuteczne niezależnie od tego, czy Projekt Polimery Police zostanie zrealizowany. Poza prawomocnym wyrokiem uchylającym albo stwierdzającym nieważność Uchwały w Sprawie Podwyższenia KSH nie przewiduje możliwości cofnięcia skutków rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego z inicjatywy Spółki lub jej akcjonariuszy i tym samym przywrócenia stanu poprzedzającego rejestrację. W konsekwencji nie jest możliwe cofnięcie procesu przydziału Akcji Oferowanych i zwrócenie Akcji Oferowanych przez inwestorów w zamian za zwrot wkładów wniesionych przez nich na poczet objęcia Akcji Oferowanych, nawet wtedy, gdy Projekt Polimery Police nie zostanie z jakiegokolwiek powodu zrealizowany. W związku z tym, że Oferta zostanie zakończona przed planowanym zakończeniem realizacji projektu, inwestorzy obejmujący Akcje Oferowane staną się ich właścicielami, nie mając pewności, czy Projekt Polimery Police zostanie zrealizowany. W przypadku niezakończenia realizacji Projektu Polimery Police, inwestorzy ci pozostaną akcjonariuszami Spółki. Może to być niezgodne z założeniami leżącymi u podstaw podjęcia przez danego inwestora decyzji o złożeniu zapisu na Akcje Oferowane. Nie można w tej sytuacji wykluczyć, że akcjonariusze Spółki będą podejmować działania w celu uzyskania ze strony Spółki świadczeń pieniężnych w celu zrekompensowania kwot wpłaconych na objęcie Akcji Oferowanych. Takie działania mogą dotyczyć, przykładowo, podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie wypłaty dywidendy lub nabywania akcji własnych przez Spółkę. Zarząd nie może jednak przewidzieć, czy takie działania zostaną podjęte ani czy zakończą się sukcesem. Nie jest także wykluczone podnoszenie przez inwestorów obejmujących Akcje Oferowane roszczeń odszkodowawczych z tytułu niezrealizowania Projektu Polimery Police.

Mimo że w ocenie Zarządu zostały podjęte wszelkie uzasadnione działania, by wyeliminować ryzyko niezrealizowania projektu, nie można wykluczyć, że Projekt Polimery Police nie zostanie zrealizowany. W sytuacji niezrealizowania projektu, Zarząd zamierza szczegółowo przeanalizować możliwości alternatywnego wykorzystania niewykorzystanych wpływów z Oferty.

Nie można przy tym wykluczyć, że w razie niezrealizowania Projektu Polimery Police po dojściu Oferty do skutku Zarząd nie będzie w stanie zapewnić efektywnego wykorzystania środków z Oferty, czego skutkiem może być niekorzystna wycena rynkowa Spółki.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju Grupy oraz sytuację akcjonariuszy Spółki. Istotność powyższych czynników ryzyka Grupa ocenia jako wysoką. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie.

Sfinalizowanie realizacji Projektu Polimery Police jest uwarunkowane czynnikami prawnymi, ograniczeniami czasowymi i innymi okolicznościami, które mogą być poza kontrolą Grupy

Realizacja Projektu Polimery Police ma złożony charakter i jest wieloetapowa. Zarząd Spółki przewiduje, że uruchomienie instalacji do produkcji polipropylenu nastąpi do końca 2022 roku. Z tego powodu w okresie realizacji Projektu Polimery Police wymagana jest ścisła współpraca wszystkich stron zaangażowanych w realizację Projektu Polimery Police, w przeciwnym razie może nie dojść do zrealizowania Projektu Polimery Police w założonym harmonogramie lub może nie dojść do zrealizowania Projektu Polimery Police w ogóle.

W procesie realizacji Projektu Polimery Police można wyróżnić 4 główne fazy: (i) faza przygotowania do realizacji, (ii) faza realizacji prac budowlano-montażowych, (iii) faza rozruchu oraz (iv) faza działalności komercyjnej Projektu Polimery Police, przy czym poszczególne fazy w pewnym stopniu nakładają się na siebie. W każdej z faz Projektu Polimery Police prace prowadzone są w trzech głównych obszarach: (i) obszar techniczny związany z przygotowaniem technicznym inwestycji, w tym projektowaniem i wyborem Wykonawcy EPC, oraz jej realizacją, (ii) obszar komercyjny związany z zabezpieczeniem dostaw surowców i odbioru produktów, oraz (iii) obszar finansowy związany z pozyskaniem finansowania na realizację Projektu Polimery Police od podmiotów zewnętrznych.

Realizacja każdego z etapów realizacji Projektu Polimery Police, wymaga przeprowadzenia określonych procedur i działań zgodnie z obowiązującymi przepisami i z praktyką rynkową. Realizacja każdego z etapów Projektu Polimery Police jest też co do zasady uzależniona od terminowego zakończenia wcześniejszych etapów, co zwiększa ryzyko związane z realizacją Projektu Polimery Police ze względu na ewentualne opóźnienia w wykonywaniu harmonogramu prac nad poszczególnymi etapami. Ponadto realizacja poszczególnych etapów jest zależna od działań, które mogą być podejmowane przez organy administracji, kontrahentów bądź konkurentów Spółek z Grupy, na które to działania Spółka oraz inni uczestnicy Projektu Polimery Police mogą mieć ograniczony wpływ lub nie mieć go w ogóle. W konsekwencji realizacja każdego z etapów projektu jest obciążona szeregiem ryzyk, które mogą negatywnie wpłynąć na realizację projektu w rozważanym harmonogramie, a opóźnienie lub niezrealizowanie któregośkolwiek z etapów projektu stanowi ryzyko dla skutecznego przeprowadzenia Projektu Polimery Police w całości. W szczególności przeprowadzenie Projektu Polimery Police ma zostać sfinansowane m.in. z wpływów z Oferty. Na Datę Prospektu nie można zapewnić, że Oferta zostanie przeprowadzona zgodnie z zakładanym harmonogramem oraz czy w ramach Oferty Grupa pozyska potrzebne środki finansowe w oczekiwanym terminie i wysokości. Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju Grupy. Istotność powyższych czynników ryzyka Grupa ocenia jako średnią, gdyż w przypadku ich zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby dość znacząca. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

Ryzyko związane z pogłębieniem Kanału Polickiego i toru podejściowego Świnoujście-Szczecin

Na Datę Prospektu Urząd Morski w Szczecinie realizuje działania inwestycyjne związane z pogłębieniem Kanału Polickiego i toru wodnego Świnoujście-Szczecin, którymi POLYOLEFINS zamierza transportować surowce strategiczne (propan oraz etylen), niezbędne do produkcji propylenu i polipropylenu w ramach Projektu Polimery Police. Na Datę Prospektu nie można wykluczyć, że inwestycja nie zostanie zrealizowana lub zostanie zrealizowana w terminie późniejszym niż zakładany. Nie można również wykluczyć, że środki publicznie dostępne na realizację inwestycji okażą się niewystarczające. W przypadku niezrealizowania przez Urząd Morski w Szczecinie inwestycji dotyczącej pogłębienia toru wodnego Świnoujście-Szczecin nie można wykluczyć, że założenia ekonomiczne POLYOLEFINS dla Projektu Polimery Police mogą zostać niezrealizowane, a Grupa może być narażona na dodatkowe koszty związane m.in. z koniecznością dokonywania częstszych dostaw surowców drogą morską mniejszymi jednostkami lub jednostkami niedoładowanymi, a w konsekwencji większymi stawkami frachtowymi, czy

też koniecznością korzystania przez POLYOLEFINS z dodatkowej infrastruktury transportowej, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy. Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako średnią, gdyż w przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby dość znacząca. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

Ryzyko związane z obowiązkiem zgłoszenia transakcji związanych z finansowaniem Projektu Polimery Police do organów ochrony konkurencji

Objęcie akcji POLYOLEFINS przez podmioty udzielające finansowania w związku z Projektem Polimery Police może wymagać uzyskania zgód na dokonanie koncentracji, wydawanych przez polskie lub zagraniczne organy ochrony konkurencji. Jednocześnie koncentracja (objęcie akcji w POLYOLEFINS przez nowych akcjonariuszy) nie będzie mogła być dokonana przed uzyskaniem zgód odpowiednich organów ochrony konkurencji. Uzyskanie takiej zgody uzależnione jest od wyników postępowania przed organami ochrony konkurencji, a w szczególności od dokonywanej przez organy oceny skutków, jakie koncentracja będzie wywierała na konkurencję na rynku. Grupa nie może wykluczyć, że powyższe zgody nie zostaną uzyskane lub nie zostaną uzyskane w terminie oczekiwanym przez Grupę, co mogłoby mieć negatywny wpływ na możliwość realizacji Projektu Polimery Police oraz, w konsekwencji, na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy. Istotność powyższych czynników ryzyka Grupa ocenia jako średnią, gdyż w przypadku ich zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby dość znacząca. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

Ryzyko zwiększonych kosztów transportu morskiego

Korzystanie z transportu morskiego naraża Spółki z Grupy na ryzyko zmian poziomu stawek frachtowych, które głównie determinowane są przez światowe trendy popytu i sprzedaży usług transportowych, cen paliw, kursów walut oraz poziomów cen na światowych rynkach frachtowych. Stawki te pozostają w dużej korelacji z ogólną kondycją gospodarki światowej, poszczególnych rynków towarowych, obszarów, czy w końcu z dostawami nowych statków wchodzących do eksploatacji, a także z rosnącymi stawkami ubezpieczeń morskich. Przykładowo, stawki frachtu wzrastają w okresach zwiększonego zapotrzebowania na surowce, jak i w okresach wzrostu cen samych surowców. Wzrost zapotrzebowania na transport morski pojawiający się w okresach dobrej koniunktury gospodarczej również powoduje wzrost stawek frachtowych.

Wzrost kosztów usług transportu drogą morską może spowodować poważne zakłócenia w produkcji nawozów fosforowych oraz produktów Projektu Polimery Police, a co się z tym wiąże zakłócenia w funkcjonowaniu spółek z Grupy, co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy. Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako średnią, gdyż w przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby dość znacząca. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie.

Czynniki ryzyka związane z sytuacją finansową Grupy

Ostateczny udział Spółki w POLYOLEFINS może być inny od zakładanego w Prospekcie

Podstawowym celem wykorzystania wpływów z emisji Akcji Oferowanych jest pozyskanie środków na realizację Projektu Polimery Police, które zostaną przekazane przez Spółkę spółce zależnej POLYOLEFINS w formie wpłat na podwyższony kapitał zakładowy, pożyczek podporządkowanych lub inwestycji dostosowawczych związanych z Projektem Polimery Police dokonywanych na poziomie Spółki lub zostaną w części zatrzymane w Spółce, jako refinansowanie wcześniejszego wkładu Spółki do POLYOLEFINS. Zgodnie z obecnymi założeniami, po przeprowadzeniu Oferty Spółka będzie posiadała 41,9% akcji w kapitale zakładowym POLYOLEFINS przy jednoczesnym zachowaniu kontroli nad POLYOLEFINS przez Grupę Azoty.

W celu finansowania Projektu Polimery Police POLYOLEFINS może bezpośrednio pozyskiwać wkłady na kapitał zakładowy (finansowanie equity) nie tylko od Spółki, ale również od Grupy Azoty oraz inwestorów zewnętrznych. Nie można wykluczyć, że środki pozyskane z Oferty, które Spółka przeznaczy na dokapitalizowanie POLYOLEFINS okażą się niższe niż zakładane, a środki na dokapitalizowanie POLYOLEFINS przekazane przez Grupę Azoty lub inwestorów zewnętrznych okażą się wyższe od środków pozyskanych z Oferty, a tym samym zakładany w Prospekcie udział Spółki w kapitale zakładowym POLYOLEFINS może ulec rozwodnieniu. W konsekwencji przyszłe wpływy Spółki z potencjalnych dywidend wypłacanych przez POLYOLEFINS mogą być inne niż zakładane. Powyższe czynniki ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na działalność oraz perspektywy rozwoju Grupy. Istotność powyższego ryzyka Grupa

ocenia jako wysoką, ponieważ w przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby znacząca. Prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka Grupa ocenia jako wysokie.

Ryzyko związane z ograniczeniem zdolności kredytowej i możliwością realizacji innych planów inwestycyjnych

Realizacja Projektu Polimery Police wiąże się ze znaczącymi wydatkami lub zobowiązaniami finansowymi zarówno po stronie Grupy, jak i Grupy Azoty. Może to skutkować wykorzystaniem nadwyżek finansowych i znaczącym wzrostem zadłużenia finansowego netto Grupy i tym samym ograniczeniem jej zdolności kredytowej i płynności finansowej. W strategii Grupy oraz Grupy Azoty oprócz Projektu Polimery Police przewidziane są również inne projekty inwestycyjne. Spadek zdolności kredytowej Grupy oraz Grupy Azoty w związku z realizacją projektu Polimery Police może istotnie utrudnić lub całkowicie uniemożliwić Grupie lub Grupie Azoty realizację projektów inwestycyjnych innych niż Projekt Polimery Police, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy. Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy. Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako niską, gdyż w przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy nie byłaby znacząca. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie.

Ryzyka związane z kosztami obsługi zadłużenia Grupy oraz naruszeniem zobowiązań wynikających z zawartych umów finansowania

Część inwestycji Grupy (w tym Projekt Polimery Police), jak również, w ograniczonym stopniu, bieżąca działalność niektórych spółek z Grupy jest lub będzie w przyszłości finansowana w formie finansowania dłużnego ze źródeł zewnętrznych. Na Datę Prospektu Grupa korzystała przede wszystkim z następujących zewnętrznych źródeł finansowania dłużnego: kredytów i pożyczek, udzielonych głównie przez instytucje finansowe, leasingu finansowego i operacyjnego. Od kwietnia 2015 roku Spółka jest stroną umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe, zawartej z Głównym Akcjonariuszem, Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. W ramach tej umowy Spółka posiada możliwość uzyskania dodatkowego finansowania swoich potrzeb korporacyjnych o charakterze bieżącym i długookresowym.

Zadłużenie Grupy może między innymi: (i) wymagać od spółek z Grupy poświęcenia istotnej części przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej na spłatę zadłużenia, co może ograniczyć środki, które mogłyby być przeznaczone na kapitał obrotowy, nakłady inwestycyjne lub inne cele działalności, (ii) sprawić, że pozycja rynkowa Grupy będzie mniej korzystna od pozycji jej konkurentów o mniejszym zadłużeniu, (iii) zwiększyć podatność Grupy na niekorzystne warunki ekonomiczne o charakterze ogólnym lub specyficzne dla branży chemicznej, oraz (iv) ograniczyć możliwości Grupy w zakresie pożyczania dodatkowych środków lub zwiększyć koszty kredytów i pożyczek, w szczególności z uwagi na ograniczenia zawarte w umowach dotyczących istniejącego zadłużenia.

Ponadto, umowy dotyczące zadłużenia nakładają na Spółki z Grupy szereg zobowiązań o charakterze niefinansowym, dotyczących w szczególności podejmowania bądź powstrzymywania się od podejmowania w okresie spłaty zadłużenia określonych działań bądź operacji, wypełniania pewnych obowiązków informacyjnych przez Spółki z Grupy wobec instytucji finansujących. Należy założyć, że umowy dotyczące zadłużenia związane z Projektem Polimery Police, ze względu na specyfikę związaną z finansowaniem w formule *project finance*, będą nakładać na POLYOLEFINS a także na Grupę, większe zobowiązania o charakterze niefinansowym niż wynikające z obecnych umów finansowania Grupy.

Zdolność spółek z Grupy do spłacania zadłużenia, a także dotrzymywania zobowiązań zawartych w umowach finansowania, dotyczących między innymi utrzymania wskaźników finansowych na odpowiednim poziomie, będzie uzależniona od ich przyszłych wyników działalności operacyjnej oraz możliwości generowania dostatecznych środków pieniężnych na dokonywanie takich płatności lub wykonywanie innych zobowiązań. W znacznym stopniu jest to uzależnione od ogólnych czynników gospodarczych, finansowych, konkurencyjnych, rynkowych, regulacyjnych i innych omówionych w rozdziale „Czynniki ryzyka”, z których wiele znajduje się poza kontrolą Grupy. Jeżeli przyszłe przepływy pieniężne z działalności operacyjnej i inne zasoby kapitałowe Grupy będą niewystarczające do terminowej spłaty zobowiązań finansowych lub zapewnienia płynności finansowej Grupy bądź Spółki z Grupy uchybią nałożonym na nie obowiązkom o charakterze niefinansowym, kredytodawcy mogą zrealizować zabezpieczenia, w tym zabezpieczenia rzeczowe ustanowione na aktywach Grupy, a Grupa może być zmuszona do: (i) ograniczenia zakresu prowadzonej działalności gospodarczej, ograniczenia lub opóźnienia planowanych inwestycji, (ii) sprzedaży aktywów, (iii) pozyskania dodatkowego finansowania dłużnego lub kapitałowego lub (iv) restrukturyzacji lub refinansowania istniejącego zadłużenia w całości lub w części w terminie jego wymagalności lub wcześniej. Jeżeli Spółki z Grupy nie będą dokonywać w terminie płatności wymaganych zgodnie z warunkami określonego zadłużenia lub nie dotrzymają jego warunków o charakterze niefinansowym, wówczas takie zadłużenie wraz z zadłużeniem zaciągniętym na podstawie innych umów finansowych lub instrumentów może być postawione

w stan natychmiastowej wymagalności. Opisane powyżej czynniki oraz zdarzenia mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy. Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako niską, gdyż w przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy nie byłaby znacząca. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie.

Czynniki ryzyka związane z regulacjami prawnymi

Regulacje prawne w zakresie ochrony środowiska, w tym dotyczące emisji CO₂, NO₂, SO₂ oraz innych substancji do środowiska mogą zmusić Grupę do poniesienia istotnych dodatkowych nakładów inwestycyjnych lub dodatkowych kosztów

Podstawowa działalność Grupy jest działalnością uciążliwą dla środowiska naturalnego. Spółki z Grupy podlegają różnorodnym regulacjom z zakresu ochrony środowiska, co może wiązać się z koniecznością ponoszenia kosztów związanych z dostosowaniem się do przepisów i ich zmian lub uzyskania nowych pozwoleń środowiskowych. Z uwagi na stosowane technologie (na Datę Prospektu spełniające kryteria Dyrektywy IED oraz przepisy ochrony środowiska) działalność Grupy wiąże się m.in. nierozerwanie z emisją do środowiska CO₂, NO₂, SO₂, NH₃, F, pyłów i innych substancji.

Kierunki rozwoju prawa europejskiego i prawa polskiego podlegają częstym zmianom i wykazują tendencje do zaostrzania warunków korzystania przez przedsiębiorców ze środowiska naturalnego, w tym obniżania limitów emisji zanieczyszczeń do środowiska (zob. „*Otoczenie regulacyjne – Regulacje dotyczące ochrony klimatu, w tym związane z emisjami CO₂ oraz emisjami przemysłowymi*”). Obniżenie w przyszłości limitów emisji może skutkować koniecznością ponoszenia przez Grupę znaczących kosztów związanych z modernizacją instalacji Grupy lub koniecznością zastąpienia urządzeń niespełniających norm emisji – nowymi, spełniającymi zmienione wymagania prawne, wdrażaniem nowych technologii, oraz karami, które mogą być nakładane na poszczególne Spółki z Grupy w przypadku przekraczania ustalonych limitów emisji. Prawo Ochrony Środowiska wymaga uwzględnienia tzw. konkluzji BAT jako podstawy określania warunków technicznych pozwolenia zintegrowanego oraz wyznaczenia dopuszczalnych wielkości emisji.

Grupa wykorzystuje w działalności instalacje, których eksploatacja powoduje emisje substancji szkodliwych do powietrza, wód i gleby. Wszelkie regulacje w zakresie ograniczeń emisji CO₂ do środowiska, w tym przepisy składające się na tzw. pakiet energetyczno-klimatyczny Unii Europejskiej, mogą znacząco wpływać na działalność Grupy. W szczególności ograniczanie puli nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ sprawia, że emisja CO₂ przekraczająca przyznane polskim instalacjom, w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień, darmowe uprawnienia do emisji wiąże się z ponoszeniem nakładów finansowych na zakup dodatkowych uprawnień do emisji (zob. „*Otoczenie regulacyjne – Regulacje dotyczące ochrony klimatu, w tym związane z emisjami CO₂ oraz emisjami przemysłowymi – Unijny system handlu uprawnieniami do emisji*”). W konsekwencji, nie można wykluczyć ryzyka negatywnego oddziaływania cen stosowanych w handlu emisjami CO₂ na wyniki Grupy. Silny wzrostowy trend rynkowy oraz dominujące tendencje rynkowe, czyli skala i tempo wzrostu cen uprawnień do emisji CO₂ przekroczyły w latach 2018 i 2019 wszelkie wcześniejsze prognozy rynkowe. Rynek handlu emisjami CO₂ cechuje się na Datę Prospektu dużą nieprzewidywalnością. Gwałtowny wzrost cen uprawnień do emisji CO₂ i wysoka zmienność rynku utrudniają optymalne zarządzanie ryzykiem cenowym uprawnień do emisji CO₂. Konieczność zakupu dodatkowych uprawnień do emisji CO₂ po obecnych wysokich cenach rynkowych wpływa na podwyższenie kosztów zmiennych produkcji prowadzonej przez Spółki z Grupy. Nie można wykluczyć, że dalsze ograniczanie limitów emisji CO₂ może wiązać się z koniecznością modyfikacji planów rozwoju Grupy oraz przyjętego programu inwestycyjnego, w szczególności poniesienia znaczących nakładów i kosztów wynikających z modernizacji instalacji, wdrażaniem nowych technologii lub koniecznością zastąpienia urządzeń i instalacji niespełniających podwyższonych norm emisji nowymi urządzeniami lub instalacjami.

W procesach produkcyjnych wytwarzane są również odpady, które klasyfikowane zgodnie z przepisami prawa środowiskowego są odpadami niebezpiecznymi, innymi niż niebezpieczne i obojętnymi.

Istnieje ryzyko, że Spółka może ponieść koszty wynikające z zaostrzenia wymogów w zakresie zawartości metali ciężkich (np. kadmu, niklu, ołowiu) w jej produktach. Spełnienie restrykcyjnych limitów może być trudne do wdrożenia, a nawet istnieje możliwość niezapewnienia wymaganych parametrów jakościowych produktów w skrajnych przypadkach (dotyczy nawozów wieloskładnikowych). Obecnie nie istnieją technologie usuwania metali ciężkich (w tym kadmu z nawozów) opracowane i wdrożone w skali przemysłowej. Prowadzone są prace badawcze w skali laboratoryjnej, rozpoznawane są technologie realne do implementacji (skala pilotowa, a następnie realizowane są koncepcje projektowe dla wybranych rozwiązań) wraz z oceną efektywności procesów i określeniem potencjalnych nakładów kapitałowych i operacyjnych przyszłej inwestycji. Zmiana procesów wytwarzania nawozów spełniających

restrykcyjne wymagania może skutkować pogorszeniem konkurencyjności produktów, zwiększeniem nakładów inwestycyjnych i ograniczeniem sprzedaży w związku ze zwiększeniem kosztów produkcji.

Działalność Grupy w zakresie ochrony środowiska prowadzona jest w oparciu o posiadane pozwolenie zintegrowane i pozwolenia sektorowe. Ze względu na zaostrenie przepisów dotyczących ochrony środowiska i korzystania z zasobów naturalnych przez przedsiębiorstwa może wystąpić konieczność uzyskania przez Grupę nowych pozwoleń lub zmiany warunków już posiadanych pozwoleń, bądź poniesienia dodatkowych kosztów. Grupa nie może zagwarantować, że ubieganie się o nowe pozwolenia lub zmianę istniejących pozwoleń zakończy się powodzeniem.

Zaostrenie przepisów dotyczących ochrony środowiska może wiązać się z koniecznością poniesienia przez Grupę dodatkowych kosztów lub nakładów na rozwój technologii i produktów oferowanych przez Grupę w celu sprostanie rosnącym potrzebom klientów lub ograniczeniem działalności przez niektóre ze spółek z Grupy. Opisane powyżej czynniki mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy. Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako wysoką, gdyż w przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby znacząca. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

Ryzyko klasyfikacji bieli tytanowej jako substancji potencjalnie rakotwórczej przez Komisję Europejską

Proces rozpatrywania potencjalnej klasyfikacji ditlenku tytanu (bieli tytanowej) jako substancji rakotwórczej (kategoria 2, kancerogenność przez inhalację) jest w toku. Na przełomie stycznia i lutego 2017 r. odbyły się konsultacje społeczne, w których większość biorących w nich udział podmiotów opowiedziało się przeciwko proponowanej klasyfikacji. Jednak na skutek dyskusji pomiędzy grupą ekspercką CARACAL, państwami członkowskimi oraz podmiotami zainteresowanymi, która miała miejsce dnia 18 września 2019 r., Komisja zdecydowała o podjęciu dalszych kroków w celu uznania TiO_2 jako substancji rakotwórczej. Projekt rozporządzenia zostanie przygotowany w październiku bieżącego roku, a następnie Parlament Europejski i Rada Europejska będą miały dwa miesiące na wniesienie sprzeciwu. W przypadku braku zastrzeżeń, zmiana zostanie opublikowana i wejdzie w życie 18 miesięcy później.

Klasyfikacja TiO_2 jako substancji potencjalnie rakotwórczej może znacząco utrudnić i wpłynąć na zwiększenie kosztów procesu produkcji bieli tytanowej, wpłynąć negatywnie na percepcję tego produktu przez klientów i wzmocnić presję na poszukiwanie substytutów. Przystosowanie instalacji wykorzystywanych przez Spółkę będzie wiązało się z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów, związanych z hermetyzacją instalacji, ograniczeniem emisji pyłów, itp. Przyjęcie proponowanych zmian regulacyjnych doprowadzi także do bardzo poważnych zakłóceń i wzrostu kosztów w systemie recyklingu odpadów, gdyż odpady zawierające powyżej 1% ditlenku tytanu będą automatycznie klasyfikowane jako niebezpieczne. Klasyfikacja bieli tytanowej przez Komisję Europejską jako substancji potencjalnie rakotwórczej może doprowadzić do wzrostu kosztów utylizacji odpadów produkcyjnych (m.in. szlasy porożkowe, odpady z czyszczenia zbiorników) oraz poprodukcyjnych (m.in. opakowania do bieli, odpady po stronie odbiorców bieli, jak i odpady poremontowe), a w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy. Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako średnią, gdyż w przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby dość znacząca. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako wysokie.

Ryzyka związane z dodatkowymi kosztami rejestracji produktów chemicznych

W dniu 1 czerwca 2007 r. weszło w życie Rozporządzenie REACH, nakładające szereg obowiązków w zakresie rejestracji substancji chemicznych. W ramach Rozporządzenia REACH zostały wprowadzone liczne zmiany mające na celu regulację zarządzania i kontroli obrotu chemikaliami na terenie UE (zob. „*Otoczenie regulacyjne – Przepisy dotyczące sektora chemicznego – Substancje chemiczne i ich mieszaniny*”). Producenci wytwarzający substancje na terytorium UE oraz importerzy substancji na obszar celny UE zostali zobowiązani do dokonania rejestracji produkowanych lub importowanych przez siebie substancji chemicznych.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia REACH, Spółki z Grupy dopełniły obowiązków rejestracji wszystkich wytwarzanych substancji.

W najbliższych latach nie można wykluczyć dalszych zmian dotyczących Rozporządzenia REACH. Nie można również wykluczyć, że Spółka poniesie wysokie koszty wynikające ze zmian Rozporządzenia REACH bądź będzie miała trudności z dostosowaniem się do nowych wymogów regulacyjnych. Ponadto, zmiany do Rozporządzenia REACH mogą spowodować konieczność podjęcia przez Spółkę prac badawczych w celu opracowania technologii pozwalających na spełnienie wymogów Rozporządzenia REACH. Ewentualna odmowa rejestracji REACH substancji występujących w produktach nowo opracowywanych może prowadzić do konieczności wycofania określonych

produktów Grupy ze sprzedaży bądź utraty dostawców określonych surowców, których substancje nie uzyskały statusu rejestracji REACH.

Koszty związane z obowiązkami wynikającymi z Rozporządzenia REACH oraz nieuzyskanie odpowiednich zezwoleń dotyczących substancji wysokiego ryzyka bądź substancji wprowadzanych w przyszłości przez Grupę do produkcji (np. wybrane tworzywa sztuczne jak propylen lub polipropylen) lub uzyskanie takich zezwoleń w niewystarczającym zakresie zastosowań mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy. Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako średnią, gdyż w przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłaby dość znacząca. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

Czynniki ryzyka związane z Ofertą i Dopuszczeniem

Spółka może odstąpić od Oferty lub Oferta może zostać zawieszona

Zarząd, w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem, może w każdym czasie podjąć decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty oraz o rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie do obrotu Jednostkowych Praw Poboru lub Akcji Oferowanych. Jeżeli odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nastąpi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, Emitent nie będzie zobowiązany do podania powodów takiego odstąpienia. Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może mieć miejsce jedynie, jeżeli wystąpią zdarzenia, które mogą ograniczyć szanse na to, że dojdzie do objęcia wszystkich Akcji Oferowanych, które zostały lub zostaną zaoferowane do objęcia, albo zdarzenia, które mogą powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla subskrybentów Akcji Oferowanych. Chodzi w szczególności o następujące zdarzenia: (i) istotna zmiana sytuacji gospodarczej lub politycznej w Polsce lub na świecie, (ii) istotna zmiana warunków na rynkach finansowych w Polsce lub na świecie, (iii) istotna negatywna zmiana w zakresie działalności, zarządzania, sytuacji finansowej, kapitałów własnych lub wyników działalności Spółki lub Grupy, (iv) zawieszenie lub ograniczenie obrotu instrumentami finansowymi na GPW lub (v) niemożność osiągnięcia odpowiedniego (zdaniem Spółki) poziomu popytu na Akcje Oferowane w wyniku przeprowadzenia Oferty.

Po publikacji Prospektu informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty oraz o rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Jednostkowych Praw Poboru lub Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w ten sam sposób, w jaki został opublikowany niniejszy Prospekt.

Zarząd może w dowolnej chwili zawiesić przeprowadzenie Oferty. Jeżeli zawieszenie nastąpi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, Emitent nie będzie zobowiązany do podania powodu takiego zawieszenia. Zawieszenie przeprowadzenia Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może mieć miejsce jedynie, jeżeli wystąpią zdarzenia, które mogą ograniczyć szanse na to, że w ramach Oferty dojdzie do objęcia wszystkich Akcji Oferowanych lub które to zdarzenia mogą powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla subskrybentów Akcji Oferowanych.

Zawieszenie Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego podania nowych terminów jej przeprowadzenia. Podjęcie decyzji o wznowieniu Oferty nastąpi w każdym razie w takim terminie, aby przeprowadzenie Oferty było dalej prawnie możliwe, w szczególności biorąc pod uwagę ograniczenia z art. 431 § 4 KSH.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta w okresie do rozpoczęcia przyjmowania zapisów, informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w ten sam sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt oraz w formie raportu bieżącego w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta w okresie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu po jego zatwierdzeniu przez KNF (suplement ten będzie podany do publicznej wiadomości w ten sam sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt) oraz w formie raportu bieżącego w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jeżeli do zawieszenia przeprowadzenia Oferty dojdzie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wszystkie złożone zapisy pozostaną skuteczne, przy czym osoby, które złożyły zapisy, będą mogły uchylić się od skutków złożonego oświadczenia woli w terminie dwóch Dni Roboczych od dnia udostępnienia suplementu do niniejszego Prospektu, w trybie art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego. Jeżeli do odstąpienia od przeprowadzenia Oferty oraz rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie do obrotu Jednostkowych Praw Poboru lub Akcji Oferowanych na rynku podstawowym GPW dojdzie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wszystkie złożone zapisy będą bezskuteczne.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu, a składający zapisy: (i) w przypadku odstąpienia przez Spółkę od Oferty oraz od ubiegania się o dopuszczenie do obrotu Jednostkowych Praw Poboru lub Akcji Oferowanych na rynku podstawowym GPW lub (ii) w przypadku zawieszenia Oferty, nie są uprawnieni do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych lub ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym. Zwrot dokonanych wpłat na Akcje Oferowane objęte zapisami, co do których uchylono się od skutków złożonego oświadczenia woli w związku z zawieszeniem Oferty, nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu, w terminie do 14 dni od dnia złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków złożonego oświadczenia woli. Zwrot dokonanych wpłat na Akcje Oferowane w przypadku odstąpienia przez Spółkę od Oferty oraz od ubiegania się o dopuszczenie do obrotu Jednostkowych Praw Poboru lub Akcji Oferowanych na rynku podstawowym GPW po rozpoczęciu przyjmowania zapisów nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu w terminie do 14 dni od dnia opublikowania informacji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty oraz o rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie do obrotu Jednostkowych Praw Poboru lub Akcji Oferowanych na rynku podstawowym GPW, podanej do publicznej wiadomości zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w ten sam sposób, w jaki został opublikowany niniejszy Prospekt. Informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości również w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty lub jej zawieszenie nie będzie możliwe po dokonaniu przez Zarząd Spółki przydziału Akcji Oferowanych. W dacie sporządzenia niniejszego Prospektu nie można wykluczyć zawieszenia bądź odstąpienia od przeprowadzenia Oferty.

Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako wysoką. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako wysokie.

Kurs notowań Jednostkowych Praw Poboru i Akcji może być zmienny, a Jednostkowe Prawa Poboru mogą mieć ograniczoną płynność

Papiery wartościowe emitowane przez spółki publiczne okresowo doświadczają istotnych zmian kursu notowań i wielkości obrotu, co może wywierać istotny negatywny wpływ na kurs notowań jednostkowych praw poboru, praw do akcji i akcji. W szczególności, ponieważ kurs notowań Jednostkowych Praw Poboru jest w znacznym stopniu powiązany z kursem notowań Akcji, wszelka zmienność kursu notowań Akcji może skutkować także zmiennością kursu notowań Jednostkowych Praw Poboru. Ze względu na relatywnie niską płynność Akcji Spółki na GPW (wg informacji GPW zawartych w (i) „Roczniku giełdowym 2019” obejmujących dane statystyczne za rok 2018 średni wolumen obrotu Akcjami na sesję wyniósł 806 szt. Akcji Spółki, zaś średnia liczba transakcji na sesję wyniosła 6; (ii) „Biuletynie statystycznym GPW” za okres I półrocza 2019 r. średni wolumen obrotu Akcjami na sesję wyniósł 829 szt. Akcji Spółki, zaś średnia liczba transakcji na sesję wyniosła 6) istnieje ryzyko zmienności kursu notowań Akcji, a także Jednostkowych Praw Poboru. Na Datę Prospektu nie przewiduje się prowadzenia działań stabilizujących w odniesieniu do Jednostkowych Praw Poboru i Akcji.

Ponadto dopuszczenie i wprowadzenie Jednostkowych Praw Poboru i Akcji Oferowanych do obrotu na GPW nie zapewnia ich płynności. Nieosiągnięcie lub niemożliwość utrzymania odpowiedniego poziomu obrotu Akcjami i Jednostkowymi Prawami Poboru może wywrzeć istotny negatywny wpływ na płynność lub kurs notowań Jednostkowych Praw Poboru i Akcji. Ponadto, nawet jeżeli zostanie osiągnięty i utrzymany odpowiedni poziom obrotu Akcjami, ich cena rynkowa może być niższa od Ceny Emisyjnej.

Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako średnią. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako wysokie.

Do momentu złożenia przez KOWR oświadczenia woli w kwestii wykonania przez KOWR uprawnienia do nabycia Akcji Oferowanych lub upływu terminu na jego wykonanie Akcje Oferowane nie zostaną zarejestrowane w KDPW ani dopuszczone do obrotu na GPW, a inwestorzy będą narażeni na ryzyko zamrożenia środków finansowych oraz poniesieniem strat finansowych

Do dnia skorzystania przez KOWR z uprawnienia do nabycia Akcji Oferowanych (zob. „– Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki KOWR będzie mógł wykonać uprawnienie do nabycia Akcji Oferowanych od inwestorów, co może spowodować straty finansowe po stronie inwestorów”), złożenia przez KOWR oświadczenia o niewykonaniu tego uprawnienia lub upływu terminu dwóch miesięcy na wykonanie tego uprawnienia Spółka nie zamierza ubiegać się o rejestrację Akcji Oferowanych w KDPW ani o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu na GPW.

Prawa z Akcji Oferowanych powstaną z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, co nastąpi nie wcześniej niż po złożeniu przez KOWR oświadczenia w kwestii wykonania uprawnienia do nabycia Akcji Oferowanych lub upływu terminu na wykonanie takiego uprawnienia. W okresie tym inwestorzy nie będą mieli możliwości obracania Akcjami Oferowanymi, również w sytuacji, w której wystąpi znaczący spadek wartości Akcji w związku z wystąpieniem w takim okresie zdarzeń lub okoliczności mających negatywny wpływ na wartość Akcji, w tym Akcji Oferowanych. Może to również wydłużyć standardowy okres pomiędzy przydzieleniem akcji a możliwością obracania nimi w tego typu ofertach i tym samym skutkować zamrożeniem na dłuższy okres środków inwestorów.

Ze względu na wyżej opisane ryzyka, w tym procedurę realizacji uprawnień do nabycia Akcji Oferowanych przez KOWR, Spółka nie zamierza się także ubiegać o rejestrację w KDPW ani o dopuszczenie i wprowadzenie PDA do obrotu na GPW.

Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako wysoką. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

Ryzyko związane z powództwem o uchylenie Uchwały w Sprawie Podwyższenia

Zgodnie z art. 422 KSH uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. W spółkach publicznych, powództwo takie może zostać wniesione w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały. Ponadto, zgodnie z art. 425 KSH, możliwe jest zaskarżenie uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą w drodze wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności takiej uchwały. Powództwo powinno zostać wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały. Spółka podjęła wszelkie wymagane czynności mające na celu zapewnienie zgodności uchwał o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych z przepisami prawa, Statutem, dobrymi obyczajami i interesem Spółki. Na Datę Prospektu Spółka nie otrzymała informacji o wytoczeniu jakiegokolwiek powództwa w odniesieniu do Uchwały w Sprawie Podwyższenia, niemniej Spółka nie może zapewnić, że nie zostały one lub nie zostaną wniesione. Spółka zwraca uwagę, że podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zgłoszono sprzeciw w odniesieniu do Uchwały w Sprawie Podwyższenia.

Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako wysoką. Grupa ocenia prawdopodobieństwa zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

Jednostkowe Prawa Poboru mogą nie zostać dopuszczone lub wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym GPW

Dopuszczenie i wprowadzenie Jednostkowych Praw Poboru do obrotu na rynku podstawowym GPW wymaga zgody Zarządu GPW i decyzji KDPW o przyjęciu Jednostkowych Praw Poboru do depozytu papierów wartościowych. Zgoda taka może zostać udzielona, jeżeli Spółka spełni wszystkie wymogi określone w stosownych regulacjach GPW i KDPW. Ponadto, badając wniosek Spółki o dopuszczenie do notowań Jednostkowych Praw Poboru na GPW, Zarząd GPW zobowiązany jest brać pod uwagę bezpieczeństwo obrotu i interes jego uczestników, w tym w szczególności czynniki związane z uprawnieniami KOWR wynikające z Ustawy o Kształtowaniu Ustroju Rolnego.

Spółka nie może zapewnić, że powyższe zgody zostaną uzyskane oraz że Jednostkowe Prawa Poboru zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym GPW.

Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako wysoką. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki KOWR będzie mógł wykonać uprawnienie do nabycia Akcji Oferowanych od inwestorów, co może spowodować straty finansowe po stronie inwestorów

Emitent jest właścicielem lub użytkownikiem wieczystym nieruchomości rolnych o łącznej powierzchni ok. 62 ha. Zgodnie z art. 4 ust. 1 w zw. z art. 4 ust. 6 Ustawy o Kształtowaniu Ustroju Rolnego KOWR przysługuje uprawnienie do nabycia Akcji Oferowanych za cenę równą cenie emisyjnej. Zgodnie z przepisami Ustawy o Kształtowaniu Ustroju Rolnego Spółka zawiadomi KOWR o możliwości realizacji uprawnienia do nabycia Akcji Oferowanych bezpośrednio po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych. KOWR może wykonać uprawnienie do nabycia Akcji Oferowanych w terminie dwóch miesięcy od dnia otrzymania zawiadomienia od Spółki. W przypadku braku zawiadomienia KOWR przez Spółkę istnieje ryzyko unieważnienia emisji Akcji Oferowanych.

W przypadku, gdy KOWR, na skutek zawiadomienia, wykona przysługujące mu prawo nabycia wszystkich lub tylko niektórych Akcji Oferowanych zgodnie z art. 4 ust. 1 w zw. z art. 4 ust. 6 Ustawy o Kształtowaniu Ustroju Rolnego inwestorzy, którzy będą właścicielami Akcji Oferowanych, w stosunku do których KOWR złożył Spółce oświadczenie o ich nabyciu otrzymają od KOWR, w zamian za przeniesienie takich Akcji Oferowanych na KOWR, kwotę równą iloczynowi ceny emisyjnej oraz liczby posiadanych Akcji Oferowanych, w stosunku do których KOWR wykonał prawo nabycia. Kwota taka może być niższa niż łączne wydatki inwestora na objęcie Akcji Oferowanych w związku z tym, że wydatki takie mogą obejmować oprócz ceny emisyjnej także cenę nabycia Jednostkowych Praw Poboru, co dotyczy np. inwestorów, którzy nie byli akcjonariuszami Spółki w Dniu Prawa Poboru i zakupili Jednostkowe Prawa Poboru na rynku wtórnym.

Ponadto Ustawa o Kształtowaniu Ustroju Rolnego nie określa w jaki sposób należy zidentyfikować akcje lub akcjonariuszy, w stosunku do których KOWR zamierza częściowo wykonać prawo do nabycia akcji. W konsekwencji nie można wykluczyć skutecznego zakwestionowania w przyszłości przyjętego sposobu określenia, które z Akcji Oferowanych stały się przedmiotem nabycia przez KOWR.

Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako wysoką. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie.

W przypadku niedojścia Oferty do skutku lub odstąpienia przez Spółkę od Oferty inwestorzy, którzy nabędą Jednostkowe Prawa Poboru na rynku wtórnym, poniosą stratę

Obrót Jednostkowymi Prawami Poboru na rynku wtórnym jest dokonywany wyłącznie na ryzyko potencjalnych nabywców Jednostkowych Praw Poboru. W przypadku niedojścia emisji Akcji Oferowanych do skutku z jakiegokolwiek powodu lub odstąpienia od Oferty zgodnie z warunkami Oferty zawartymi w Prospekcie Jednostkowe Prawa Poboru wygasną, ale dokonane wcześniej transakcje sprzedaży Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym pozostaną skuteczne i nie będzie możliwe, co do zasady (tj. z wyłączeniem zdarzeń nadzwyczajnych uprawniających do uchylecia się od skutków prawnych czynności prawnych na podstawie przepisów Kodeksu Cywilnego, przy czym w przypadku transakcji na GPW uchylecie się od skutków prawnych tych transakcji nie będzie możliwe), uchylecie się od skutków zawartych transakcji nabycia Jednostkowych Praw Poboru. Nabywcom Jednostkowych Praw Poboru nie będzie przysługiwało jakiejkolwiek odszkodowanie lub zwrot wydatków w związku z wygaśnięciem Jednostkowych Praw Poboru lub też w związku z zawartymi transakcjami dotyczącymi Jednostkowych Praw Poboru, w tym w szczególności nie będzie przysługiwał zwrot ceny nabycia takich Jednostkowych Praw Poboru lub prowizji maklerskich.

Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako średnią. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

Emisja Akcji Oferowanych nie będzie gwarantowana, a Umowa Plasowania Akcji będzie podlegać standardowym warunkom zawieszającym lub rozwiązującym i warunkom wypowiedzenia

Intencją Spółki jest zawarcie nie później niż do dnia publikacji Prospektu umowy plasowania Akcji Oferowanych, („Umowa Plasowania Akcji”) z Globalnym Koordynatorem. Umowa Plasowania Akcji nie będzie zawierała zobowiązania Globalnego Koordynatora, jego podmiotów powiązanych ani żadnego innego podmiotu do gwarantowania (na zasadzie subemisji ani na żadnej innej zasadzie) zapisów inwestorów na Akcje Oferowane.

Globalny Koordynator będzie uprawniony do rozwiązania Umowy Plasowania Akcji w określonych w niej przypadkach, w szczególności w sytuacji, gdy którekolwiek z zapewnień lub oświadczeń Spółki okaże się niezgodne z rzeczywistym stanem faktycznym lub prawnym czy też gdy sytuacja na rynkach finansowych zmieni się istotnie. Spółka nie może zapewnić, że nie wystąpią okoliczności, które ograniczałyby zdolność stron do wypełnienia ich zobowiązań wynikających z Umowy Plasowania Akcji lub nie wystąpią okoliczności, które upoważniałyby Globalnego Koordynatora do rozwiązania lub wypowiedzenia Umowy Plasowania Akcji. Wystąpienie powyższych okoliczności, a w konsekwencji niedojście do skutku lub niewykonanie zobowiązań wynikających z Umowy Plasowania Akcji lub jej rozwiązanie lub wypowiedzenie może mieć istotny, negatywny wpływ na powodzenie Oferty. W rezultacie Spółka może pozyskać mniejsze wpływy z Oferty niż zakłada (o ile jakiejkolwiek wpływy zostaną pozyskane), co może mieć znaczący negatywny wpływ na kapitał obrotowy Spółki, jej płynność, pozycję finansową oraz perspektywy. Ponadto Umowa Plasowania Akcji może podlegać standardowym warunkom wypowiedzenia, a w konsekwencji Spółka nie może zagwarantować, że Oferta dojdzie do skutku lub że Akcje Oferowane zostaną objęte.

Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako średnią. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

Ograniczenia odnośnie do wykonania Prawa Poboru przez osoby z siedzibą poza Polską

Oferta skierowana jest do osób uprawnionych do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Jednostkowego Prawa Poboru oraz do złożenia Zapisu Dodatkowego. Osoby uprawnione do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru oraz do złożenia Zapisu Dodatkowego, które mają siedzibę lub miejsce zamieszkania poza Polską, mogą nie mieć lub mogą mieć jedynie ograniczoną możliwość zapisania się na Akcje Oferowane z powodu obowiązujących je przepisów kraju ich siedziby. Spółka nie zamierza rejestrować Jednostkowych Praw Poboru oraz Akcji Oferowanych poza Polską i nie może zapewnić, że w przyszłości dokona takiej rejestracji w odniesieniu do jakiegokolwiek oferty papierów wartościowych Spółki. Posiadacze Jednostkowych Praw Poboru, którzy nie mogą zgodnie z przepisami kraju swojej siedziby wykonać Prawa Poboru, muszą liczyć się z tym, że może dojść do rozwodnienia ich udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako średnią. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

ISTOTNE INFORMACJE

Informacja dla potencjalnych inwestorów

Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza jej terytorium niniejszy Prospekt nie może być traktowany jako rekomendacja, propozycja lub zachęta do składania propozycji nabycia jakichkolwiek instrumentów finansowych. Ani niniejszy Prospekt, ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem zatwierdzenia, rejestracji lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczypospolitą Polską, w szczególności zgodnie z przepisami implementującymi w Państwach Członkowskich postanowienia Dyrektywy Prospektowej lub zgodnie z przepisami amerykańskich regulacji dotyczących papierów wartościowych. Papiery Wartościowe objęte niniejszym Prospektem nie mogą być oferowane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, chyba że w danym państwie taka oferta mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymagań prawnych. Każdy inwestor zamieszkały lub mający siedzibę poza Rzeczypospolitą Polską, który zamierza uczestniczyć w Ofercie, powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami obowiązującymi w innych państwach, które mogą mieć do niego zastosowanie w tym zakresie. Na Datę Prospektu nie jest przewidywane podjęcie jakichkolwiek działań mających na celu udostępnienie Prospektu do publicznej wiadomości poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności w innych Państwach Członkowskich, na podstawie rozwiązań przyjętych w przepisach Dyrektywy Prospektowej.

Prospekt nie może być wykorzystywany w celu ani w związku z przeprowadzeniem jakiejkolwiek oferty sprzedaży, zaproszeniem do nabycia lub promowaniem Oferty w odniesieniu do Akcji Oferowanych, na podstawie Prospektu, w jakiegokolwiek jurysdykcji, w której taka oferta, zaproszenie lub promowanie byłyby niezgodne z prawem i nie stanowią takiej oferty, zaproszenia ani promocji. Osoby będące w posiadaniu Prospektu powinny zapoznać się z wszelkimi ograniczeniami w tym zakresie, w tym z ograniczeniami możliwości nabycia Praw Poboru i Akcji Oferowanych, i stosować się do nich. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi obowiązujących w danej jurysdykcji.

W celu wykonania Prawa Poboru, złożenia Zapisów Dodatkowych na Akcje Oferowane oraz nabycia Akcji Oferowanych nieobjętych w wykonaniu Prawa Poboru ani nieobjętych Zapisami Dodatkowymi, każdy inwestor będzie musiał złożyć pewne oświadczenia i zapewnienia oraz dokonać pewnych czynności opisanych w szczególności w rozdziale „*Warunki Oferty*”. Spółka zastrzega sobie prawo odmowy, według własnego uznania, przydziału Akcji Oferowanych objętych zapisami na Akcje Oferowane nieobjęte w wykonaniu Prawa Poboru ani nieobjęte Zapisami Dodatkowymi, jeżeli w przekonaniu Spółki, Globalnego Koordynatora lub ich jakiegokolwiek przedstawiciela, taki przydział mógłby stanowić naruszenie lub prowadzić do naruszenia jakiegokolwiek przepisu prawa lub regulacji.

Informacja dla potencjalnych inwestorów ze Stanów Zjednoczonych Ameryki

Jednostkowe Prawa Poboru ani Akcje Oferowane nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z przepisami amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych ani w żadnym organie nadzoru nad obrotem papierami wartościowymi w jakimkolwiek stanie lub na terytorium podlegającym jurysdykcji Stanów Zjednoczonych Ameryki i nie mogą być oferowane, sprzedawane, zastawiane ani zbywane w jakikolwiek inny sposób, chyba że w oparciu o zwolnienie z obowiązku rejestracyjnego lub w ramach transakcji niepodlegających obowiązkowi rejestracyjnemu wynikającemu z amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych oraz zgodnie z wszelkimi obowiązującymi stanowymi przepisami o obrocie papierami wartościowymi. Ani amerykańska komisja papierów wartościowych i giełd (ang. *U.S. Securities and Exchange Commission*), ani żadna stanowa komisja papierów wartościowych nie zatwierdziła Akcji Oferowanych ani nie dokonała oceny Prospektu pod kątem jego zgodności z prawdą i kompletności. Składanie oświadczeń o odmiennej treści stanowi w Stanach Zjednoczonych Ameryki przestępstwo.

Dostępne informacje na temat Spółki jako spółki notowanej na GPW

Z uwagi na fakt, że Spółka jest spółką publiczną, której akcje znajdują się w obrocie na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW, Spółka podlega obowiązkowi informacyjnym określonym w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz innych przepisach prawa polskiego i właściwych regulacjach, w ramach których Spółka zobowiązana jest przekazywać pewne informacje KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości. Do informacji udostępnianych przez Spółkę należą w szczególności: (i) informacje finansowe przekazywane w formie raportów rocznych, raportów półrocznych i raportów kwartalnych; (ii) informacje poufne; (iii) zawiadomienia otrzymywane od znacznych akcjonariuszy Spółki w przedmiocie posiadanych przez nich pakietów Akcji; oraz zawiadomienia otrzymywane w szczególności od członków Zarządu i Rady Nadzorczej dotyczące transakcji mających za przedmiot Akcje lub inne powiązane z nimi instrumenty finansowe. Powyższe informacje są dostępne na stronie internetowej Spółki dostępnej pod adresem: www.zchpolice.grupaazoty.com.pl, w zakładce „*Relacje inwestorskie*”.

Zastrzeżenia

Zwraca się uwagę potencjalnym inwestorom, że inwestycja w Akcje Oferowane pociąga za sobą ryzyko finansowe i że w związku z tym przed podjęciem jakiejkolwiek decyzji dotyczącej nabycia Praw Poboru lub objęcia Akcji Oferowanych przyszli inwestorzy powinni wnikliwie zapoznać się ze wszystkimi informacjami przedstawionymi w Prospekcie, a w szczególności z treścią rozdziału „Czynniki ryzyka”. Podejmując decyzję inwestycyjną, przyszli inwestorzy muszą polegać na swojej własnej analizie Grupy oraz na informacjach zawartych w Prospekcie, a w szczególności wziąć pod uwagę ryzyko związane z inwestycją w Prawa Poboru i Akcje Oferowane.

Inwestorzy powinni polegać wyłącznie na informacjach znajdujących się w Prospekcie wraz z ewentualnymi zmianami do Prospektu wynikającymi z opublikowanych: (i) suplementów do Prospektu, po ich zatwierdzeniu przez KNF, oraz (ii) innych informacji przekazywanych zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej (zob. „– *Zmiany do Prospektu*” poniżej). Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, żadna osoba nie została upoważniona do udzielania informacji lub składania oświadczeń w związku z Ofertą lub Dopuszczeniem innych niż zawarte w Prospekcie, a jeżeli informacje takie lub oświadczenia zostały udzielone lub złożone, nie należy ich uważać za autoryzowane przez Spółkę lub Globalnego Koordynatora.

Informacje zawarte w Prospekcie nie stanowią porady inwestycyjnej, prawnej, finansowej, podatkowej ani porady jakiegokolwiek innego rodzaju. Zaleca się, aby przed dokonaniem inwestycji w Akcje Oferowane każdy przyszły inwestor uzyskał poradę swoich doradców inwestycyjnych, prawnych, finansowych lub podatkowych w kwestiach inwestycyjnych, prawnych, finansowych lub podatkowych. Należy przy tym mieć świadomość, że zarówno cena papierów wartościowych, jak i ich rentowność mogą podlegać wahaniom.

Ani Spółka, ani Globalny Koordynator nie składają przyszłym inwestorom żadnych zapewnień co do zgodności z prawem inwestycji w Prawa Poboru i Akcje Oferowane dokonywanej przez danego inwestora.

Globalny Koordynator działa w związku z Ofertą jedynie na rzecz Spółki i nie będzie traktować żadnego innego podmiotu, w tym potencjalnego inwestora, jako swojego klienta w związku z Ofertą. W szczególności Globalny Koordynator nie będzie odpowiedzialny wobec innego podmiotu za zapewnienie ochrony, jaka jest zapewniana jego klientom, ani z tytułu doradztwa w związku z Ofertą.

Prezentacja historycznych informacji finansowych oraz innych danych

Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie

Ze względu na fakt, że Emitent jest spółką publiczną, której Akcje Istniejące znajdują się w obrocie na rynku regulowanym (rynku podstawowym) GPW i podlega obowiązkowi informacyjnym wynikającym z obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji giełdowych:

- **śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2019 r. („Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”)** oraz **śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2019 r. („Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe”)**;
- **zbudane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2018 r. („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”)** oraz **jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2018 r. („Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe”)**;

(łącznie „**Sprawozdania Finansowe**”) zostały zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie do dokumentów, które Spółka udostępniła w dniach 25 kwietnia 2019 r. oraz 5 września 2019 r. do publicznej wiadomości i przekazała KNF przed Datą Prospektu.

Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe i Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe są dostępne na stronie internetowej Spółki, w zakładce „*Relacje inwestorskie – Raporty półroczne*” (<http://zchpolice.grupaazoty.com/pl/relacje/raportyp.html>), natomiast Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe i Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe są dostępne na stronie internetowej Spółki, w zakładce „*Relacje inwestorskie – Raporty roczne*” (<http://zchpolice.grupaazoty.com/pl/relacje/raportyr.html>).

Z zastrzeżeniem powyższego (tj. informacji włączonych do Prospektu przez odniesienie), ani treść strony internetowej Spółki ani treść jakiejkolwiek strony internetowej, o której mowa na stronie internetowej Spółki (w tym strony internetowej GPW), nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (Komisję Nadzoru Finansowego).

Sprawozdania Finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską („MSSF”).

Sporządzenie Sprawozdań Finansowych zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu przyjęcia pewnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. W przypadku przyjęcia odmiennych założeń faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Niezależny biegły rewident, Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie („EY”), przeprowadził: (i) badanie Rocznych Sprawozdań Finansowych oraz (ii) przegląd Śródrocznych Sprawozdań Finansowych oraz wydał, odpowiednio, sprawozdanie z badania z opinią bez zastrzeżeń z ich badania oraz raport bez zastrzeżeń z ich przeglądu. Spółka nie ponosiła na rzecz innych podmiotów poza EY kosztów związanych z badaniem Sprawozdań Finansowych.

O ile nie wskazano inaczej, wszystkie dane finansowe dotyczące Grupy przedstawione w Prospekcie pochodzą ze Sprawozdań Finansowych lub zostały obliczone na ich podstawie. Niektóre dane finansowe i operacyjne znajdujące się w Prospekcie zostały zaczerpnięte i opracowane lub obliczone na podstawie innych źródeł niż Sprawozdania Finansowe, w szczególności na podstawie dokumentów oraz załączników do nich opracowanych na potrzeby sprawozdawczości zarządczej w ramach Grupy do użytku wewnętrznego. Dane te nie podlegały badaniu ani przeglądowi niezależnego biegłego rewidenta. W takim przypadku wskazano Spółkę jako źródło takich informacji.

Sprawozdania Finansowe zawierają informacje finansowe dotyczące aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów, których zamieszczenie w Prospekcie jest wymagane na podstawie punktu 11 Załącznika 3 do Rozporządzenia Delegowanego. Informacje znajdujące się w pozostałych częściach Sprawozdań Finansowych, o których mowa powyżej, nie zostały zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie. W ocenie Spółki informacje te nie są istotne dla oceny przez inwestora sytuacji gospodarczej, finansowej i majątkowej oraz perspektyw rozwoju Grupy lub też zostały zamieszczone w Prospekcie w innych jego częściach.

Dane zamieszczone w Sprawozdaniach Finansowych włączonych do Prospektu przez odesłanie, jak również inne dane finansowe oraz operacyjne, są podawane w złotych, jako walucie funkcjonalnej i sprawozdawczej Grupy (w tysiącach złotych, jeżeli nie wskazano inaczej). Złoty jest walutą funkcjonalną Spółki oraz większości spółek wchodzących w skład Grupy, z wyłączeniem zagranicznych Spółek Zależnych, których walutą funkcjonalną jest frank CFA BCEAO (XOF). Dla celów prezentacji skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy, w tym Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, dane z jednostkowych sprawozdań finansowych zagranicznych Spółek Zależnych są przeliczane na złote.

Odniesienia do przymiotnika „zbadane” używanego w stosunku do danych finansowych Grupy na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. oznaczają, że dane te pochodzą ze Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, które zostało zbadane przez EY.

W niektórych wypadkach suma liczb w poszczególnych kolumnach lub wierszach tabel zawartych w Prospekcie może nie odpowiadać dokładnie łącznej sumie wyliczonej dla danej kolumny lub wiersza. Niektóre wartości procentowe w tabelach zamieszczonych w Prospekcie również zostały zaokrąglone i sumy w tych tabelach mogą nie odpowiadać dokładnie 100%. Zmiany procentowe pomiędzy porównywanymi okresami zostały obliczone na bazie kwot oryginalnych (a niezaokrąglonych).

Prospekt nie zawiera informacji finansowych *pro forma*.

Dane makroekonomiczne, branżowe i statystyczne

Wybrane dane makroekonomiczne i statystyczne zawarte w Prospekcie obejmują dane szacunkowe pochodzące z publicznie dostępnych źródeł informacji o różnym stopniu wiarygodności. Dane makroekonomiczne oraz statystyczne dotyczące Polski zostały zaczerpnięte głównie z informacji publikowanych przez GUS oraz NBP. W każdym przypadku dane makroekonomiczne i statystyczne oraz dane źródłowe, na których one bazują, mogły nie zostać opracowane w ten sam sposób co tego rodzaju statystyki opracowywane w innych krajach. Nie można również zapewnić, że osoba trzecia stosująca odmienne metody zbierania danych, ich analizy oraz ich przetwarzania uzyskałaby takie same wyniki.

Informacje na temat rynku jak również pewne informacje branżowe i prognozy, a także informacje na temat pozycji rynkowej Spółki i Grupy zawarte w Prospekcie zostały opracowane i oszacowane na podstawie założeń, które Zarząd

uznał za rozsądne, jak również na podstawie danych zaczerpniętych z raportów opracowanych na zlecenie Grupy przez osoby trzecie lub danych z publicznie dostępnych źródeł, takich jak Eurostat, prognozy Komisji Europejskiej, publikacje branżowe lub ogólne, takie jak raporty publikowane przez GUS, Eurostat, Komisję Europejską, PIPC, CEFIC, IERiGŻ-PIB, PlasticsEurope, Fertilizers Europe oraz US Geological Survey (zob. „Otoczenie rynkowe”). Źródło pochodzenia informacji zewnętrznych podawane jest każdorazowo w przypadku użycia takich informacji w Prospekcie. Opracowując, wyszukując i przetwarzając dane makroekonomiczne, rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych, takich jak publikacje rządowe, publikacje osób trzecich, branżowe lub ogólne, Spółka nie weryfikowała ich przez niezależne źródła. W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie, informacje te zostały dokładnie przytoczone, jak również w zakresie, w jakim Spółka jest w stanie stwierdzić oraz ustalić na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne bądź wprowadzałyby w błąd.

Publikacje branżowe, co do zasady, zawierają stwierdzenia, że zawarte w nich informacje zostały uzyskane ze źródeł, które uważa się za wiarygodne, lecz że nie ma gwarancji, że dane takie są w pełni dokładne i kompletne. Podczas sporządzania niniejszego Prospektu Spółka nie przeprowadzała niezależnej weryfikacji takich informacji pochodzących od osób trzecich. Nie przeprowadzono również analizy adekwatności metodologii wykorzystanej przez te osoby trzecie na potrzeby opracowania takich danych lub dokonania szacunków i prognoz. Spółka nie jest w stanie zapewnić, że informacje takie są dokładne albo, w odniesieniu do prognozowanych danych, że prognozy takie zostały sporządzone na podstawie poprawnych danych i założeń, ani że prognozy te okażą się trafne.

Spółka nie zamierza i nie zobowiązuje się do uaktualniania danych dotyczących branży lub rynku, zaprezentowanych w Prospekcie, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z przepisów prawa.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Prospekt zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, co oznacza wszelkie oświadczenia, inne niż oświadczenia dotyczące faktów mających miejsce w przeszłości, w tym oświadczenia, w których, przed którymi albo po których, występują wyrazy takie jak „cele”, „sądzi”, „przewiduje”, „dąży”, „zamierza”, „będzie”, „może”, „uprzedzając”, „byłby”, „mógłby” albo inne podobne wyrażenia lub ich zaprzeczenia. Stwierdzenia dotyczące przyszłości odnoszą się do znanych i nieznanych kwestii obarczonych ryzykiem i niepewnością lub innych ważnych czynników będących poza kontrolą Grupy, które mogą spowodować, że faktyczne wyniki Grupy, perspektywy i rozwój Grupy będą się istotnie różniły od wyników, osiągnięć i rozwoju przewidywanych w tych stwierdzeniach lub z nich wynikających. Podane przez Grupę stwierdzenia dotyczące przyszłości opierają się na wielu założeniach dotyczących obecnych i przyszłych strategii działalności Grupy oraz otoczenia, w którym Grupa prowadzi działalność i będzie prowadziła działalność w przyszłości. Pewne czynniki, które mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki, osiągnięcia i rozwój Grupy będą różniły się od tych opisanych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości, zostały opisane w rozdziale „Czynniki ryzyka” oraz w innych rozdziałach Prospektu. Takie stwierdzenia są aktualne jedynie na Datę Prospektu. Oprócz obowiązków wynikających z przepisów prawa lub Regulaminu GPW Spółka nie ma obowiązku przekazywać do publicznej wiadomości aktualizacji lub weryfikacji jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości zamieszczonych w Prospekcie w związku z pojawieniem się nowych informacji, wystąpieniem przyszłych zdarzeń lub innymi okolicznościami.

Inwestorzy powinni być świadomi, że różnego rodzaju istotne czynniki i ryzyka mogą powodować, że rzeczywiste wyniki Grupy będą istotnie różnić się od planów, celów, oczekiwań i zamiarów wyrażonych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości.

Inwestorzy, opierając się na stwierdzeniach dotyczących przyszłości, powinni z należytą starannością wziąć w szczególności pod uwagę wskazane wyżej czynniki, które zostały szerzej przedstawione w rozdziale „Czynniki ryzyka” oraz inne zdarzenia przyszłe i niepewne, zwłaszcza w kontekście otoczenia ekonomicznego, społecznego i regulacyjnego, w którym Grupa działa. Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że Spółka może być narażona na dodatkowe ryzyka i niewiadome, które nie są obecnie znane Grupie. Wystąpienie zdarzeń opisanych jako czynniki ryzyka może spowodować spadek ceny rynkowej Akcji, w wyniku czego inwestorzy mogą ponieść stratę równą całości lub części ich inwestycji. Wszelkie stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w Prospekcie odzwierciedlają obecne przekonania Spółki odnośnie do przyszłych wydarzeń i podlegają określonym powyżej oraz innym czynnikom ryzyka, elementom niepewności i założeniom dotyczącym działalności Grupy, jej wyników, strategii i płynności.

Spółka nie oświadcza, nie daje żadnej gwarancji i nie zapewnia, że czynniki opisane w stwierdzeniach dotyczących przyszłości faktycznie wystąpią, a każde takie stwierdzenie stanowi tylko jedną z możliwych opcji, która nie powinna być uważana za opcję najbardziej prawdopodobną lub typową.

Spółka nie publikowała ani nie zamierza publikować prognoz zysków ani oszacowania zysków w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego.

Kursy wymiany walut

W poniższych tabelach przedstawiono kursy wymiany walut na potrzeby Sprawozdań Finansowych.

O ile nie wskazano inaczej, w Prospekcie odniesienia do „PLN”, „złotych” lub „zł” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego na terytorium Polski, odniesienia do „euro” lub „EUR” są odniesieniami do wspólnej waluty wprowadzonej na początku trzeciego etapu Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej na mocy Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską, natomiast odniesienia do „USD” są odniesieniami do dolarów amerykańskich będących prawnym środkiem płatniczym Stanów Zjednoczonych Ameryki.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez NBP.

Następujące kursy EUR/PLN zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs EUR/PLN		
28 czerwca 2019	31 grudnia	
	2018	2017
4,2520	4,3000	4,1709

Źródło: NBP. Sprawozdania Finansowe.

Następujące kursy USD/PLN zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs USD/PLN		
28 czerwca 2019	31 grudnia	
	2018	2017
3,7336	3,7597	3,4813

Źródło: NBP. Sprawozdania Finansowe.

Aktywa i zobowiązania Spółek Zależnych działających za granicą, włączając wartość firmy i korekty do wartości godziwej na dzień nabycia dokonywane przy konsolidacji, są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego. Przychody i koszty jednostek działających za granicą, są przeliczane według średniego kursu NBP w okresie sprawozdawczym.

Zmiany do Prospektu

Opublikowanie Prospektu po Dacie Prospektu nie oznacza, że w okresie od Daty Prospektu do dnia jego udostępnienia do publicznej wiadomości sytuacja Grupy lub Spółki nie uległa zmianie. Ponadto, niektóre informacje znajdujące się w Prospekcie zostały przedstawione według stanu na daty określone w Prospekcie, które są inne niż Data Prospektu. W związku z tym informacje zawarte w Prospekcie mogą nie być aktualne w jakiegokolwiek dacie następującej po (i) Dacie Prospektu lub (ii) innej dacie wskazanej w Prospekcie jako dzień, na który dane informacje zostały sporządzone, i będą podlegały aktualizacji, uzupełnieniu lub zmianie w przypadkach wymaganych przepisami prawa.

Informacje na temat obowiązku zmiany lub uzupełnienia informacji zamieszczonych w Prospekcie w sytuacjach wymaganych przez przepisy prawa w drodze suplementów do Prospektu zamieszczono poniżej.

Suplementy do Prospektu

Zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym Prospekt, po Zatwierdzeniu Prospektu przez KNF, może podlegać zmianom i uzupełnieniom w sytuacjach wymaganych przez prawo w drodze suplementów do Prospektu. Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Prospektowego, każdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Prospekcie, które mogą wpłynąć na ocenę papierów wartościowych i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między Zatwierdzeniem Prospektu a zakończeniem okresu oferowania lub rozpoczęciem obrotu na rynku regulowanym, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później muszą zostać wskazane, bez zbędnej zwłoki, w suplementie do Prospektu. W przypadku wystąpienia ww. okoliczności Spółka jest zobowiązana do

przekazania KNF, a następnie do publicznej wiadomości, suplementu do Prospektu. Suplement powinien być zatwierdzony w taki sam sposób jak Prospekt maksymalnie w ciągu pięciu dni roboczych i opublikowany zgodnie z co najmniej takimi samymi zasadami jak zasady, jakie miały zastosowanie w momencie publikacji Prospektu.

KNF może odmówić zatwierdzenia suplementu do Prospektu, jeżeli nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Odmawiając zatwierdzenia suplementu, KNF stosuje odpowiednio środki, o których mowa w art. 16 lub art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku naruszenia lub podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym KNF może m.in. zakazać przeprowadzenia oferty publicznej lub zawiesić ofertę oraz nakazać wstrzymanie ubiegania się lub zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW. Konsekwencją niezatwierdzenia suplementu do Prospektu może być wstrzymanie rozpoczęcia Oferty, przerwanie jej przebiegu lub wstrzymanie procesu Dopuszczenia.

Inwestorom, którzy wyrazili już zgodę na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych przed publikacją suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie dwóch dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem Akcji Oferowanych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Spółkę lub Globalnego Koordynatora. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplementcie.

W przypadku, gdy po Dacie Prospektu, a przed dniem publikacji Prospektu konieczne będzie sporządzenie suplementów do Prospektu, wraz z Prospektem zostaną opublikowane, jako odrębne dokumenty, wszystkie suplementy do Prospektu zatwierdzone do tego dnia przez KNF. Zwraca się uwagę inwestorom, że w takim przypadku niektóre informacje zawarte w Prospekcie mogą być nieaktualne na dzień jego publikacji, a inwestorzy powinni przeczytać uważnie zarówno cały Prospekt, jak i wszystkie suplementy do Prospektu opublikowane w dniu i po dniu publikacji Prospektu.

Doręczenia i egzekwowanie wyroków sądów zagranicznych

Spółka została utworzona i prowadzi działalność zgodnie z przepisami prawa polskiego. Co do zasady majątek Spółki znajduje się w Polsce. Ponadto wszyscy członkowie Zarządu są obywatelami polskimi i przebywają na stałe w Polsce. W związku z powyższym w sprawach niepodlegających jurysdykcji polskich sądów inwestorzy niepodlegający jurysdykcji polskiej mogą mieć trudności ze skutecznym doręczeniem Spółce lub członkom Zarządu pism procesowych lub orzeczeń, które zostały wydane w sądach spoza UE w związku z postępowaniem prowadzonym przeciwko takim podmiotom w odniesieniu do Oferty lub Akcji Oferowanych.

W Polsce, będącej Państwem Członkowskim, stosuje się bezpośrednio Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1215/2012 z dnia 12 grudnia 2012 r. w sprawie jurysdykcji i uznawania orzeczeń sądowych oraz ich wykonywania w sprawach cywilnych i handlowych („**Rozporządzenie 1215/2012**”). Zgodnie z Rozporządzeniem 1215/2012 wykonanie orzeczeń sądów Państw Członkowskich w Polsce nie wymaga stwierdzenia wykonalności orzeczenia w odrębnym postępowaniu. Sąd, na wniosek osoby, przeciwko której wystąpiono o wykonanie orzeczenia, może odmówić wykonania orzeczenia, jeżeli wystąpi jedna z następujących przesłanek: (i) wykonanie byłoby oczywiście sprzeczne z porządkiem publicznym wezwanego Państwa Członkowskiego; (ii) pozwany, który nie wdał się w spór, nie doręczono dokumentu wszczynającego postępowanie lub dokumentu mu równorzędnego w czasie i w sposób umożliwiający mu przygotowanie obrony, chyba że pozwany nie złożył przeciwko orzeczeniu środka zaskarżenia, chociaż miał taką możliwość; (iii) orzeczenia nie da się pogodzić z orzeczeniem wydanym między tymi samymi stronami w wezwanym Państwie Członkowskim; (iv) orzeczenia nie da się pogodzić z wcześniejszym orzeczeniem wydanym w innym Państwie Członkowskim lub w państwie trzecim w sporze o to samo roszczenie między tymi samymi stronami, o ile to wcześniejsze orzeczenie spełnia warunki konieczne do jego uznania w wezwanym Państwie Członkowskim; lub (v) orzeczenie jest sprzeczne z przepisami Rozporządzenia 1215/2012 dotyczącymi jurysdykcji w sprawach dotyczących ubezpieczeń, umów konsumenckich lub indywidualnych umów o pracę, jeżeli pozwanym był ubezpieczający, ubezpieczony, uposażony z tytułu ubezpieczenia, poszkodowany, konsument lub pracownik albo przepisami Rozporządzenia 1215/2012 dotyczącymi jurysdykcji wyłącznej. Spółka nie może zagwarantować, że zostaną spełnione wszystkie warunki dla egzekucji wyroków sądów zagranicznych w Polsce lub że konkretne orzeczenie będzie podlegać egzekucji w Polsce.

W odniesieniu do orzeczenia wydanego przez sądy państwa, które nie jest stroną stosownego traktatu dwustronnego lub wielostronnego z Polską dotyczącego uznawania orzeczeń i nie jest Państwem Członkowskim, KPC co do zasady stanowi, że orzeczenia sądów państw obcych w sprawach cywilnych, nadające się do wykonania w drodze egzekucji, stają się tytułami wykonawczymi po stwierdzeniu ich wykonalności przez sąd polski przez nadanie im klauzuli

wykonalności. Stwierdzenie wykonalności następuje, jeżeli orzeczenie jest wykonalne w państwie, z którego pochodzi, oraz nie istnieje żadna z poniższych przeszkód: (i) orzeczenie nie jest prawomocne w państwie, w którym zostało wydane; (ii) orzeczenie zapadło w sprawie należącej do wyłącznej jurysdykcji sądów polskich; (iii) pozwanemu, który nie wdał się w spór, co do istotny sprawy, nie doręczono należycie i w czasie umożliwiającym podjęcie obrony pisma wszczynającego postępowanie; (iv) strona w toku postępowania była pozbawiona możliwości obrony; (v) sprawa o to samo roszczenie między tymi samymi stronami zawisła w RP wcześniej niż przed sądem państwa obcego (względnie rozstrzygnięciem wydanym przez inny niż sąd organ polski lub organ państwa obcego), spełniającym przesłanki jego uznania w RP, zapadłym w sprawie o to samo roszczenie między tymi samymi stronami; (vi) uznanie byłoby sprzeczne z podstawowymi zasadami porządku prawnego RP (klauzula porządku publicznego).

Odniesienia do terminów zdefiniowanych

Definicje niektórych terminów użytych w Prospekcie, w tym terminów pisanych wielką literą (które mogą również być zdefiniowane w treści Prospektu) oraz niektórych terminów technicznych i innych terminów, znajdują się w rozdziałach „*Skróty i definicje*” i „*Definicje techniczne*”.

O ile nie wskazano inaczej, oświadczenia wyrażające przekonania, oczekiwania, szacunki i opinie Spółki odnoszą się do przekonań, oczekiwań, szacunków i opinii Zarządu.

WYKORZYSTANIE WPLYWÓW Z OFERTY

Wysokość przewidywanych wpływów z Oferty

Zamiarem Spółki jest uzyskanie wpływów z Oferty w kwocie brutto około 1.122 mln PLN wyliczonej na podstawie ustalonej przez Zarząd, w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem Ceny Emisyjnej oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych. Finalna kwota wpływów z Oferty będzie zależna od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, które zostaną przydzielone inwestorom w Ofercie.

Wartość wpływów netto z Oferty będzie uzależniona od łącznej wysokości kosztów Oferty (zob. „Informacje dodatkowe – Koszty Oferty”). Na Datę Prospektu Spółka szacuje, że wartość wpływów netto z Oferty wyniesie około 1.109 mln PLN, w przypadku przydzielenia wszystkich Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty.

W związku z prowadzeniem Oferty Spółka nie zawarła umowy o gwarantowanie Oferty. W konsekwencji Spółka może pozyskać znacząco niższe wpływy z Oferty niż zakłada lub może nie pozyskać żadnych środków z Oferty.

Informacje na temat rzeczywistych wpływów netto i brutto z emisji Akcji Oferowanych i rzeczywistych kosztów Oferty zostaną opublikowane przez Spółkę w formie raportu bieżącego zgodnie z art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR.

Wykorzystanie wpływów z Oferty

Celem Oferty jest pozyskanie przez Grupę środków, które Grupa planuje wykorzystać na realizację projektu inwestycyjnego Polimery Police obejmującego budowę instalacji do produkcji propylenu metodą PDH (odwodornienia propanu do propylenu) i instalacji PP do produkcji polipropylenu, wraz z infrastrukturą towarzyszącą. Informacje dotyczące prac nad projektem Polimery Police zostały zamieszczone w rozdziale „Projekt Polimery Police”.

Spółka przewiduje, że kwota około 934,5 mln PLN pozyskana z emisji Akcji Oferowanych zostanie przekazana przez Spółkę spółce zależnej POLYOLEFINS w formie wpłat na podwyższony kapitał zakładowy POLYOLEFINS lub w formie pożyczek podporządkowanych. Podwyższenia kapitału zakładowego POLYOLEFINS poprzez emisję nowych akcji POLYOLEFINS na rzecz Spółki lub przekazywanie przez Spółkę do POLYOLEFINS środków w formie pożyczek podporządkowanych będą dokonywane w terminach dostosowanych do harmonogramu wydatkowania środków przez POLYOLEFINS na realizację Projektu Polimery Police. Spółka przewiduje, że cała kwota około 934,5 mln PLN zostanie przekazana do POLYOLEFINS do końca pierwszego kwartału 2020 r. POLYOLEFINS zamierza przeznaczyć otrzymane w ten sposób środki w całości na sfinansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z realizacją Projektu Polimery Police, w szczególności na wynagrodzenie Wykonawcy EPC.

Ponadto, kwota około 65,5 mln PLN pozyskana z emisji Akcji Oferowanych zostanie przeznaczona przez Spółkę, na zwrot wydatków poniesionych przez Spółkę w lipcu 2019 roku na sfinansowanie potrzeb POLYOLEFINS, związanych z zapłatą pierwszej transzy wynagrodzenia Wykonawcy EPC Projektu Polimery Police. Sfinansowanie wspomnianych potrzeb POLYOLEFINS zostało dokonane poprzez wpłatę przez Spółkę kwoty około 65,5 mln PLN na kapitał zakładowy POLYOLEFINS ze środków własnych Spółki nie pochodzących z Oferty.

Dodatkowo kwota około 95,4 mln PLN zostanie wykorzystana przez Spółkę na inwestycje dostosowawcze na poziomie Spółki związane z Projektem Polimery Police. Ponadto, kwota 13 mln PLN zostanie przeznaczona na pokrycie kosztów Oferty.

Spółka szacuje, że całkowita kwota budżetu Projektu Polimery Police, w tym nakłady inwestycyjne, koszty związane z obsługą finansowania w okresie budowy i wymagane przez banki lokaty rezerwowe na przekroczone koszty budowy w okresie jej realizacji, wyniesie około 1,5 mld EUR, czyli, przy przyjętych przez POLYOLEFINS prognozowanych kursach walutowych, ok. 7,1 mld PLN (szczegóły zostały zamieszczone w rozdziale „Projekt Polimery Police”).

W przypadku przydzielenia w Ofercie wszystkich Akcji Oferowanych w ramach Oferty i, w konsekwencji, pozyskania środków z Oferty w kwocie netto wynoszącej około 1.109 mln PLN nadwyżka ponad kwotę 1.095,4 mln PLN (stanowiącą sumę kwot przeznaczonych na cele emisji wskazane powyżej), wynosząca około 13,6 mln PLN, będzie w całości przekazana POLYOLEFINS poprzez wpłatę na kapitał zakładowy lub poprzez udzielenie przez Spółkę pożyczek podporządkowanych na rzecz POLYOLEFINS w celu powiększenia wkładu własnego POLYOLEFINS w strukturze finansowania Projektu Polimery Police.

Szczegółowe informacje na temat Projektu Polimery Police, orientacyjnego harmonogramu finansowania i jego realizacji zostały zamieszczone w rozdziale „Projekt Polimery Police”.

Do czasu ich wykorzystania w sposób opisany powyżej, środki pozyskane przez Spółkę z emisji Akcji Oferowanych zasilą kapitał obrotowy Spółki bądź, w przypadku ich przekazania do POLYOLEFINS, odpowiedni kapitał obrotowy

POLYOLEFINS, nie wykluczając ich wykorzystania do przejściowego zmniejszenia zadłużenia z tytułu kredytów zaciągniętych na finansowanie kapitału obrotowego tych podmiotów.

Spółka nie może wykluczyć, że nie uzyska zakładanej kwoty wpływów z emisji Akcji Oferowanych, a także, że do realizacji Projektu Polimery Police, o którym mowa powyżej, konieczne okażą się większe środki niż pierwotnie zakładano. Spółka nie wyklucza także możliwości zmiany sposobu wykorzystania środków pieniężnych pozyskanych z emisji, jeżeli realizacja zaplanowanych celów emisji z istotnych przyczyn będzie niemożliwa lub istotnie zmieniać się koszty ich realizacji.

W przypadku uzyskania przez Spółkę wpływów z emisji Akcji Oferowanych w kwocie niższej niż orientacyjna kwota wskazana powyżej, Grupa zamierza przeznaczyć dodatkową kwotę ze środków własnych na realizację opisanych powyżej celów lub pozyskać dodatkowe finansowanie dłużne, bądź pozyskać dodatkowych inwestorów, którzy obejmą nowe akcje bezpośrednio w POLYOLEFINS.

Alternatywne wykorzystanie wpływów z Oferty

Spółka zastrzega sobie prawo do zmiany powyższego sposobu wykorzystania wpływów z emisji Akcji Oferowanych, w tym do zmiany celów emisji przed przydziałem Akcji Oferowanych, o czym poinformuje inwestorów w drodze suplementu do Prospektu, tak długo jak Prospekt będzie podlegał obowiązkowi aktualizacji zgodnie z art. 23 Rozporządzenia Prospektowego. Informacje dotyczące jakichkolwiek zmian w wykorzystaniu wpływów zostaną podane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej niezwłocznie po podjęciu odpowiedniej decyzji.

PROJEKT POLIMERY POLICE

Niniejsza część Prospektu zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości. Stwierdzenia takie opierają się na szeregu założeń i osądów uznanych przez Zarząd za racjonalne. Stwierdzenia takie mogą być obciążone szeregiem niepewności i zdarzeń warunkowych dotyczących działalności gospodarczej i operacyjnej oraz uwarunkowań ekonomicznych i konkurencyjnych, z których wiele jest poza kontrolą Grupy. Przyszli inwestorzy nie powinni nadmiernie polegać na takich stwierdzeniach, czynnikach i niepewnych elementach, gdyż mogą one znacząco odbiegać od faktycznych wyników.

Niektóre dane branżowe oraz rynkowe zawarte w niniejszym rozdziale pochodzą z wewnętrznych badań i oszacowań Grupy opartych o jej wiedzę i doświadczenie. Choć Zarząd ma uzasadnione przekonanie, że takie badania i szacunki są racjonalne i wiarygodne, to zarówno one, jak i wykorzystana w nich metodologia i przyjęte założenia nie były weryfikowane przez niezależne źródło co do ich rzetelności i kompletności i mogą one ulec zmianie.

Informacje zawarte w niniejszym rozdziale powinny być analizowane łącznie z informacjami zawartymi w całości Prospektu, w tym w szczególności z informacjami zawartymi w rozdziałach „Czynniki ryzyka”, „Wykorzystanie wpływów z Oferty”, „Opis działalności”, „Istotne informacje – Stwierdzenia dotyczące przyszłości” oraz „Otoczenie rynkowe”. Dodatkowo, informacje zawarte w niniejszym rozdziale należy analizować łącznie z informacjami zamieszczonymi w rozdziale „Skróty i definicje”.

Wprowadzenie

Projekt Polimery Police jest strategiczną inwestycją Grupy oraz jednym z największych projektów petrochemicznych i jednym z największych projektów inwestycyjnych przeprowadzanych w ostatnich latach w Polsce.

Koncepcja Projektu Polimery Police powstała w odpowiedzi na rosnące zapotrzebowanie na polipropylen w Europie. Oceniany na około 12 mln ton rocznie, w planowanym roku zakończenia inwestycji, europejski rynek polipropylenu (według danych POLYOLEFINS), charakteryzuje obecnie nadwyżka popytu nad podażą. Według obliczeń POLYOLEFINS przy prognozowanej wielkości rynku europejskiego oraz jego wzroście w średnim tempie 2,5% rocznie, popyt na polipropylen powinien w najbliższych latach rosnąć o około 300 tys. ton rocznie (źródło POLYOLEFINS). Projekt Polimery Police ma na celu stworzenie bazy dla perspektywicznego rozwoju Grupy na rynku polimerów, co w konsekwencji, według oceny Zarządu, powinno zapewnić wzrost i dywersyfikację przychodów całej Grupy oraz realizację synergii z pozostałymi zakładami produkcyjnymi Grupy Azoty.

Projekt Polimery Police ma strategiczne znaczenie dla polskiej gospodarki, m.in. ze względu na znaczący wpływ na redukcję krajowego deficytu handlowego w obszarze tworzyw sztucznych, zwiększenie niezależności energetyczno-surowcowej Polski (nowy terminal paliw płynnych o znaczeniu europejskim), zapewnienie nowych miejsc pracy dla wysoko wykwalifikowanej kadry oraz bazy do rozwoju polskiej nauki i B+R+I. Ponadto projekt pozwoli Polsce na dołączenie do grona pięciu największych producentów polipropylenu w Europie.

Prace koncepcyjne nad Projektem Polimery Police rozpoczęły się w 2014 roku. Na Datę Prospektu inwestycja realizowana jest poprzez powołaną w 2015 roku spółkę celową POLYOLEFINS (dawniej, PDH Polska S.A.), której jedynymi akcjonariuszami są Spółka oraz Główny Akcjonariusz.

Początkowo Projekt Polimery Police miał na celu realizację Instalacji PDH do produkcji propylenu. W połowie 2017 roku, po przeprowadzeniu studium wykonalności dla Instalacji PP, podjęto decyzję o rozszerzeniu planowanej inwestycji o dodatkowy węzeł technologiczny do produkcji polipropylenu. W tym celu opracowano nową koncepcję Projektu Polimery Police rozszerzoną o Instalację PP oraz wprowadzono w zaktualizowanej koncepcji niezbędne zmiany w terminalu przeładunkowo-magazynowym i infrastrukturze towarzyszącej. Na Datę Prospektu Projekt Polimery Police jest na etapie pozyskiwania finansowania, w tym w drodze Oferty.

Projekt Polimery Police realizowany będzie w oparciu o zaawansowane technologie produkcyjne. Po przeprowadzeniu szczegółowych analiz dostępnych licencji, Grupa zdecydowała się na wybór (i) technologii Oleflex do produkcji propylenu, dostarczanej przez globalnego dostawcę innowacyjnych technologii przemysłowych, amerykańską firmę UOP należącą do koncernu Honeywell oraz (ii) technologii Unipol do produkcji polipropylenu, dostarczanej przez amerykańską firmę Grace. Zakupione przez Spółkę technologie Oleflex i Unipol są technologiami sprawdzonymi i charakteryzują się zaawansowanymi parametrami technicznymi, efektywnością kosztową, a technologia Unipol dodatkowo elastycznością produktową, co w konsekwencji dawać będzie możliwość produkcji szerokiej gamy rodzajów polipropylenu.

Projekt Polimery Police realizowany będzie w formule *project finance* przy wykorzystaniu finansowania kapitałowego oraz długu bankowego z ograniczonym regresem do akcjonariuszy POLYOLEFINS. W celu dostosowania formuły realizacji Projektu Polimery Police do praktyki rynkowej stosowanej przy finansowaniach *project finance*, a także

w celu zapewnienia bezpieczeństwa akcjonariuszy POLYOLEFINS zdecydowano o realizacji Projektu Polimery Police w formule „pod klucz” za cenę ryczałtową (zob. „– *Strategia realizacji Projektu Polimery Police*” poniżej).

W Dacie Prospektu budżet Projektu Polimery Police szacowany jest na ok. 1,5 mld EUR. Instalacja PDH będzie docelowo produkować do ok. 429 tys. ton metrycznych propylenu rocznie metodą katalitycznego odwodornienia propanu. Instalacja PP będzie pracować na bazie wsadu propylenu dostarczanego z Instalacji PDH, uzupełnionego niewielką ilością etylenu dostarczanego bezpośrednio z terminalu przeładunkowo-magazynowego i będzie produkować rocznie do ok. 437 tys. ton metrycznych polipropylenu (zarówno homopolimerów jak i kopolimerów).

Projekt Polimery Police charakteryzuje się wysokim poziomem konkurencyjności wobec innych zakładów produkcyjnych polipropylenu zlokalizowanych w Europie. Istotną przewagą konkurencyjną Projektu Polimery Police jest jego lokalizacja umożliwiająca dostarczanie surowców do produkcji propylenu i polipropylenu z Rosji bądź z Morza Północnego po atrakcyjnych cenach. Ponadto, bliskość rynków zbytu charakteryzujących się istotnym deficytem polipropylenu i niewielkimi mocami produkcyjnymi polipropylenu (Europa Środkowo-Wschodnia, Niemcy, Skandynawia) stanowić będzie istotny atut projektu.

Realizacja Projektu Polimery Police jest prowadzona i nadzorowana przez wykwalifikowaną kadrę Grupy, posiadającą doświadczenie zarówno w przygotowywaniu, finansowaniu i realizacji dużych projektów inwestycyjnych, jak również w ich komercjalizacji.

Historia Projektu Polimery Police

Pierwotna koncepcja Projektu Polimery Police powstała w 2014 roku. Na przestrzeni ostatnich 5 lat, w procesie przygotowania Projektu Polimery Police przeprowadzono wiele analiz mających na celu optymalizację procesu produkcyjnego pod względem wydajności energetycznej, zużycia surowców, oddziaływania na środowisko i bezpieczeństwa technologicznego.

Początkowo Projekt Polimery Police miał na celu budowę instalacji do produkcji propylenu, terminalu przeładunkowo-magazynowego oraz infrastruktury pomocniczej. W połowie 2017 roku podjęto decyzję o rozszerzeniu planowanej inwestycji o dodatkowy węzeł technologiczny do produkcji polipropylenu. Na decyzję o rozszerzeniu Projektu Polimery Police kluczowy wpływ miała atrakcyjność i stabilność rynku polipropylenu (produktu końcowego) i związane z tym mniejsze ryzyka biznesowe w porównaniu z rynkiem propylenu (półproduktu). Opracowano zaktualizowaną koncepcję Projektu Polimery Police oraz wprowadzono niezbędne zmiany w projekcie terminalu przeładunkowo-magazynowego i infrastruktury towarzyszącej.

W ramach przetargu EPC na wykonanie instalacji Projektu Polimery Police w 2017 roku została przeprowadzona preselekcja jakościowa potencjalnych Wykonawców EPC. Na jej podstawie w styczniu 2018 roku podmiotom, które pozytywnie przeszły proces preselekcji udostępniono dokumentację, która stanowiła podstawę złożenia przez nich w listopadzie 2018 roku wiążących ofert na wykonanie instalacji wchodzących w skład projektu w formule „pod klucz” za cenę ryczałtową.

Na Datę Prospektu POLYOLEFINS dokonała ostatecznego wyboru Wykonawcy EPC oraz podpisała z Wykonawcą EPC w dniu 11 maja 2019 r. umowę o kompleksową realizację Projektu Polimery Police według formuły „pod klucz” za cenę ryczałtową (zob. „*Opis działalności – Istotne umowy – Umowa o kompleksową realizację Projektu Polimery Police*”) oraz jest na etapie pozyskiwania finansowania na fazę realizacyjną Projektu Polimery Police. Prowadzone są także rozmowy handlowe z potencjalnymi dostawcami surowców i potencjalnymi odbiorcami produktów Projektu Polimery Police.

Harmonogram

W procesie realizacji Projektu Polimery Police należy wyodrębnić następujące cztery główne fazy: (i) faza przygotowania do realizacji, (ii) faza realizacji prac budowlano-montażowych, (iii) faza rozruchu oraz (iv) faza działalności komercyjnej Projektu, przy czym poszczególne fazy w pewnym stopniu nakładają się na siebie. Na Datę Prospektu Projekt Polimery Police znajduje się w fazie przygotowania do realizacji.

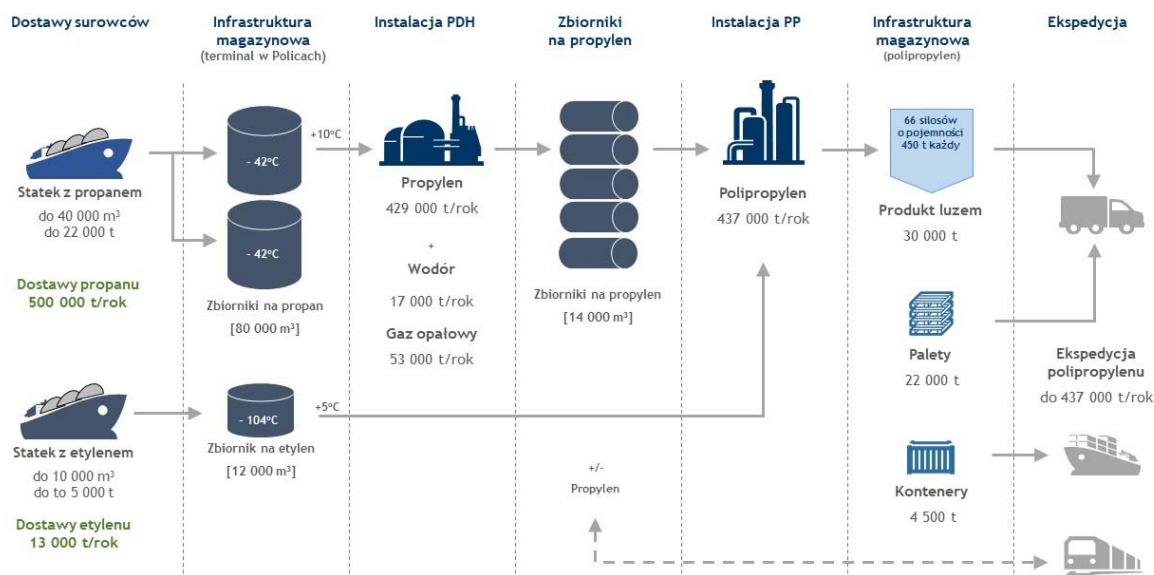
W każdej z faz prace prowadzone są w trzech głównych obszarach: (i) obszar techniczny związany z przygotowaniem technicznym inwestycji oraz jej realizacją, w tym projektowaniem, i wyborem Wykonawcy EPC, (ii) obszar komercyjny związany z zabezpieczeniem dostaw surowców i odbioru produktów, oraz (iii) obszar finansowy związany z pozyskaniem finansowania na realizację Projektu Polimery Police od podmiotów zewnętrznych.

Na Datę Prospektu POLYOLEFINS dokonała ostatecznego wyboru Wykonawcy EPC oraz podpisała z Wykonawcą EPC w dniu 11 maja 2019 r. umowę o kompleksową realizację Projektu Polimery Police według formuły „pod klucz” za cenę ryczałtową (zob. „*Opis działalności – Istotne umowy – Umowa o kompleksową realizację Projektu Polimery Police*”).

W obszarze finansowym, na Datę Prospektu prowadzone są działania zmierzające do pozyskania finansowania kapitałowego oraz dłużnego na realizację projektu. Finalizacja rozmów i podpisanie stosownych umów w zakresie finansowania Projektu Polimery Police planowane jest do końca stycznia 2020 roku. Dnia 19 września 2019 r. Spółka, Grupa Azoty i POLYOLEFINS podpisały porozumienie dotyczące warunków finansowania kapitałowego (*equity*) Projektu Polimery Police z Wykonawcą EPC oraz Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation („**KIND**”). Na podstawie przedmiotowego porozumienia Wykonawca EPC i KIND zobowiązali się do zainwestowania, bezpośrednio lub pośrednio, w projekt łącznej kwoty odpowiadającej równowartości w euro kwoty 130 mln USD (ok. 500 mln PLN), w tym 73 mln USD przez Wykonawcę EPC i 57 mln USD przez KIND, poprzez wniesienie wkładów pieniężnych na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego POLYOLEFINS. Ponadto, Spółka, Główny Akcjonariusz i POLYOLEFINS podpisały w dniu 26 kwietnia 2019 r. list intencyjny z Grupą Lotos dotyczący potencjalnego zaangażowania Grupy Lotos w finansowanie Projektu Polimery Police w wysokości do 500 mln PLN.

Zakres Projektu Polimery Police

Poniższy schemat przedstawia kluczowe instalacje i przepływy pomiędzy kluczowymi elementami Projektu Polimery Police.



Instalacja PDH

42

Po przeprowadzeniu szczegółowych analiz dostępnych licencji, Grupa zdecydowała się na wybór technologii Oleflex, dostarczanej przez globalnego dostawcę innowacyjnych technologii przemysłowych, amerykańską firmę UOP należącą do koncernu Honeywell.

Dzięki niskiemu zużyciu surowców (ok. 1,2 tony propanu na tonę propylenu) technologia Oleflex ma zapewnić Grupie niskie koszty operacyjne związane z wytwarzaniem propylenu. Jednocześnie, Grupa będzie mogła wykorzystać do komponowania gazu opałowego odzyskane w procesie lekkie węglowodory (około 53 tys. ton rocznie), zmniejszając w ten sposób konieczność doprowadzenia dodatkowej energii (gaz ziemny) oraz koszty z tym związane. Dodatkowo, technologia Oleflex zapewnia użycie wysoce aktywnego i stabilnego katalizatora nowej generacji, o obniżonej zawartości platyny, co przekłada się na niższe koszty inwestycyjne, a w przyszłości także operacyjne.

W ocenie Zarządu, technologia Oleflex zagwarantuje Grupie dostęp do najnowocześniejszych obecnie rozwiązań w ramach Projektu Polimery Police, zapewniając przy tym efektywność ekonomiczną, ograniczenie negatywnego oddziaływania na środowisko oraz bezpieczeństwo procesowe.

Instalacja PP

Instalacja PP służyć będzie do produkcji polipropylenu, będącego jednym z najbardziej powszechnych na świecie polimerów, powstającym w procesie polimeryzacji propylenu. Roczna wydajność Instalacji PP pozwoli na produkcję do ok. 437 tys. ton polipropylenu – zarówno homopolimerów jak i kopolimerów – przy czym produkcja kopolimerów wymagać będzie zastosowania w procesie produkcyjnym, poza propylenem z Instalacji PDH, także pewnych ilości etylenu.

Po przeprowadzeniu szczegółowych analiz dostępnych licencji, Grupa zdecydowała się na wybór technologii Unipol dostarczanej przez amerykańską firmę Grace. Technologia ta bazuje na polimeryzacji propylenu w fazie gazowej i daje możliwość wytwarzania w prosty i ekonomiczny sposób szerokiej gamy typów polipropylenu najwyższej jakości. Technologia Unipol umożliwia wytwarzanie różnych produktów o powtarzalnej jakości i jednorodności. Jednocześnie, technologia ta daje możliwość produkcji bardziej zaawansowanych rodzajów polipropylenu w razie pojawienia się takiego zapotrzebowania na rynku.

W ocenie Zarządu, technologia Unipol umożliwi Grupie produkcję polipropylenu przy zastosowaniu najnowszych katalizatorów polimeryzacji, zapewniających klientom końcowym produkt o najwyższej czystości przy zachowaniu niskiej emisyjności procesu produkcji.

Pozostała infrastruktura

Na pozostałą infrastrukturę Projektu Polimery Police składają się: (i) infrastruktura logistyczna PP, stanowiąca obszar magazynowania, logistyki i wysyłki polipropylenu; (ii) terminal przeładunkowo-magazynowy, służący do rozładunku i magazynowania propanu i etylenu ze statków morskich (iii) instalacje pomocnicze i systemy połączeń międzyobiektowych, przeznaczone do zabezpieczenia dostępności niezbędnych mediów i przesyłu surowców wymaganych dla pracy Instalacji PDH, Instalacji PP oraz infrastruktury logistycznej PP i terminalu przeładunkowo-magazynowego. Dodatkowo, w związku z realizacją Projektu Polimery Police, niezbędne będzie poniesienie nakładów inwestycyjnych na dostosowanie części instalacji należących do Spółki. Inwestycje te dotyczyć będą m.in. dostosowania infrastruktury energetycznej do potrzeb instalacji PP i PDH (budowa nowego głównego punktu zasilania), podniesienia bezpieczeństwa w zakresie ochrony przeciwpożarowej oraz ograniczenia negatywnego oddziaływania na środowisko istniejących i planowanych instalacji Spółki i POLYOLEFINS. W związku z realizacją Projektu Polimery Police realizowane jest także pogłębienie istniejącego Kanału Polickiego w celu umożliwienia prowadzenia dostaw surowców statkami. Niezależnie realizowany jest projekt pogłębienia toru wodnego Świnoujście-Szczecin.

Synergie Projektu Polimery Police z Grupą

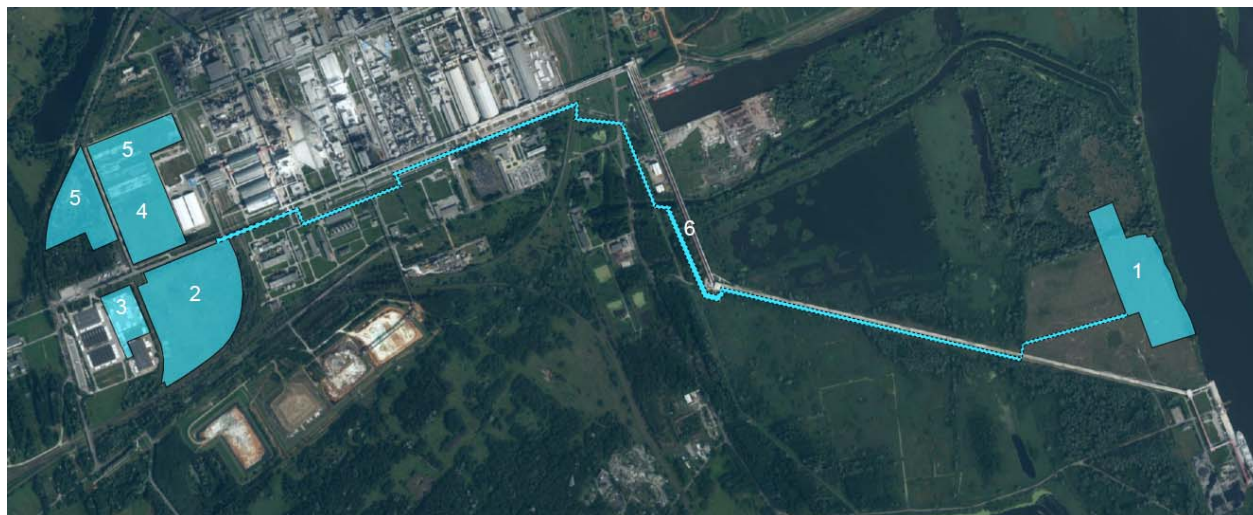
Projekt Polimery Police zapewni szereg synergii z istniejącą infrastrukturą Grupy. Synergie te obejmują dostarczanie mediów dla Projektu (energii elektrycznej, pary, wody demineralizowanej itp.) oraz usług (np. oczyszczania ścieków), co powinno przełożyć się na relatywnie niższe koszty inwestycyjne. Jednocześnie Spółka będzie odbiorcą wodoru powstałego w procesie odwodornienia propanu na instalacji PDH (ok. 17 tys. ton rocznie). Wodór ten będzie wykorzystywany przez Spółkę w instalacjach amoniaku zamiast stosowanego obecnie gazu ziemnego.

Korzystna strategicznie lokalizacja

Instalacje zaprojektowane w ramach Projektu Polimery Police zlokalizowane będą na terenie istniejącego zakładu przemysłowego Spółki. Budowa nowego obiektu petrochemicznego na terenie istniejącego kompleksu umożliwi

POLYOLEFINS budowę połączeń integrujących nowe instalacje z istniejącą infrastrukturą Grupy, dzięki czemu możliwe będzie wykorzystanie istniejącej infrastruktury zewnętrznej, w szczególności drogowej i kolejowej w ramach realizowanego projektu. Ponadto, istotnym znaczeniem dla ekonomiki Projektu Polimery Police jest dostęp do Morza Bałtyckiego poprzez kanał Szczecin-Świnoujście, dający Projektowi Polimery Police istotną przewagę logistyczną w dostępie do surowców z Rosji bądź z Morza Północnego, po atrakcyjnych cenach, statkami o ładowności do 22.000 dwt. Ponadto, ze względu na bliskość geograficzną rynków zbytu charakteryzujących się istotnym deficytem i niewielkimi mocami produkcyjnymi polipropylenu (Europa Środkowo-Wschodnia, Niemcy, Skandynawia), Projekt Polimery Police uzyska istotną przewagę w stosunku do konkurencji w regionie, w dostępie do bezpośrednich odbiorców polipropylenu.

Poniższa mapa przedstawia planowaną lokalizację poszczególnych elementów infrastruktury składającej się na Projekt Polimery Police.



1. Terminal przeładunkowo-magazynowy; 2. Instalacja PDH; 3. Magazyny propylenu i terminal ekspedycyjno-importowy (kolej); 4. Instalacja PP; 5. Infrastruktura logistyczna PP; 6. Rurociągi przesyłowe.

W dalszym ciągu Spółka prowadzi działania zmierzające do przeniesienia posiadanych przez Spółkę praw do nieruchomości, na których realizowany będzie Projekt Polimery Police na rzecz POLYOLEFINS. Część nieruchomości jest już w posiadaniu POLYOLEFINS, dla części Spółka pozyskała już wymagane decyzje korporacyjne i jest na etapie sporządzania umów kupna-sprzedaży.

Instalacja PDH, instalacja PP, infrastruktura logistyczna PP i instalacje pomocnicze będą położone w istniejących ramach obszaru przemysłowego Spółki. Powierzchnia działek, na której będą wybudowane wyżej wymienione instalacje wynosi 35,25 ha. Na Datę Prospektu POLYOLEFINS jest użytkownikiem wieczystym działek o powierzchni 28,69 ha. Zanim rozpocznie się faza budowy POLYOLEFINS zamierza nabyć dodatkowe 6,56 ha.

Terminal przeładunkowo-magazynowy zostanie zlokalizowany obok Kanału Polickiego na Odrze Zachodniej, na północ od portu morskiego Police (9,06 ha). POLYOLEFINS posiada prawo użytkowania wieczystego przedmiotowego terenu. Terminal będzie połączony z instalacją PDH i instalacją PP za pośrednictwem rurociągów i estakad o długości około 4,5 km. Dla przedmiotowych instalacji ustanawiana jest służebność przejazdu i przesyłu przez działki Spółki.

Surowce

Propan

Propan jest bezbarwnym gazem skroplonym, należącym do gazów łatwo palnych. Propan jest wytwarzany jako produkt uboczny w procesach przetwarzania gazu ziemnego oraz wydobywania ropy naftowej.

Rozwój produkcji gazu łupkowego w Stanach Zjednoczonych w istotny sposób wpłynął na zwiększenie globalnej produkcji propanu. Ponad 40% propanu produkowanego globalnie jest wykorzystywane na potrzeby grzewcze w sektorze mieszkaniowym, natomiast drugim największym obszarem zastosowania jest sektor chemiczny. W tym obszarze, propan jest wykorzystywany głównie jako surowiec do produkcji etylenu oraz propylenu w instalacjach odwodornienia propanu (ang. *Propane Dehydrogenation*, PDH).

Światowy handel propanem prowadzony jest głównie drogą morską, natomiast wewnątrz lądu drogą kolejową, rurociągami lub autocysternami. Sposób kontraktacji tego surowca jest zróżnicowany w poszczególnych częściach

świata, przy czym standardowe międzynarodowe umowy zawierane są w walucie USD, na okres około 1-2 lat (w związku z wysoką dostępnością propanu, zawieranie umów długoterminowych nie jest obecnie powszechną praktyką rynkową). W przypadku odbiorców konsumujących mniejsze wolumeny propanu, możliwe jest nabywanie surowca na rynku spotowym.

W Projekcie Polimery Police propan będzie przerabiany w instalacji PDH na propylen. Technologia PDH wymaga propanu o wysokiej czystości. Zostanie ona zapewniona przez odpowiednie systemy do oczyszczania propanu ujęte w budżecie projektu, więc surowiec ten będzie mógł być dostarczany do instalacji PDH z różnych źródeł bez istotnych wymagań co do jego jakości. Łączne roczne zapotrzebowanie Projektu Polimery Police na propan wyniesie ok. 500 tys. ton.

Etylen

Etylen wytwarzany jest w procesie krakingu parowego węglowodorów i jest jednym z kluczowych surowców podstawowych wykorzystywanych w przemyśle chemicznym. Globalny popyt na etylen jest zdominowany przez zapotrzebowanie do produkcji polietylenu.

W Projekcie Polimery Police etylen wykorzystywany będzie jako surowiec dodatkowy przy produkcji kopolimerów, przy czym zapotrzebowanie na ten produkt w ramach Projektu Polimery Police będzie niewielkie (około 13 tys. ton rocznie, w zależności od struktury produktowej, co odpowiada za mniej niż 0,1% łącznej produkcji w Europie). Etylen będzie pozyskiwany przez Grupę w ramach transakcji na rynku spotowym, co jest standardowym postępowaniem w przypadku odbiorców o niskim zapotrzebowaniu na ten surowiec. Standardowe kontrakty na zakup etylenu zawierane są w EUR (w przypadku rynku europejskiego) lub USD (w przypadku pozostałych transakcji międzynarodowych).

Produkty

Polipropylen

Polipropylen jest podstawowym tworzywem sztucznym, które w porównaniu z innymi tworzywami sztucznymi, charakteryzuje się najwyższym zapotrzebowaniem w skali globalnej. Zgodnie z danymi POLYOLEFINS, w 2017 roku polipropylen stanowił 23% światowego rynku tworzyw sztucznych, a światowe zapotrzebowanie na ten produkt w 2017 roku wynosiło 80 mln ton.

Ze względu na swoje właściwości (m.in. wytrzymałość temperaturową, chemiczną, niską gęstość, transparentność), polipropylen jest powszechnie wykorzystywanym tworzywem w większości gałęzi gospodarki, w tym w sektorze opakowaniowym, tekstylnym, motoryzacyjnym czy też budowlanym. Mnogość możliwości wykorzystania polipropylenu zabezpiecza producentów tego tworzywa przed ryzykiem wahań koniunktury w różnych sektorach, ponieważ w razie zmniejszenia zapotrzebowania na polipropylen w ramach jednego sektora stosunkowo łatwo można przekierować produkt odbiorcom z innych branż. W porównaniu z innymi tworzywami sztucznymi, polipropylen jest jednym z najbardziej przyjaznych środowisku, neutralnych chemicznie produktów, składających się wyłącznie z wodoru oraz węgla. Dla porównania, inne powszechnie wykorzystywane tworzywo, tj. PVC składa się z chloru klasyfikowanego jako substancja niebezpieczna dla środowiska.

Polipropylen jest produkowany w wyniku tzw. polimeryzacji propylenu, przy czym możliwa jest również polimeryzacja z udziałem innych monomerów, która pozwala otrzymać tworzywa o pożądanych właściwościach fizyko-chemicznych (np. polimeryzacja propylenu i etylenu, prowadząca do otrzymania kopolimerów). W ramach Projektu Polimery Police, spółka POLYOLEFINS będzie miała możliwość produkcji zarówno homopolimerów jak i kopolimerów, co umożliwi Grupie dostosowanie się do ewentualnych zmian potrzeb odbiorców końcowych.

Grupa zakłada, że roczna produkcja polipropylenu w ramach Projektu Polimery Police sięgać będzie do ok. 437 tys. ton kilkudziesięciu różnych typów polipropylenu, charakteryzujących się największym zapotrzebowaniem ze strony odbiorców końcowych.

Propylen (półprodukt)

Głównym źródłem produkcji propylenu są instalacje krakingu parowego, krakingu katalitycznego FCC oraz instalacje do produkcji celowej, np. odwodornienia propanu (PDH). Rozwój rynku gazu łupkowego w Stanach Zjednoczonych istotnie wpłynął na globalną podaż etanu, czyniąc ten produkt konkurencyjnym surowcem wykorzystywanym w procesie krakingu. Kraking bazujący na etanie pozwala na produkcję większego wolumenu etylenu, ograniczając tym samym produkcję propylenu będącego produktem ubocznym w tym procesie. Tym samym, zaspokojenie zapotrzebowania rynkowego na propylen musi być pokrywane poprzez inwestycje w instalacje do jego celowej produkcji, np. PDH.

W rezultacie, podaż propylenu z produkcji celowej propylenu z Instalacji PDH stale wzrasta od 2008 r. Prognozowany jest również wzrost podaży w kolejnych latach.

Propylen jest jednym z kluczowych produktów bazowych wykorzystywanych w sektorze chemicznym do wytwarzania kilkunastu zaawansowanych produktów. Główną pochodną, produkowaną na bazie propylenu, jest polipropylen, którego produkcja w 2017 roku wiązała się z wykorzystaniem 65% globalnego wolumenu propylenu (dane POLYOLEFINS).

W ramach Projektu Polimery Police propylen wytwarzany będzie w instalacji PDH w procesie odwodornienia propanu. W Grupie Azoty propylen wykorzystywany jest obecnie w Grupie Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. do produkcji alkoholi OXO. W przypadku wystąpienia przejściowych problemów technicznych bądź planowych przeglądów technicznych instalacji PP, będzie istniała możliwość sprzedaży propylenu do Grupy Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. bądź na rynku do odbiorców spoza Grupy Azoty. Istnieje również możliwość dostarczenia do Instalacji PP propylenu zakupionego na rynku, jeśli pojawi się taka potrzeba, np. w okresach planowanych lub nieplanowanych przestojów Instalacji PDH.

Sprzedaż

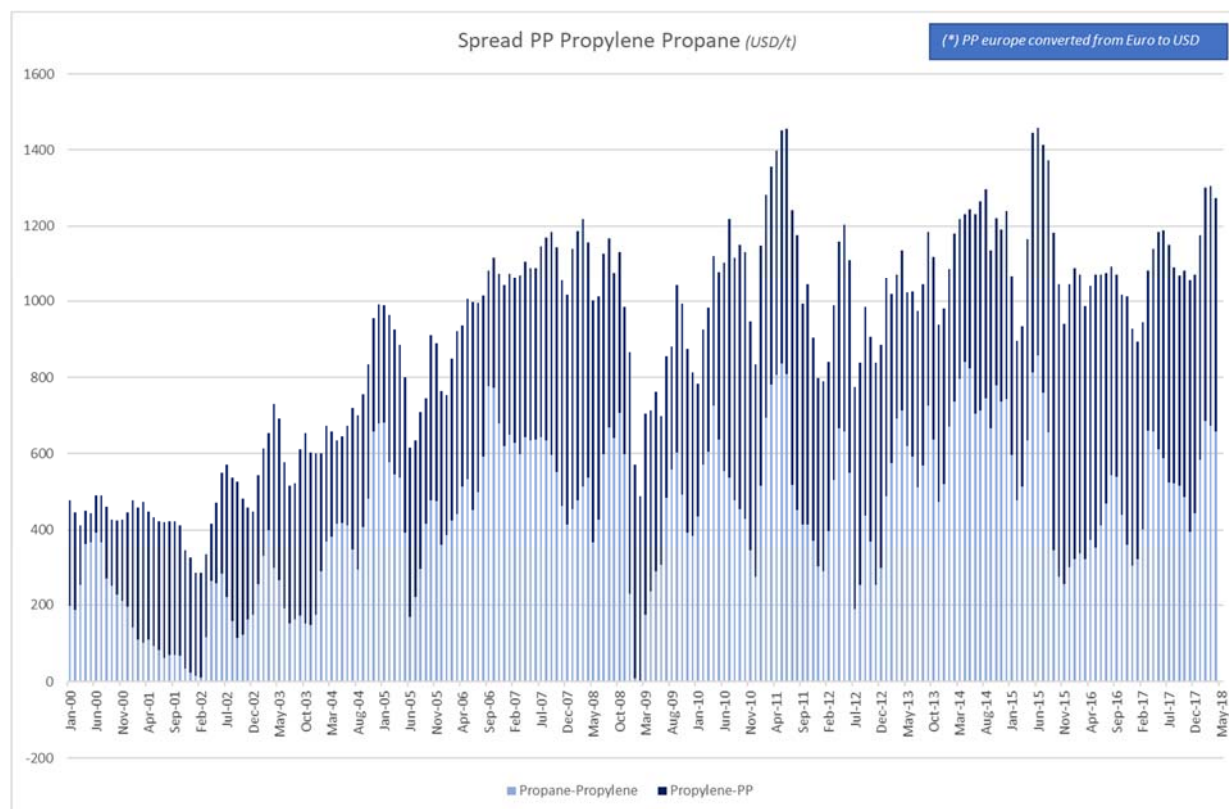
W ramach Projektu Polimery Police przewiduje się wytwarzanie zarówno homopolimerów, jak i kopolimerów, w różnych typach dostosowanych do potrzeb odbiorców końcowych. Struktura zapotrzebowania na poszczególne rodzaje polipropylenu jest zróżnicowana w zależności od regionu. W Europie Zachodniej i Centralnej udział homopolimerów jest istotnie niższy niż na świecie, przy jednoczesnym większym popycie na kopolimery. Rynek europejski, charakteryzuje się znaczącym deficytem w zakresie dostępności polipropylenu. Według szacunków Grupy do 2022 roku około 3 mln ton polipropylenu będzie importowanych na rynek europejski. W konsekwencji spółka POLYOLEFINS planuje skoncentrować swoją sprzedaż polipropylenu na rynku europejskim.

Ze względu na lokalizację planowanych Instalacji PDH i Instalacji PP, do kluczowych potencjalnych rynków docelowych POLYOLEFINS zaliczone zostały Polska, Niemcy, Austria, Szwajcaria, Czechy, Słowacja, Węgry, kraje skandynawskie. Strategia sprzedażowa zakłada prowadzenie bezpośredniej sprzedaży do średnich i dużych odbiorców ze wspomnianych kluczowych rynków docelowych. Z kolei ewentualna sprzedaż produktu do małych odbiorców oraz na oddalone rynki (transport morski bliskiego zasięgu), będzie obsługiwana głównie przez dystrybutorów oraz agentów.

Na Datę Prospektu trwają rozmowy z potencjalnymi odbiorcami oraz dystrybutorami polipropylenu, które potwierdzają istotne zapotrzebowanie na ten materiał. POLYOLEFINS na Datę Prospektu podpisała z dystrybutorami i odbiorcami końcowymi szereg listów intencyjnych na odbiór polipropylenu po rozpoczęciu działalności operacyjnej. Zgodnie z obecną praktyką rynkową zakupy polipropylenu dokonywane są na podstawie kontraktów krótkoterminowych. Ceny produktu w takich kontraktach bazują na odpowiednich indeksach cenowych polipropylenu z dyskontem do ceny określonej w indeksie, przy czym szczegółowe warunki negocjowane są indywidualnie w zależności od rodzaju produktu, wolumenu odbioru, warunków dostaw, etc.

Ceny polipropylenu, propylenu i propanu zmieniają się według podobnych trendów cenowych, chociaż korelacja nie jest tak silna i zdarzały się sytuacje, w których w związku z tym rozpiętość cenowa (tzw. *spread*) propanu, propylenu i polipropylenu powiększała się lub zmniejszała w wyniku warunków szczególnie wpływających na jeden rynek.

Poniższy wykres przedstawia historyczny *spread* pomiędzy ceną propanu i polipropylenu w latach 2000-2018.



Źródło: Spółka.

Logistyka sprzedaży produktów wytwarzanych w ramach Projektu Polimery Police, prowadzona będzie w oparciu o dedykowaną infrastrukturę logistyczną PP stanowiącą istotną część infrastruktury towarzyszącej Projektu Polimery Police. Transport polipropylenu będzie się odbywał w większości drogą lądową luzem (w silosach) lub na paletach (pakowany w torbach), jak również drogą morską w kontenerach.

Kadra

W celu zapewnienia powodzenia w realizacji oraz komercjalizacji Projektu Polimery Police spółka POLYOLEFINS pozyskała dla kluczowych stanowisk i obszarów działalności POLYOLEFINS najwyższej klasy specjalistów. Wśród kadry zarządzającej znajdują się wykwalifikowani profesjonaliści z unikalnym doświadczeniem w realizacji dużych projektów inwestycyjnych w strukturze finansowania typu *project finance*. Specjaliści zaangażowani w Projekt Polimery Police zdobywali swoje doświadczenie w czołowych polskich spółkach chemicznych i petrochemicznych, w tym w spółkach z Grupy Azoty, PKN Orlen, Grupie Lotos, Polskie LNG i KGHM oraz w czołowych polskich instytucjach finansowych. Ponadto spółka POLYOLEFINS zatrudniła eksperta z szerokim doświadczeniem w handlu poliolefinami zdobytym na wysokich stanowiskach kierowniczych w światowych firmach działających w branży tworzyw sztucznych.

Wśród projektów inwestycyjnych o znacznej wartości realizowanych wcześniej przez członków kadry POLYOLEFINS można wyróżnić m.in. (i) realizację inwestycji KGHM w odkrywkowej kopalni Sierra Gorda oraz modernizację zakładu pirometalurgicznego, (ii) projekty inwestycyjne Grupy Lotos, w tym zakończony w 2011 r. Program 10+, który był największym przemysłowym projektem inwestycyjnym w Polsce w ostatnim dziesięcioleciu pod względem poniesionych nakładów inwestycyjnych (kwota nakładów wyniosła 1,43 mld EUR) i który miał na celu modernizację rafinerii Grupy Lotos, czy też Projekt EFRA polegający na budowie instalacji opóźnionego koksowania i instalacji towarzyszących, (iii) przygotowanie koncepcji rozbudowy Terminala LNG, oraz (iv) Baltic Pipe, dotyczący utworzenia nowego korytarza dostaw gazu na rynku europejskim.

Strategia realizacji Projektu Polimery Police

Projekt Polimery Police jest kluczową inwestycją realizowaną przez Grupę w ramach Strategii na lata 2013-2020 Grupy Azoty (zob. „Opis działalności – Strategia”).

Ze względu na wielkość i złożoność Projektu Polimery Police przyjęto, że będzie on realizowany w ramach jednego kontraktu w tzw. formule EPC LSTK (ang. *Engineering, Procurement and Construction Lump Sum Turn Key*). Przyjęta formuła zakłada, że Wykonawca EPC zobowiązuje się dostarczyć daną instalację według określonego harmonogramu za stałą cenę. Umożliwia to określenie poziomu nakładów inwestycyjnych na bardzo wczesnym etapie realizacji projektu, tj. bezpośrednio po udzieleniu zamówienia w trybie kontraktu EPC. Wykonawca EPC przygotowuje projekt budowlany oraz zobowiązany będzie uzyskać wszelkie decyzje administracyjne i zgody niezbędne do realizacji Projektu Polimery Police, za wyjątkiem decyzji już uzyskanych przez POLYOLEFINS. Wykonawca EPC ponosić będzie koszty nabycia wszystkich materiałów i urządzeń koniecznych do dostarczenia wszystkich zaplanowanych elementów projektu. Ponadto Wykonawca EPC zagwarantuje osiągnięcie i utrzymanie przez instalację wszystkich parametrów określonych w kontrakcie EPC. Wykonawca EPC przyjmuje na siebie ryzyko związane z wykonaniem inwestycji zgodnie z ustalonym harmonogramem. Ryzyko związane ze wzrostem ceny materiałów, kosztów pracowniczych i wahania kursu walut również obciążają Wykonawcę EPC. Wymienione powyżej ryzyka zostały uwzględnione w kwocie wynagrodzenia zaoferowanego przez Wykonawcę EPC. Strategia realizacji Projektu Polimery Police w formule EPC LSTK zapewnia wysokie bezpieczeństwo powodzenia realizacji zaplanowanej inwestycji. Jednocześnie opisana struktura kontraktu z Wykonawcą EPC jest typową strukturą kontraktu w inwestycjach realizowanych w formule *project finance*.

W ramach nadzoru nad realizacją Projektu Polimery Police, Grupa zamierza korzystać ze wsparcia zewnętrznej firmy inżynierskiej w roli inżyniera kontraktu (tzw. PMC). Na Datę Prospektu POLYOLEFINS dokonała wyboru podmiotu mającego świadczyć usługi PMC, tj. konsorcjum składające się z następujących spółek: ILF Consulting Engineers Polska sp. z o.o. oraz ILF Consulting Engineers Austria GmbH. W dniu 3 czerwca 2019 r. została zawarta umowa o świadczenie usług inżyniera kontraktu dla Projektu Polimery Police pomiędzy POLYOLEFINS a PMC. Konsorcjum to będzie odpowiedzialne za nadzór nad postępem prac budowlano-montażowych, aspektami BHP, weryfikację harmonogramów, wydatkowanie środków i za raportowanie do POLYOLEFINS wymienionych w umowie kwestii przez cały okres realizacji projektu. Ponadto, od trzeciego kwartału 2018 roku POLYOLEFINS współpracuje z firmą KTI Poland S.A., pełniącą funkcję tzw. Biura Wsparcia Technicznego. Na etapie wyboru ofert EPC, Biuro Wsparcia Technicznego wspierało POLYOLEFINS w ocenie aspektów technicznych otrzymanych ofert. Na dalszych etapach realizacji Projektu Polimery Police Biuro Wsparcia Technicznego będzie także odpowiedzialne między innymi za weryfikację dokumentacji technicznej sporządzonej przez Wykonawcę EPC oraz za weryfikację testów urządzeń i instalacji w trakcie realizacji projektu.

Wybór wykonawcy EPC

Na Datę Prospektu POLYOLEFINS dokonała ostatecznego wyboru Wykonawcy EPC oraz podpisała z Wykonawcą EPC w dniu 11 maja 2019 r. umowę o kompleksową realizację Projektu Polimery Police według formuły „pod klucz” za cenę ryczałtową (zob. „Opis działalności – Istotne umowy – Umowa o kompleksową realizację Projektu Polimery Police”).

Wykonawca EPC, tj. spółka Hyundai Engineering Co. Ltd. („HEC”), wchodzi w skład grupy kapitałowej Hyundai Motor Group. HEC jest grupą założoną w 1974 roku specjalizującą się w kompleksowej realizacji inwestycji infrastrukturalnych obejmujących cały cykl realizacji projektu, m.in. studium wykonalności, podstawowe i szczegółowe projekty, rozruch, eksploatację, konserwację instalacji. HEC świadczy kompleksowe usługi inżynierskie i budowlane przede wszystkim dla projektów infrastrukturalnych, HEC posiada duże doświadczenie w realizacji projektów o zbliżonej specyfice do Projektu Polimery Police.

Utrzymanie i remonty

Za bieżące funkcjonowanie instalacji Projektu Polimery Police oraz ich utrzymanie odpowiedzialne będą dedykowane dla Instalacji PDH i PP departamenty POLYOLEFINS. POLYOLEFINS zakłada, że remonty instalacji będą zlecane podmiotom zewnętrznym. Zakłada się, że remonty postojowe Instalacji PDH i Instalacji PP będą odbywać się cyklicznie co trzy lata i będą wiązały się z przestojami pracy Instalacji PDH i Instalacji PP na około 45 dni. Częstotliwość remontów wynika z zakładanej żywotności katalizatorów używanych w Instalacji PDH jak również ma na celu minimalizację ryzyka wystąpienia awarii instalacji pomiędzy remontami postojowymi.

Założenia biznesowe Projektu Polimery Police

Zakładany poziom sprzedaży polipropylenu i innych produktów

Głównym strumieniem przychodów Projektu Polimery Police będą przychody ze sprzedaży polipropylenu. Szacowany przez Zarząd poziom przychodów ze sprzedaży polipropylenu, po osiągnięciu pełnej komercjalizacji Projektu Polimery Police, powinien wynieść ok. 685 mln USD (ok. 97% łącznych przychodów POLYOLEFINS). Podstawą tych szacunków są założenia cenowe oraz zakładany wolumen produkcji (do ok. 437 tys. ton rocznie). Dodatkowy strumień przychodów POLYOLEFINS ma stanowić sprzedaż wodoru, będącego produktem ubocznym procesu produkcji propylenu w ramach Instalacji PDH (ok. 3% łącznych przychodów POLYOLEFINS). Zarząd przewiduje, że sprzedaż ta będzie realizowana do Spółki. W przypadku wystąpienia zakłóceń w instalacji PP przewidziana jest możliwość sprzedaży propylenu produkowanego w Instalacji PDH.

Koszty operacyjne POLYOLEFINS

Według szacunków Grupy kluczową pozycją kosztów operacyjnych Projektu Polimery Police będą zakupy surowców (głównie propanu, którego koszt zakupu będzie odpowiadać za około połowę całkowitych operacyjnych kosztów gotówkowych Projektu) i energii. Inne istotne pozycje kosztów operacyjnych stanowić będą usługi zewnętrzne i koszty wynagrodzeń. Ponadto, według przyjętych przez Grupę założeń, w POLYOLEFINS zatrudnionych będzie łącznie ok. 385 osób, z czego około 75% stanowić będą pracownicy operacyjni. Pozostała część personelu będzie zatrudniona w administracji i innych obszarach.

Nakłady inwestycyjne

Prace przygotowawcze nad realizacją Projektu Polimery Police trwają od momentu realizacji studium wykonalności kompleksu PDH w 2014 roku. Od tego czasu ponoszone są wydatki inwestycyjne związane z realizacją projektu.

Na Datę Prospektu, szacowany budżet realizacji Projektu Polimery Police wynosi ok. 1,5 mld EUR, z czego ok. 1,2 mld EUR stanowić będą nakłady inwestycyjne (wynagrodzenie Wykonawcy EPC, zakupy licencji, prace przygotowawcze, skapitalizowane koszty wynagrodzeń itp.). Na pozostałą kwotę składać się będą nieskapitalizowane koszty funkcjonowania POLYOLEFINS, koszty finansowe w okresie budowy oraz zakładane rezerwy na obsługę zadłużenia i na ewentualne przekroczenie kosztów realizacji projektu. Ponadto, w związku z realizacją Projektu Polimery Police Spółka poniesie bezpośrednio nakłady inwestycyjne związane z budową infrastruktury towarzyszącej. Dla inwestycji zidentyfikowanych na chwilę obecną jako ściśle związane z Projektem Polimery Police, nakłady szacowane są aktualnie na około 95,4 mln PLN, przy czym zakłada się, że cała ta kwota (tj. około 95,4 mln PLN) będzie pochodziła z wpływów z Oferty.

Poniższa tabela przedstawia informacje dotyczące nakładów inwestycyjnych związanych z realizacją Projektu Polimery Police.

Wykorzystanie środków

	(mln EUR)	(%)
Nakłady inwestycyjne	1.158,4	76
Rezerwy i koszty w okresie budowy, w tym finansowania	364,1	24
Razem	1.522,7	100

Źródło: Grupa.

Zakładany na Datę Prospektu harmonogram realizacji Projektu Polimery Police przewiduje, że główne prace realizacyjne rozpoczną się po uzyskaniu pozwoleń na budowę w pierwszym kwartale 2020 roku, przy czym za uzyskanie pozwoleń na budowę odpowiedzialny będzie Wykonawca EPC. Realizacja większości prac wdrożeniowych, a co za tym idzie większość wydatków związanych z realizacją Projektu Polimery Police przewidywana jest na lata 2020-2022.

Struktura finansowania

Ogólna struktura finansowania

Na Datę Prospektu całkowite zapotrzebowanie na finansowanie Projektu Polimery Police wynosi ok. 1,5 mld EUR, co, przy przyjętych przez POLYOLEFINS kursach EUR/PLN na okres budowy (EUR/PLN 4,65) oraz założeniach makroekonomicznych Grupy na okres operacyjny, wynosi ok. 7,1 mld PLN. Ostateczna struktura źródeł finansowania Projektu Polimery Police zostanie ustalona po przeprowadzeniu negocjacji z instytucjami finansowymi.

W Dacie Prospektu Grupa zakłada finansowanie Projektu Polimery Police w formule *project finance* z wykorzystaniem: (i) wkładu własnego w formie wpłat na kapitał zakładowy i pożyczek podporządkowanych i (ii) długu bankowego, w strukturze nie mniej niż 40% wkładu własnego do nie więcej niż 60% finansowania dłużnego.

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat planowanych na Datę Prospektu źródeł finansowania Projektu Polimery Police.

Źródła finansowania

	(mln EUR)	(%)
Wkład własny	609,1	40
Kredyt uprzywilejowany terminowy	913,6	60
Razem	1.522,7	100

Źródło: Grupa.

Struktura finansowania Projektu Polimery Police opisana na Datę Prospektu może ulec zmianie, między innymi pod wpływem zmian szacunków nakładów inwestycyjnych. Spółka może zdecydować także o pozyskaniu innych form finansowania na realizację Projektu Polimery Police.

Finansowanie wkładu własnego

Na Datę Prospektu zapotrzebowanie na wkład własny w strukturze finansowania wynosi ok. 610 mln EUR, tj. ok. 2,8 mld PLN przy przyjętych przez POLYOLEFINS wewnętrznych założeniach dotyczących prognoz walutowych EUR/PLN w okresie budowy na średnim poziomie 4,65. Na Datę Prospektu kapitał zakładowy POLYOLEFINS wynosi ok. 467,3 mln PLN i stanowi on całość dotychczas wniesionych środków na finansowanie Projektu Polimery Police, co implikuje konieczność pozyskania dodatkowego wkładu własnego w POLYOLEFINS na poziomie ok. 2,3 mld PLN.

Należy mieć na uwadze, że koszty Projektu Polimery Police będą ponoszone w przeważającej mierze w EUR i USD, z czego wynika, że finalne zapotrzebowanie na kapitał w polskich złotych, jak i udział Spółki w kapitale zakładowym POLYOLEFINS będzie zależał od faktycznie zrealizowanych kursów walutowych związanych z przewalutowaniem wkładu kapitałowego akcjonariuszy. W związku z powyższym kwota finansowania kapitałowego Projektu Polimery Police oraz udział Spółki w POLYOLEFINS mogą być inne niż przedstawione w akapicie powyżej. Zwracamy uwagę, że kursy EUR/PLN obserwowane od 20 września 2019 r. do 21 października 2019 r. wyniosły średnio 4,34. Przyjęcie do obliczenia wymaganego poziomu kapitałów własnych kursu EUR/PLN na powyższym poziomie skutkowałoby istotnie niższym zapotrzebowaniem na kapitał i jednocześnie wyższym udziałem Spółki w kapitale zakładowym POLYOLEFINS.

Poniższa tabela przedstawia informacje aktualne na Datę Prospektu na temat planowanych źródeł wkładu własnego niezbędnego do sfinansowania Projektu Polimery Police, przy założeniu pozyskania wpływów z Oferty w kwocie brutto do 1.122 mln PLN. Założeniem Projektu Polimery Police jest częściowe lub całkowite finansowanie pozostałego wkładu własnego potrzebnego do sfinansowania Projektu Polimery Police w formie pożyczek podporządkowanych (zob. „Wykorzystanie wpływów z Oferty-Wykorzystanie wpływów z Oferty”) w takiej proporcji aby udział w kapitale zakładowym poszczególnych inwestorów w POLYOLEFINS odzwierciedlał ich udział we wkładzie własnym do POLYOLEFINS (tj. środkach wnoszonych do POLYOLEFINS w formie kapitału zakładowego i w formie pożyczek podporządkowanych).

Zgodnie z obecnymi założeniami, po przeprowadzeniu Oferty Spółka wniesie, z uwzględnieniem środków wniesionych do Dnia Prospektu, łącznie 1.182,2 mln PLN do POLYOLEFINS (w formie zasilenia kapitałowego i w formie udzielenia pożyczek podporządkowanych) i będzie posiadała 41,9% udziałów we wkładzie i 41,9% w kapitale zakładowym POLYOLEFINS. Zakładane jest również osiągnięcie takiej struktury finansowania, która zapewni Grupie Azoty kontrolę nad POLYOLEFINS (zob. „Czynniki ryzyka – Czynniki ryzyka związane z sytuacją finansową Grupy – Ostateczny udział Spółki w POLYOLEFINS może być inny od zakładanego w Prospekcie”).

Wkład własny

	(mln PLN)	(%)
Dotychczasowy wkład Grupy Azoty, w tym:	467,3	17
- wkład Spółki	247,7	9
Środki pozyskane z Oferty*	934,5	33
Pozostały wkład Grupy Azoty oraz inwestorów zewnętrznych*	1.422,4	50
Razem	2.824,2	100

*Z zastrzeżeniem ostatecznych wpływów uzyskanych w Ofercie. W przypadku nieosiągnięcia maksymalnych zakładanych wpływów z Oferty wymagane będzie pozyskanie wpływów na wkład własny z innych źródeł.

Źródło: Grupa.

W celu sfinansowania części wkładu własnego POLYOLEFINS niezbędnego do realizacji Projektu Polimery Police zgodnie z zakładaną obecnie strukturą źródeł finansowania, w dniu 23 września 2019 r. Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę w Sprawie Podwyższenia Kapitału Zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych (zob. „Warunki Oferty”).

Finalizacja rozmów i podpisanie stosownych umów w zakresie finansowania Projektu Polimery Police planowane jest do końca stycznia 2020 roku. Dnia 19 września 2019 r. Spółka, Grupa Azoty S.A. i POLYOLEFINS podpisały porozumienie dotyczące warunków finansowania kapitałowego (*equity*) Projektu Polimery Police z Wykonawcą EPC oraz KIND. Na podstawie przedmiotowego porozumienia Wykonawca EPC i KIND zobowiązali się do zainwestowania, bezpośrednio lub pośrednio, w projekt łącznej kwoty odpowiadającej równowartości w euro kwoty 130 mln USD (ok. 500 mln PLN), w tym 73 mln USD przez Wykonawcę EPC i 57 mln USD przez KIND, poprzez wniesienie wkładów pieniężnych na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego POLYOLEFINS (zob. „Opis działalności – Istotne umowy – Umowy i porozumienia inwestycyjne – Porozumienie o współpracy inwestycyjnej z dnia 10 maja 2019 r. oraz porozumienie dotyczące warunków finansowania kapitałowego (*equity*) z dnia 19 września 2019 r.”). Ponadto, Spółka, Główny Akcjonariusz i POLYOLEFINS podpisały w dniu 26 kwietnia 2019 r. list intencyjny z Grupą Lotos dotyczący potencjalnego zaangażowania Grupy Lotos w finansowanie Projektu Polimery Police w wysokości do 500 mln PLN (zob. „Opis działalności – Istotne umowy – Umowy i porozumienia inwestycyjne – List intencyjny z dnia 26 kwietnia 2019 r.”).

Według założeń POLYOLEFINS dotyczących struktury i harmonogramu finansowania Projektu Polimery Police finansowanie wkładem własnym będzie wykorzystywane w pierwszej kolejności, przed uruchomieniem finansowania dłużnego.

Finansowanie dłużne

Na Datę Prospektu POLYOLEFINS zakłada pozyskanie finansowania dłużnego terminowego (inwestycyjnego) w formule *project finance* na częściowe finansowanie kosztów związanych z Projektem Polimery Police. Finansowanie dłużne terminowe będzie się składać z dwóch transz denominowanych odpowiednio w EUR i USD. Ponadto POLYOLEFINS zakłada pozyskanie finansowania obrotowego na okres operacyjny oraz finansowania VAT na okres budowy. POLYOLEFINS zakłada ponad 10-letni okres finansowania dłużnego.

Kredytobiorcą będzie POLYOLEFINS. POLYOLEFINS zakłada, że finansowanie dłużne terminowe będzie wykorzystywane po pełnym wykorzystaniu finansowania w formie wkładu własnego.

POLYOLEFINS zakłada również, że finansowanie dłużne będzie zabezpieczone na aktywach Projektu Polimery Police, jak również na akcjach POLYOLEFINS. Należy założyć, że ze względu na specyfikę finansowania w formule *project finance* umowa kredytowa narzucać będzie na POLYOLEFINS i Grupę szereg ograniczeń w zakresie dysponowania środkami generowanymi przez Projekt Polimery Police a także w zakresie realizacji inwestycji, w tym monitorowanie postępów prac budowlanych, odbiorów kolejnych etapów czy wydatków dokonywanych przez POLYOLEFINS w związku z realizacją Projektu Polimery Police. Zgodnie ze standardem rynkowym w finansowaniach w formule *project finance* umowy dotyczące finansowania będą określać poziom obowiązkowego zabezpieczenia ekspozycji walutowej oraz zabezpieczenia stopy procentowej w okresie budowy i eksploatacji instalacji.

Kwestie regulacyjne

Decyzje i pozwolenia

Budowa i eksploatacja Projektu Polimery Police wymaga uzyskania przez POLYOLEFINS szeregu decyzji i pozwoleń regulacyjnych.

Pozwolenia niezbędne do rozpoczęcia produkcji mogą zostać podzielone na dwie grupy. Pierwszą grupę stanowią zgody niezbędne do uzyskania pozwolenia na budowę. Na Datę Prospektu część z tych decyzji została uzyskana przez POLYOLEFINS (w tym m.in. decyzja o środowiskowych uwarunkowaniach zgody na realizację przedsięwzięcia). Drugą grupę stanowią decyzje niezbędne do uzyskania pozwolenia na użytkowanie. Za uzyskanie odpowiednich pozwoleń w tym zakresie jest odpowiedzialny Wykonawca EPC. Wykonawca EPC odpowiedzialny jest również za uzyskanie decyzji o pozwoleniu na budowę. Na Datę Prospektu, zakłada się, że pozwolenia te będą uzyskiwane sukcesywnie w trakcie realizacji Projektu Polimery Police.

Ponadto, na Datę Prospektu POLYOLEFINS zakupiła wszystkie licencje niezbędne do funkcjonowania instalacji, tj. licencję na produkcję propylenu Oleflex oraz licencję na produkcję polipropylenu Unipol.

Specjalna Strefa Ekonomiczna

Na podstawie zezwolenia nr 197/PSSE z dnia 24 sierpnia 2017 r. wydanego przez Pomorską Specjalną Strefę Ekonomiczną, Projekt Polimery Police realizowany będzie w obrębie Specjalnej Strefy Ekonomicznej, podstrefa Police.

Zezwolenie określa następujące warunki prowadzenia działalności gospodarczej na terenie Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej: (i) poniesienie przez POLYOLEFINS na terenie PSSE wydatków inwestycyjnych o wartości przewyższającej kwotę 1,49 mld PLN w terminie do 31 grudnia 2022 r.; (ii) zatrudnienie przy prowadzeniu działalności na terenie PSSE po dniu uzyskania zezwolenia co najmniej 65 nowych pracowników w terminie do dnia 31 października 2021 r.; (iii) utrzymanie zatrudnienia na łącznym poziomie 87,5 pracowników do dnia 31 października 2026 r.; (iv) zakończenie inwestycji do dnia 31 grudnia 2022 r. oraz (v) poniesienia przez POLYOLEFINS w związku z inwestycją kosztów kwalifikowanych w wysokości co najmniej 124 mln PLN.

Maksymalna wysokość kosztów inwestycji kwalifikujących się do pomocy publicznej w formie zwolnienia podatkowego w PSSE nie może przekroczyć kwoty 428,3 mln PLN, będącej równowartością 100 mln EUR przy zastosowaniu średniego kursu NBP na dzień wydania zezwolenia. Maksymalna wysokość kosztów pracy kwalifikujących się do pomocy publicznej w formie zwolnienia podatkowego w PSSE nie może przekroczyć dwuletnich kosztów pracy z tytułu zatrudnienia pracowników w wymiarze 84,5 etatów. POLYOLEFINS będzie ubiegać się o pomoc publiczną w formie zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 26,25 mln EUR.

Na Datę Prospektu Grupa jest w trakcie realizacji Projektu Polimery Police i w związku z tym ponosi koszty kwalifikowane inwestycji, a tym samym nie skorzystała jeszcze z pomocy publicznej przysługującej jej na podstawie zezwolenia.

DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY

Polityka wypłaty dywidendy

Ogólnym założeniem polityki Spółki w zakresie wypłaty dywidendy jest realizowanie wypłat stosownie do wielkości wypracowanego zysku i możliwości finansowych Spółki. Zgodnie z obowiązującą polityką dywidendy Spółki, wypłaty dywidendy z zysków są uzależnione od planów realizacji projektów inwestycyjnych oraz zapewnieniu najwyższego długoterminowego bezpieczeństwa finansowego Spółki. Na Datę Prospektu intencją Zarządu jest wypłata dywidendy na poziomie do 60% jednostkowego zysku netto Spółki za dany rok obrotowy. Wdrożenie kompleksowego programu inwestycyjnego oraz ryzyko pogorszenia się koniunktury, znajduje odzwierciedlenie w odstąpieniu od określenia dolnego progu stopy wypłaty dywidendy. W konsekwencji, w uzasadnionych przypadkach wypłata dywidendy nie będzie rekomendowana przez Zarząd.

Polityka w zakresie wypłaty dywidendy będzie analizowana i w miarę potrzeby weryfikowana przez Zarząd, a decyzje w tej sprawie będą podejmowane z uwzględnieniem szeregu czynników dotyczących Spółki, w tym perspektyw dalszej działalności, przyszłych zysków, sytuacji finansowej, planów ekspansji (rozwoju) oraz wymogów prawa w tym zakresie. W każdym wypadku decyzja o wypłacie dywidendy będzie przedmiotem uchwały Walnego Zgromadzenia po rozpatrzeniu rekomendacji Zarządu w tym zakresie, przy czym Walne Zgromadzenie nie jest w żadnym przypadku związane rekomendacją Zarządu i samodzielnie podejmuje decyzję o wysokości kwoty przeznaczonej na dywidendę.

Na Datę Prospektu Statut nie zawierał postanowień ograniczających wypłatę dywidendy. Wszystkie Akcje, w tym Akcje Oferowane, są akcjami zwykłymi i dają równe prawa do dywidendy oraz uprawniają ich posiadaczy do udziału w zysku Spółki, o ile Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę o podziale zysku i określona data dywidendy przypadać będzie po dacie zakupu Akcji.

Ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy

Dokonanie przez Spółkę wypłaty dywidendy podlega ograniczeniom umownym i prawnym. W szczególności, kwoty przeznaczone do wypłaty w formie dywidendy, termin oraz metoda wypłaty dywidendy zostały określone w KSH. Wypłata dywidendy przez Spółkę podlega umownym ograniczeniom na podstawie zawartych umów kredytowych (zob. rozdział „Opis działalności – Istotne Umowy – Umowy Finansowe”). Wskazane umowy finansowania ograniczają możliwość wypłaty dywidendy przez Spółkę oraz uzależniają jej wysokość od kumulatywnego spełnienia określonych warunków, w tym wypracowania odpowiedniej nadwyżki pieniężnej oraz osiągnięcia określonych wskaźników finansowych. Wypłacenie dywidendy, wbrew ograniczeniom opisanym powyżej, stanowi przypadek naruszenia umowy kredytowej, który uprawnia kredytodawców do żądania natychmiastowej spłaty kredytu wraz z odsetkami i innymi opłatami, a także, w razie potrzeby, do skorzystania zabezpieczenia kredytu.

Szczegółowe informacje na temat wypłaty dywidendy zostały opisane w rozdziale „Kapitał zakładowy i Akcje – Prawa akcjonariuszy – Dywidenda”.

Dochody uzyskane z dywidendy oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych z siedzibą w Polsce są opodatkowane zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu (dochodu). Szczegółowe informacje dotyczące opodatkowania dywidendy znajdują się w rozdziale „Opodatkowanie – Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych oraz podatkiem dochodowym od osób prawnych”.

Informacja na temat wypłat dywidendy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

Poniższa tabela zawiera informacje o zysku netto Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 r.

	Rok zakończony 31 grudnia 2018 r.
	(tys. PLN)
Zysk netto (PLN)	29.532

Źródło: Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe.

W dniu 20 maja 2019 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2018, wnioskując o przeznaczenie zysku netto osiągniętego w roku obrotowym 2018 w wysokości 29.531.767,29 PLN w całości na powiększenie kapitału zapasowego Spółki. W dniu 27 maja 2019 r. Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła wniosek Zarządu do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Dnia 25 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto osiągniętego w roku obrotowym 2018 na powiększenie kapitału zapasowego Spółki.

KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

Poniższe tabele przedstawiają kapitalizację i zadłużenie Grupy na poziomie skonsolidowanym według stanu na dzień 30 września 2019 r. Poniższe wartości nie podlegały badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta. Dane przedstawione w niniejszym rozdziale należy analizować łącznie z informacjami zawartymi w Skonsolidowanych Sprawozdaniach Finansowych wraz z załączonymi informacjami dodatkowymi, jak również z innymi danymi finansowymi przedstawionymi w innych rozdziałach Prospektu.

Kapitalizacja i zadłużenie

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat skonsolidowanej kapitalizacji i zadłużenia Grupy na dzień 30 września 2019 r.

Kapitalizacja i zadłużenie	Na dzień 30 września 2019 r.
	(tys. PLN) (niezbadane)
Krótkoterminowe zadłużenie ogółem⁽¹⁾	666.070
Gwarantowane ⁽²⁾	-
Zabezpieczone ⁽³⁾	175.752
Niegwarantowane/niezabezpieczone	490.318
Długoterminowe zadłużenie ogółem⁽⁴⁾	491.656
Gwarantowane ⁽²⁾	-
Zabezpieczone ⁽³⁾	162.056
Niegwarantowane/niezabezpieczone	329.600
Kapitał własny razem	1.339.213
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1.131.550
w tym:	
kapitał zakładowy	750.000
kapitał zapasowy i rezerwy ⁽⁵⁾	424.726
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	23
zyski zatrzymane ⁽⁶⁾	(43.199)
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	207.663

⁽¹⁾ Krótkoterminowe zadłużenie ogółem obejmuje krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, pochodne instrumenty finansowe, zobowiązania z tytułu leasingu, świadczeń pracowniczych, bieżącego podatku dochodowego, dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, rezerwy, dotacje, leasing, pozostałe zobowiązania finansowe oraz zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży.

⁽²⁾ Zadłużenie gwarantowane obejmuje zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek zabezpieczone gwarancjami bankowymi lub poręczone przez osoby trzecie.

⁽³⁾ Zabezpieczone zadłużenie obejmuje oprocentowane kredyty i pożyczki, co do którego zostały ustanowione zabezpieczenia (np. hipoteka, weksel, OPE w trybie art. 777 KPC). Opis zabezpieczonych istotnych aktywów znajduje się w rozdziale „Opis działalności – Istotne Umowy – Umowy finansowania”.

⁽⁴⁾ Długoterminowe zadłużenie ogółem obejmuje długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, leasingu, świadczeń pracowniczych, dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, rezerwy, dotacje oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

⁽⁵⁾ Kapitał zapasowy i rezerwy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stanowi element zysków zatrzymanych.

⁽⁶⁾ Zyski zatrzymane obejmują zyski i straty aktuarialne, zysk (stratę) z lat ubiegłych oraz zysk netto bieżącego okresu, bez kapitału zapasowego i rezerwowego.

Źródło: Spółka.

Zobowiązania netto Grupy		Na dzień 30 wrzesień 2019 r.
		(tys. PLN) (niezbadane)
A.	Środki pieniężne	88.572
B.	Ekwiwalenty środków pieniężnych, w tym:	104.789
-	lokaty bankowe	404
C.	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	-
D.	Płynność (A)+(B)+(C)	193.361
E.	Bieżące należności finansowe ⁽¹⁾	-
F.	Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	71.371
G.	Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	-
H.	Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe ⁽²⁾	132.074
I.	Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F)+(G)+(H)	203.445
J.	Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I)-(E)-(D)	10.084
K.	Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	56.790
L.	Wyemitowane obligacje	-
M.	Inne długoterminowe zobowiązania finansowe ⁽³⁾	265.536
N.	Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K)+(L)+(M)	322.325
O.	Zadłużenie finansowe netto (gotówka netto) (J)+(N)	332.409

⁽¹⁾ Bieżące należności finansowe odpowiadają krótkoterminowym pozostałym aktywom finansowym.

⁽²⁾ Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe obejmuje krótkoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek, leasing oraz pozostałe zobowiązania finansowe.

⁽³⁾ Inne długoterminowe zobowiązania finansowe obejmuje: długoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek oraz leasing.

Źródło: Spółka;

Zadłużenie pośrednie i warunkowe

Poza opisanymi poniżej zobowiązaniami warunkowymi związanymi z Projektem Polimery Police (zob. „Zobowiązania warunkowe związane z Projektem Polimery Police”), na dzień 30 września 2019 r. w Grupie nie wystąpiło zadłużenie warunkowe.

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat zadłużenia pośredniego występującego w Grupie na dzień 30 września 2019 r.

Tytuł	Dłużnik główny	Na dzień 30 wrzesień 2019 r.
		(tys. PLN) (niezbadane)
Poręczenie spłaty z tytułu umowy kredytu odnawialnego	Główny Akcjonariusz	1.200.000
Poręczenie spłaty z tytułu umowy kredytu w rachunku bieżącym	Główny Akcjonariusz	124.000
Poręczenie z tytułu umowy limitu kredytowego wielocelowego	Główny Akcjonariusz	96.000
Gwarancja z tytułu umowy kredytu	Główny Akcjonariusz	220.000
Gwarancja z tytułu umowy kredytu	Główny Akcjonariusz	60.000
Gwarancja z tytułu umowy kredytu	Główny Akcjonariusz	253.669
Gwarancja z tytułu umowy	Główny Akcjonariusz	200.000
Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym udzielona w ramach limitów kredytowych w bankach	PGE S.A.	94
Gwarancja na zabezpieczenie generalne operacji celnych udzielona w ramach limitów kredytowych w bankach	Skarb Państwa	1.000
Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej udzielona w ramach limitów kredytowych w bankach	PSE S.A.	1.300
Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczynu żelaza starego (odpadu)	Skarb Państwa	1.702

Tytuł	Dłużnik główny	Na dzień 30 wrzesień 2019 r.
		(tys. PLN) (niezbadane)
Gwarancja na zabezpieczenie generalne operacji celnych udzielona w ramach limitów kredytowych w bankach	Skarb Państwa	250
Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczany żelaza starego (odpadu)	Skarb Państwa	1.182
Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu na dostawę siarczany żelaza starego (odpadu)	Skarb Państwa	1.697
Gwarancja zapłaty do kontraktu z Hyundai Engineering	POLYOLEFINS	50.996*

*Kwota wynika z przeliczenia kwoty 11.660 tys. EUR wskazanej w punkcie „Zobowiązania warunkowe związane z Projektem Polimery Police” poniżej według średniego kursu wymiany EUR/PLN z dnia 30 września 2019 r. (tj. 4,3736).

Źródło: Spółka.

Szczegółowe informacje na temat zadłużenia pośredniego znajdują się w rozdziale „Opis działalności – Istotne Umowy – Umowy finansowe”.

Na dzień 30 września 2019 r. Spółka posiadała wystawiony jeden weksel in blanco stanowiący zabezpieczenie pożyczki w kwocie 90.000 tys. PLN udzielonej przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie z przeznaczeniem na dofinansowanie przedsięwzięcia inwestycyjnego „Modernizacja procesu syntezy amoniaku w Zakładach Chemicznych „Police” S.A.”.

Z zastrzeżeniem wyjątków opisanych w niniejszym rozdziale, na dzień 30 września 2019 r. Grupa nie miała żadnych zobowiązań pozabilansowych.

W okresie między 30 września 2019 r. a Datą Prospektu planowany jest krótkotrwały wzrost poziomu zadłużenia Spółki wynikający z cyklicznie prowadzonej w październiku polityki konsygnacyjnej nawozów. Wzrost zadłużenia we wskazanym okresie kompensowany jest krótkotrwałym wzrostem zapasów.

Zobowiązania warunkowe związane z Projektem Polimery Police

Umowa z dnia 11 maja 2019 r. zawarta pomiędzy POLYOLEFINS a HEC zawiera zapisy dotyczące zobowiązań warunkowych ciążących na POLYOLEFINS. W przypadku niewydanego polecenia przystąpienia do pełnej realizacji w terminie czterech miesięcy od daty rozpoczęcia tj. od 1 sierpnia 2019 r., każda ze stron będzie miała prawo odstąpienia od umowy ze skutkiem natychmiastowym. W takim przypadku POLYOLEFINS będzie zobowiązany do zapłaty HEC części wynagrodzenia przypadającej na dokumentację, dostawy oraz prace dostarczone i odebrane oraz do zwrotu udokumentowanych i uzasadnionych kosztów zakupu urządzeń i materiałów zamówionych, ale nie dostarczonych jeszcze na teren budowy, w zakresie, w jakim HEC nie będzie mógł odwołać zamówienia bez ponoszenia kosztów. Ponadto POLYOLEFINS będzie zobowiązany do zwrotu HEC wszystkich pozostałych uzasadnionych i udokumentowanych kosztów, uznanych przez POLYOLEFINS, poniesionych przez HEC lub do których poniesienia HEC będzie zobowiązany w związku z odstąpieniem od umowy. Wartość wynagrodzenia płaconego na rzecz HEC oraz wartość wszelkich uzasadnionych i udokumentowanych kosztów zwracanych HEC nie przekroczy kwoty wynoszącej 30.000 tys. EUR.

W dniu 1 sierpnia 2019 r. Emitent udzielił gwarancji dla HEC za zobowiązania POLYOLEFINS wynikające z wdrożonej strategii przyspieszenia składania zamówień na urządzenia o długim terminie dostawy do kwoty 11.660 tys. EUR na okres od 1 sierpnia 2019 r. do wcześniejszej z dat: wydania przez POLYOLEFINS polecenia przystąpienia do pełnej realizacji prac albo do dnia 30 grudnia 2019 r.

Oświadczenie dotyczące kapitału obrotowego

Zarząd oświadcza, że w jego ocenie poziom kapitału obrotowego posiadanego przez Grupę, według stanu na Datę Prospektu, wystarcza na pokrycie obecnych potrzeb Grupy.

OPIS DZIAŁALNOŚCI

Wprowadzenie

Grupa należy do europejskiej czołówki producentów nawozów mineralnych i jest jednym z największych przedsiębiorstw chemicznych w Polsce. W 2011 roku Grupa stała się częścią Grupy Azoty, jednej z największych grup kapitałowych branży nawozowo-chemicznej w Europie.

Grupa koncentruje swoją działalność na produkcji nawozów mineralnych, pigmentów oraz chemikaliów. Skala produkcji nawozów wieloskładnikowych stawia Grupę na pozycji lidera rynkowego w Polsce oraz jednego z największych producentów tych nawozów w Europie. Co więcej, Grupa jest również jednym z największych w Polsce dostawców amoniaku oraz jedynym w Polsce producentem bieli tytanowej.

Działalność produkcyjna Grupy prowadzona jest w trzech segmentach, będących jednocześnie segmentami sprawozdawczymi: (i) segmencie nawozy, (ii) segmencie pigmenty, a od 2018 roku także (iii) segmencie polimery, który został wyodrębniony w związku z przekroczeniem progu 10% udziału aktywów POLYOLEFINS w łącznych aktywach wszystkich segmentów Grupy. Poza działalnością prowadzoną w ramach poszczególnych segmentów, Grupa osiąga także przychody z pozostałej działalności obejmującej m.in. sprzedaż energii, usług laboratoryjnych, usług związanych z utrzymaniem instalacji chemicznych, a także usług logistycznych i portowych, usług serwisowych czy też usług projektowych. Grupa dysponuje także własnym zapleczem analitycznym, do którego należą Centrum Analiz Laboratoryjnych oraz Laboratorium Aplikacji Bieli Tytanowej. Ich działalność koncentruje się na rozwoju istniejących produktów oraz dbaniu o utrzymanie najwyższych standardów jakości.

Segment nawozy stanowi najbardziej znaczący segment produkcji Grupy, a produkty z tego segmentu mają najwyższy udział w przychodach Grupy (82% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy zarówno w pierwszym półroczu 2019 roku jak i w 2018 roku). Segment pigmenty odpowiedzialny jest w Grupie głównie za produkcję bieli tytanowej i zarówno w pierwszym półroczu 2019 roku, jak i w 2018 roku odpowiadał za 16% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy. W ramach segmentu polimery Grupa planuje produkcję polipropylenu, będącego jednym z najbardziej popularnych polimerów, wykazujących największą dynamikę rozwoju, przede wszystkim ze względu na swoje zróżnicowane właściwości. Na Datę Prospektu Grupa jest w trakcie realizacji Projektu Polimery Police, który umożliwi jej podjęcie działalności w tym segmencie produkcyjnym (zob. „Projekt Polimery Police”). Na podstawie dostępnych informacji oraz własnej oceny możliwości innych podmiotów konkurencyjnych Zarząd ocenia, że zaplecze technologiczne, którego Grupa stanie się właścicielem na potrzeby rozwoju nowego obszaru działalności, pozwoli Grupie na osiągnięcie pozycji czołowego producenta polipropylenu w Europie.

Grupa działa również aktywnie na arenie międzynarodowej, gdzie doceniana jest nie tylko dzięki produkcji i sprzedaży dużych ilości nawozów, ale także dzięki temu, że współtworząc postęp w przemyśle chemicznym, przyczynia się do rozwoju światowego rolnictwa. Na Datę Prospektu najważniejszymi kierunkami eksportowymi w skali całej sprzedaży Grupy były Niemcy, Wielka Brytania, Włochy, Czechy (sprzedaż do wymienionych krajów stanowiła ponad połowę sprzedaży eksportowej w 2018 roku). Ponadto istotne kierunki sprzedaży eksportowej Grupy stanowiły w 2018 roku również Francja, Dania, Węgry, Szwecja, Holandia, Hiszpania, Słowacja i Ukraina.

Spółka jest ponadto znaczącym pracodawcą w województwie zachodniopomorskim, zatrudniającym na dzień 31 grudnia 2018 r. około 2,6 tys. pracowników. W Spółce funkcjonuje system motywacyjny przeznaczony dla pracowników Spółki, które zasady określają regulaminy wewnętrzne Spółki. Roczna wysokość funduszu premiowania ustala Zarząd z zakładowymi organizacjami związkowymi biorąc pod uwagę ekonomiczną sytuację Spółki, bieżące możliwości z uwzględnieniem potrzeb oraz inwestycji oraz wyniki za okresy poprzedzające okres, dla którego określana jest wielkość funduszu.

Przychody Grupy ze sprzedaży nawozów wieloskładnikowych i mocznika osiągnęły łącznie w pierwszym półroczu 2019 roku wartość 960.992 tys. PLN, co stanowiło 74% całości przychodów ze sprzedaży Grupy. Przychody ze sprzedaży amoniaku wyniosły 57.768 tys. PLN, co stanowiło 4% całości przychodów ze sprzedaży Grupy w pierwszym półroczu 2019 roku, a przychody ze sprzedaży bieli tytanowej 190.265 tys. PLN, co stanowiło 15% całości przychodów ze sprzedaży Grupy w pierwszym półroczu 2019 roku. Pozostałe przychody ze sprzedaży wyniosły 93.823 tys. PLN.

W 2018 roku przychody Grupy ze sprzedaży nawozów wieloskładnikowych i mocznika osiągnęły łącznie wartość 1.722.807 tys. PLN, co stanowiło 71% całości przychodów ze sprzedaży Grupy. Przychody ze sprzedaży amoniaku wyniosły 112.774 tys. PLN, co stanowiło 5% całości przychodów ze sprzedaży Grupy w 2018 roku, a przychody ze sprzedaży bieli tytanowej 371.983 tys. PLN, co stanowiło 15% całości przychodów ze sprzedaży Grupy w 2018 roku. Pozostałe przychody ze sprzedaży wyniosły 213.784 tys. PLN.

Przewagi konkurencyjne

W ocenie Zarządu wymienione poniżej przewagi konkurencyjne umożliwią Grupie osiągnięcie celów strategicznych i zwiększą możliwość rozwoju Grupy na rynkach, na których Grupa działa. Informacje na temat przewag konkurencyjnych Grupy reprezentują najlepsze przekonania i wiedzę Zarządu w tym zakresie.

Grupa jest wiodącym producentem w branży nawozowo-chemicznej w Polsce i Europie

Na podstawie dostępnych informacji publikowanych przez producentów z branży oraz własnej oceny możliwości innych podmiotów konkurencyjnych Zarząd ocenia, że Grupa jest jednym z największych przedsiębiorstw sektora chemicznego w Polsce, a skala produkcji nawozów wieloskładnikowych stawia Grupę na pozycji lidera rynkowego w Polsce oraz jednego z największych producentów tych nawozów w Europie. Jednocześnie, Grupa jest jedynym w kraju producentem bieli tytanowej.

Trwałe relacje biznesowe z odbiorcami produktów

Dzięki wieloletniej obecności na rynku europejskim oraz rozbudowanej i dopasowanej do potrzeb rynku gamie produktów i usług Grupa posiada silne, wieloletnie relacje biznesowe z klientami, co regularnie weryfikuje badaniami konsumentkimi dotyczącymi postrzegania swojej działalności we wszystkich segmentach. Grupa dostarcza swoje produkty do klientów w Polsce od ponad 50 lat oraz oferuje swoje produkty podmiotom zagranicznym od około 30 lat. Oferowany przez Grupę fachowy serwis oraz doradztwo umożliwiają dokładne poznanie i zrozumienie potrzeb odbiorców jej produktów. Dobre i wieloletnie relacje z klientami Grupy wynikają przy tym przede wszystkim ze zdolności do realizacji zamówień o dużej skali, szerokim zasięgu geograficznym, wysokiej jakości produktów oraz krótkich terminów realizacji zamówień. Dodatkowo, dzięki korzystnym kontaktom handlowym Grupa jest informowana na bieżąco o panujących na rynku trendach, co umożliwia jej reagowanie na zmieniające się oczekiwania klientów oraz oferowanie nowych rozwiązań.

Szeroki portfel produktów

Grupa oferuje szeroki i zdywersyfikowany asortyment produktów chemicznych umożliwiający elastyczną reakcję na potrzeby rynku, który charakteryzuje się zmiennymi cyklami popytowymi. Zróżnicowany portfel produktów odpowiada potrzebom współczesnych, wymagających konsumentów. W skład portfela produktowego Grupy wchodzi nawozy wieloskładnikowe, nawozy azotowe (mocznik, nawóz azotowy z siarką), biel tytanowa oraz chemikalia (m.in. amoniak, grupa produktów RedNOX). Szeroki portfel produktów pozwala Grupie na realizację licznych synergii sprzedażowych, produkcyjnych oraz logistycznych podnoszących jej pozycję konkurencyjną. Grupa posiada w stałym asortymencie kilkanaście formuł nawozowych oraz możliwości produkcyjne nawozów wieloskładnikowych o bardzo dużym zróżnicowaniu, dostosowanych do potrzeb indywidualnego klienta (w przypadku zamówień wielkotonażowych).

Wysoka jakość produktów

Grupa stale pracuje nad utrzymaniem wysokiej jakości oferowanych produktów. Uzyskanie wysokiej wydajności, powtarzalnej jakości oraz zdolności do szybkiego reagowania na potrzeby klientów jest efektem wykorzystywania w procesie produkcyjnym rozwiązań technologicznych, które są stale udoskonalane przez Grupę. Gwarancją bezpieczeństwa i najwyższej jakości dostępnych w ofercie handlowej produktów są wieloletnie doświadczenie kadry pracowniczej Grupy oraz niezawodny system nadzoru procesów technologicznych na wszystkich etapach produkcji. Funkcjonujące w Grupie Centrum Analiz Laboratoryjnych, dysponujące najnowocześniejszym sprzętem analitycznym i wysoko wykwalifikowaną kadrą, zabezpiecza dochowanie wysokich standardów jakościowych w całym procesie produkcyjnym od surowców, przez kontrole międzyoperacyjne aż do oceny jakości wyrobów gotowych. Wiele z produktów Grupy posiada wydawane przez jednostki zewnętrzne certyfikaty i atesty, w tym m.in. znaki Nawozów WE wystawione przez PCBC, certyfikat jakości w zakresie produkcji NOXy® wystawiony przez VDA QMC też certyfikaty Product Stewardship organizacji Fertilizers Europe.

Rozpoznawalne i silne marki

Od wielu lat Grupa prowadzi badania dotyczące świadomości marek produktowych oraz oceny jakości wyrobów sprzedawanych pod tymi markami. Z badań tych wynika, że Grupa cieszy się dobrym, wiarygodnym i rozpoznawalnym wizerunkiem, w szczególności na polskim rynku. Liderem wizerunkowym wśród marek nawozowych jest istniejąca na rynku polskim od przeszło 30 lat marka POLIFOSKA®. Ta najlepiej znana ze wszystkich dostępnych na polskim rynku marek nawozowych jest kojarzona z wysoką jakością i bezpieczeństwem stosowania. Również młodsze marki produktów Grupy (m.in. marka bieli tytanowej TYTANPOL® czy też marki

nawozów POLIDAP® oraz MOCZNIK.PL) cechuje rozpoznawalność utrzymująca się na bardzo wysokim poziomie. W 2010 roku Grupa poszerzyła gamę produktów o segment RedNOx, obejmujący najwyższej jakości chemikalia, znane na rynku jako NOxY® (inaczej AdBlue®), PULNOx® i LIKAM®. Potencjał, doświadczenia produkcyjne i logistyczne, jakim dysponuje Grupa oraz tradycje rynkowe sprawiają, że jej produkty cieszą się zaufaniem i uznaniem konsumentów.

Nowoczesna logistyka

Istotnym źródłem przewag rynkowych Grupy jest jej sprawność logistyczna. Grupa dysponuje rozbudowaną infrastrukturą logistyczną oraz systemowymi rozwiązaniami zapewniającymi maksymalną efektywność dostaw surowców i wysyłek towarów. Grupa korzysta z rozlokowanych w Polsce niezależnych centrów dystrybucji, magazynowania i ekspedycji produktów. Grupa dysponuje również nowoczesnym, czwartym co do wielkości w Polsce zespołem portowym. Port obsługuje zarówno transport morski, jak i śródlądowy. Przeładowuje ładunki masowe (dostawy surowców, ekspedycja nawozów i innych towarów masowych) oraz chemikalia (amoniak). Port jest ważnym ogniwem zapewniającym Grupie bezpieczeństwo dostaw surowców. Poza operacjami wykonywanymi na potrzeby Grupy, poprzez świadczenie usług przeładunkowych na rzecz podmiotów trzecich, port jest również dodatkowym źródłem przychodów Grupy. Wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu logistyką w powiązaniu z wysoką liczbą stale realizowanych dostaw pozwala Grupie na optymalizację załadunków, a dotychczasowa współpraca oraz terminowa i zgodna z oczekiwaniami kontrahentów realizacja zamówień skutkuje uzyskiwaniem przez Grupę najwyższych ocen klientów.

Efektywna sieć dystrybucji

Grupa posiada efektywną sieć dystrybucji produktów, umożliwiającą dotarcie do szerokiego grona klientów. Kanały dystrybucji są optymalnie dobierane, biorąc pod uwagę specyficzne wymagania rynków poszczególnych produktów. W segmencie nawozów działalność dystrybucyjna Grupy prowadzona jest za pośrednictwem sieci autoryzowanych dystrybutorów, co korzystnie wpływa na poziom kosztów związanych z obsługą dystrybucji. Przyjęty model sprzedaży pozwala na utrzymanie przez cały rok ciągłości produkcyjnej produktów mających ściśle sezonowe zastosowanie, a jednocześnie zwalnia z obowiązku obsługi handlowej klientów docelowych, eliminując tym samym wiele zagrożeń rynkowych oraz uciążliwości związanych z bardzo dużym rozdrobnieniem rynku detalicznego. Ponadto, poprzez korzystanie z sieci autoryzowanych dystrybutorów nawozów Grupa uzyskuje dostęp do rynku poprzez grono wyselekcjonowanych podmiotów handlowych, zapewniających wystandaryzowaną, kompleksową obsługę materiałami i usługami niezbędnymi dla producentów rolnych tj. nawozy, środki ochrony roślin, materiał siewny, pasze, maszyny, usługi. Wykorzystywany kanał dystrybucji pozwala na efektywne lokowanie na rynku wielkotonażowej oferty nawozowej Grupy. Struktura sprzedaży Grupy jest zdywersyfikowana geograficznie, co pozwala na prowadzenie elastycznej polityki w zakresie sprzedaży i poprawę rentowności sprzedaży, m.in. poprzez niwelowanie efektu sezonowości w rezultacie oferowania asortymentu w różnych strefach klimatycznych. Zróżnicowaniu geograficznemu rynków zbytu, szczególnie w obszarze nawozów, sprzyja posiadanie przez Grupę własnego portu morskiego.

Innowacyjne działania marketingowe

Grupę wyróżnia innowacyjność w podejściu do działań marketingowych. Celem Grupy jest działanie na rzecz nowoczesnego rolnictwa m.in. poprzez skierowane do rolników inicjatywy edukacyjne oraz uczestniczenie w rozwoju technologii precyzyjnego nawożenia. Grupa tworzy aplikacje służące nawożeniu precyzyjnemu, co przekłada się na popularyzowanie zrównoważonego rolnictwa i wpływa na dbałość o środowisko naturalne. Ponadto, Grupa oferuje rolnikom bezpłatne badania gleby oraz doradztwo w opracowaniu systemu nawozowego. Działaniom edukacyjnym sprzyjają wydawane przez Grupę recenzowane publikacje cyklicznie uaktualniane pod kątem badań gleb w Polsce i rozwoju agrotechniki oraz artykuły ekspertów udostępniane przez Grupę na portalach internetowych.

Doświadczony zespół kierowniczy

Grupa jest zarządzana przez wysoko wykwalifikowaną i doświadczoną kadrę kierowniczą, która dysponuje wszechstronną wiedzą i bogatym doświadczeniem w branży nawozowo-chemicznej oraz posiada świadomość wymagań głównych klientów umożliwiającą efektywne planowanie i organizację produkcji oraz optymalizację logistyki dostaw. Kluczowe rezultaty osiągnięte przez zespół kierowniczy Grupy obejmują: (i) silną koncentrację na podstawowych rynkach, na których Grupa prowadzi działalność, (ii) wysoki poziom elastyczności w wykorzystaniu zdolności produkcyjnych, (iii) stworzenie możliwości szybkiego dostosowywania się do popytu rynkowego, (iv) wykorzystanie różnych źródeł energii i surowców, co umożliwia większą optymalizację kosztów, lepsze zarządzanie nakładami kapitałowymi i kapitałem obrotowym, (v) wprowadzanie nowych produktów oraz (vi) zwiększoną

efektywność funkcji sprzedaży Grupy poprzez wykorzystanie najnowocześniejszych narzędzi w celu skutecznej penetracji rynku i utrzymania klientów.

Odpowiednio wysokie kompetencje wymagane są również od kadry zarządzającej niższego szczebla. Kompetencje te poddawane są okresowym analizom oraz systematycznie rozwijane w oparciu o szeroką ofertę szkoleniowo-edukacyjną adresowaną do tej grupy pracowników. Wiedza i umiejętności nabywane w wyniku specjalistycznych szkoleń są wykorzystywane i wdrażane w ramach działalności Grupy.

Wysokie standardy zarządzania wewnętrznego

Grupa od wielu lat prowadzi działania związane z podnoszeniem standardów procesów wewnętrznych do najwyższych światowych wymagań. Do takich działań należy zaliczyć między innymi wdrożenie zintegrowanych systemów zarządzania wewnętrznego. Systemy zarządzania wdrożone w Grupie zapewniają efektywne zarządzanie Grupą oraz definiują zasady związane z całością prowadzonej działalności, stanowiąc ramy dla ustanawiania i przeglądu strategicznych celów dotyczących wysokiej jakości produkcji, ochrony środowiska, dbałości o bezpieczeństwo techniczne oraz higienę pracy. Przyjęte systemy zarządzania są zbudowane w oparciu o zasady priorytetowego traktowania klienta, minimalizowania strat środowiskowych i ryzyka zagrożeń oraz ciągłego doskonalenia. Na Datę Prospektu w Grupie obowiązują m.in. system zarządzania jakością, system zarządzania środowiskowego, system zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy oraz system zarządzania bezpieczeństwem żywności. Ponadto skuteczność i sprawność działalności Grupy w długim okresie determinowana jest przez szerokorozumiane zasoby niematerialne (wiedza, umiejętności i motywacja pracowników, warunki pracy, systemy informacyjne), które budują infrastrukturę dla procesów realizowanych w Grupie.

Strategia

Misją Grupy jest dostarczanie na rynek bezpiecznych i użytecznych produktów chemicznych odpowiadających na zmieniające się potrzeby przemysłu chemicznego i rolnictwa na świecie. Grupa będzie kontynuować działalność w obszarze chemii przemysłowej dążąc do podnoszenia jakości oferowanych produktów, przy jednoczesnym zachowaniu zgodności z rosnącymi wymogami w zakresie ochrony środowiska i bezpieczeństwa dla zdrowia. Wraz z pozostałymi podmiotami należącymi do Grupy Azoty, Spółka dążyć będzie do wzmacniania pozycji krajowego lidera w zakresie dostarczania na rynek nowoczesnych i innowacyjnych rozwiązań produktowych w sektorze chemicznym. Rozpoczęcie działalności w nowym obszarze obejmującym produkcję polimerów stanie się w przyszłości źródłem dodatkowych znaczących przychodów Grupy. Z perspektywy Grupy Azoty działalność ta będzie rozszerzeniem prowadzonej już działalności w obszarze produkcji tworzyw polimerowych.

Grupa realizuje także priorytety działalności określone dla całej Grupy Azoty w Strategii na lata 2013-2020.

Poszerzenie oferty produktowej poprzez realizację Projektu Polimery Police

W celu dywersyfikacji przychodów i zmniejszenia zależności od cykli koniunkturalnych w rolnictwie Grupa planuje zwiększyć swoje zaangażowanie w rozwój obszarów niezwiązanych z produkcją nawozową. Cel ten realizowany będzie poprzez Projekt Polimery Police (zob. „Projekt Polimery Police”). Nowy obszar działalności Grupy obejmować będzie produkcję polimerów oraz dostarczanie ich na rosnący rynek w Polsce i w Europie. Rozpoczęcie działalności w nowym segmencie ma zapewnić Grupie w wieloletniej perspektywie znaczący wzrost przychodów.

Instalacja wytwórcza realizowana w ramach Projektu Polimery Police będzie jedną z najnowocześniejszych i najbardziej wydajnych na świecie instalacji do produkcji najwyższej jakości polimerów dostosowanych do zindywidualizowanych potrzeb klienta.

Grupa dążyć będzie do szybkiego uzyskania pozycji lidera na rynku sprzedaży polimerów w Polsce oraz jednego z istotnych producentów na rynku europejskim. Realizację tego celu ułatwić mają m.in. nowoczesna technologia produkcji oraz przewaga konkurencyjna wynikająca z korzystnych uwarunkowań lokalizacyjnych projektowanych instalacji (bezpośredni dostęp do własnego portu umożliwiającego dostawę podstawowych surowców gazowych, własna infrastruktura kolejowa). Ze względu na lokalizację planowanych Instalacji PDH i Instalacji PP, do kluczowych potencjalnych rynków docelowych POLYOLEFINS zaliczone zostały Polska, Niemcy, Austria, Szwajcaria, Czechy, Słowacja, Węgry, kraje skandynawskie. Strategia sprzedażowa zakłada prowadzenie bezpośredniej sprzedaży do średnich i dużych odbiorców zlokalizowanych w wymienionych kluczowych rynkach docelowych. Z kolei ewentualna sprzedaż produktu do małych odbiorców oraz na oddalonych rynkach (transport morski bliskiego zasięgu), będzie obsługiwana głównie przez dystrybutorów oraz agentów, zapewniając utrzymanie kosztów logistyki na poziomie gwarantującym opłacalności dostaw do takich zagranicznych odbiorców.

Celem Grupy jest uzyskanie, po ukończeniu planowanej inwestycji, mocy produkcyjnych zakładu produkcji polipropylenu o maksymalnym poziomie ok. 437 tys. ton rocznie.

Wzmocnienie pozycji rynkowej wśród liderów rozwiązań dla rolnictwa w Europie

Celem strategicznym Grupy jest wzmocnienie silnej pozycji na krajowym oraz regionalnym rynku nawozowym poprzez dostosowywanie oferty produktowej do zmieniających się potrzeb nowoczesnego rolnictwa.

Z uwagi na zmieniające się oczekiwania kluczowych odbiorców, Grupa planuje dostosowywać swoją ofertę produktów nawozowych do potrzeb odbiorców poprzez poszerzenie portfela produktów specjalistycznych, dedykowanych konkretnym uprawom i odbiorcom oraz oferowanie rolnikom dodatkowych usług w obszarze doradztwa agrotechnicznego. Grupa planuje także dostosowanie oferty produktów nawozowych do oczekiwań klientów z grupy gospodarstw wielkoobszarowych przy jednoczesnym utrzymaniu silnej pozycji wśród mniejszych gospodarstw rolnych. Wspomniane cele realizowane są poprzez podejmowane inicjatywy na rzecz rozwoju nowych produktów w segmencie nawozów wieloskładnikowych. Grupa kontynuuje prace nad rozszerzaniem asortymentu produktów o nawozy ciekłe.

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

Rozwój bazy produktów nawozowych w oparciu o innowacyjne rozwiązania technologiczne

Wykorzystując własne, unikalne kompetencje w obszarze produktów dla rolnictwa Grupa planuje rozwój bazy produktowej w oparciu o innowacyjne rozwiązania technologiczne zmierzające do poprawy jakości i bezpieczeństwa produktów. Grupa prowadzić będzie działania na rzecz zwiększenia efektywności procesów produkcyjnych.

Aktualnie Grupa realizuje wspomniany cel strategiczny poprzez projekt badawczo-rozwojowy (we współpracy z Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.) dotyczący opracowania nowej technologii optymalnego i skutecznego oczyszczania i zateżniania kwasu fosforowego (V) do produkcji polifosforanu amonu z surowców fosforonośnych pochodzenia osadowego oraz otrzymania innowacji produktowych w postaci nowego typu uniwersalnych nawozów płynnych w oparciu o roztwory polifosforanu amonu. Grupa planuje uzyskanie do 2023 r. prototypów nowych produktów będących innowacyjnymi nawozami płynnymi wytwarzanymi z użyciem polifosforanu amonu oraz innych roztworów i komponentów nawozowych.

W celu poprawy efektywności produkcji i poprawy jakości kwasu fosforowego oraz dostosowania instalacji do wymagań środowiskowych, Grupa zmodernizowała największy ciąg produkcyjny wytwórni kwasu fosforowego. Zmianie uległa technologia produkcji kwasu fosforowego z metody dwuwodzianowej DH na metodę dwuwodzianowo-półwodzianową DA-HF, opracowaną przez firmę Prayon Technologies. Metoda DA-HF jest metodą innowacyjną i unikalną na skalę światową.

Poprawa efektywności prowadzonej działalności

Grupa będzie kontynuować szereg inicjatyw zmierzających do poprawy efektywności prowadzonej działalności w obszarach produkcji oraz dystrybucji. Wśród najważniejszych działań pozostaje optymalizowanie kosztów działalności i zasobów, w szczególności poprzez poprawę efektywności energetycznej i procesowej, wprowadzanie nowych rozwiązań i technologii wpływających na obniżenie kosztów, zwiększanie stopnia wykorzystania instalacji, przy jednoczesnym zapewnianiu spełnienia wymagań środowiskowych oraz bezpieczeństwa technicznego.

Obniżeniu kosztów działalności służyć będą modernizacje ciągów produkcyjnych ukierunkowane m.in. na zapewnienie ciągłości ich pracy. W ramach działań związanych z poprawą efektywności prowadzonej działalności Grupa będzie kontynuować modernizacje instalacji nawozowych, w tym instalacji kwasu siarkowego i fosforowego, instalacji amoniaku i mocznika, jak również instalacji bieli tytanowej. Poprawie efektywności sprzyjać będzie również ukończenie rozpoczętej budowy instalacji do produkcji i magazynowania oraz załadunku technicznych roztworów mocznika.

Ponadto Spółka będzie dążyć do obniżania zużycia surowców strategicznych i mediów wykorzystywanych w procesach produkcyjnych i optymalizowania procesów gospodarki magazynowej.

Dla zwiększenia efektywności w obszarze dystrybucji produktów Grupa będzie podejmować działania zmierzające do zwiększenia kontroli nad krajowymi i zagranicznymi kanałami sprzedaży nawozów.

Poprawie efektywności prowadzonej działalności służyć ma także trwający proces konsolidacji podmiotów wchodzących w skład Grupy Azoty. Grupa uczestniczy w działaniach zmierzających do pogłębienia konsolidacji procesów handlu nawozami jak również w procesie integracji spółek otoczenia produkcyjnego w sferze projektowej, realizacji inwestycji

i utrzymania ruchu, usług laboratoryjnych i drobnej produkcji chemicznej. Ponadto Grupa aktywnie włączyła się w proces integracji Grupy Azoty z COMPO EXPERT w obszarach potencjalnych synergii w następujących zakresach: know-how produkcyjne, handel, badania i rozwój, obszar surowcowo-produktowy i finansowanie.

Stabilizacja sprzedaży produktów w sektorze pigmentów

Celem strategii Grupy w segmencie pigmenty jest zabezpieczenie stabilnej sprzedaży produktów w okresie dekoniunktury poprzez wprowadzenie do portfela produktów nowych rodzajów bieli tytanowej dostosowanej do potrzeb przemysłu tworzyw sztucznych.

Model biznesowy

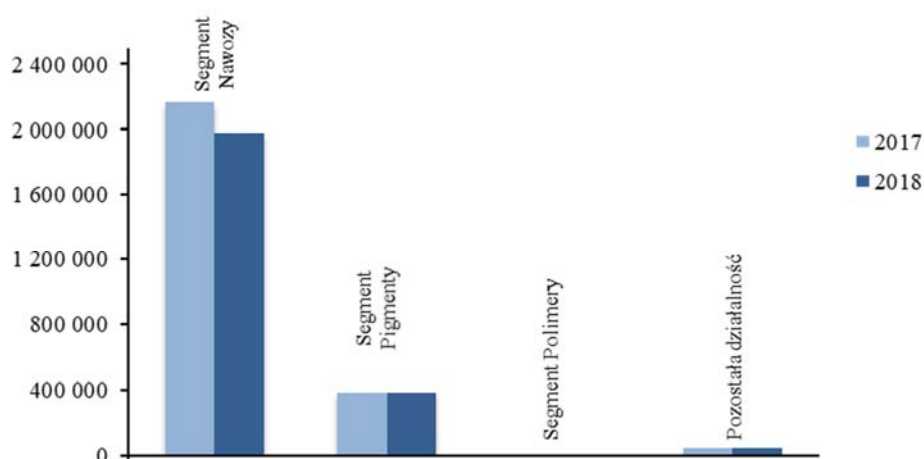
Grupa jest producentem wieloskładnikowych nawozów mineralnych, pigmentów oraz chemikaliów. Na model biznesowy Grupy składają się grupy produktowe, zdywersyfikowane w różnych sektorach zastosowań o odmiennych cyklach koniunktury i sezonowości (zob. „Opis działalności – Sezonowość” poniżej). Grupa wykonuje samodzielnie wszystkie procesy technologiczne – od zakupu surowca, poprzez produkcję aż po pakowanie gotowych produktów. Grupa także w pełni zarządza logistyką dostaw do większości swoich klientów. Ponadto w procesie produkcji Grupa uzyskuje produkty uboczne, które w części sprzedaje, a w części przetwarza. Między innymi produkcja kwasu siarkowego zintegrowana jest z produkcją bieli tytanowej, kwasu fosforowego i nawozów wieloskładnikowych. Ponadto, w procesie uzyskiwania półproduktów, Grupa uzyskuje produkty uboczne i odpadowe, z których wytwarza wyroby finalne w postaci kwasu fluorokrzemowego i suszonego siarczanu żelaza II. Pionowa integracja Grupy umożliwia pełną kontrolę procesu produkcyjnego i dystrybucyjnego, co prowadzi do obniżenia kosztów działalności, przy jednoczesnym zapewnieniu wysokiej jakości produktu końcowego. Dodatkowo, pionowa integracja procesu produkcyjnego umożliwia Grupie unikalną jego optymalizację oraz pełne wykorzystanie surowca.

Segmenty działalności

Grupa prowadzi działalność w trzech segmentach, będących jednocześnie segmentami sprawozdawczymi, tj. segmencie nawozy, segmencie pigmenty oraz segmencie polimery. W wewnętrznej strukturze organizacyjnej Grupy, działalność w ramach poszczególnych segmentów realizowana jest w trzech jednostkach biznesowych (Jednostka Biznesowa Nawozy i Jednostka Biznesowa Nitro oraz Jednostka Biznesowa Pigmenty) oraz czterech centrach wsparcia (Centrum Energetyki, Centrum Logistyki, Centrum Infrastruktury i Centrum Analiz Laboratoryjnych).

Poza działalnością prowadzoną w ramach poszczególnych segmentów, Grupa osiąga także przychody z pozostałej działalności obejmującej m.in. sprzedaż energii, usług laboratoryjnych, usług związanych z utrzymaniem instalacji chemicznych, a także usług logistycznych i portowych, usług serwisowych czy też usług projektowych.

Poniższy wykres przedstawia informacje na temat przychodów ze sprzedaży Grupy według segmentów.



Źródło: Spółka.

Segment Nawozy

Segment nawozy stanowi najbardziej znaczący segment produkcji Grupy. W ramach tego segmentu Grupa zajmuje się przede wszystkim produkcją nawozów wieloskładnikowych, kwasu fosforowego i siarkowego oraz nawozów azotowych. Dodatkowo w segmencie tym Grupa uwzględnia amoniak oraz inne produkty i półprodukty azotowe.

W pierwszym półroczu 2019 roku zewnętrzne (tj. z wyłączeniem przychodów z transakcji pomiędzy segmentami) przychody ze sprzedaży w segmencie nawozy wyniosły 1.072.047 tys. PLN.

W 2018 roku zewnętrzne przychody ze sprzedaży w segmencie nawozy wyniosły 1.983.015 tys. PLN. Produkty z tego segmentu mają najwyższy udział w przychodach Grupy (82% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy). Najwyższy udział w produktowej strukturze przychodów Grupy za 2018 r. stanowiły nawozy wieloskładnikowe odpowiadające za ponad 70% wartości przychodów ze sprzedaży segmentu ogółem. Sprzedaż nawozów i amoniaku na priorytetowym rynku krajowym stanowiła w 2018 r. średnio 70% sprzedaży produktów segmentu nawozy.

Segment Pigmenty

Segment pigmenty odpowiedzialny jest w Grupie za produkcję bieli tytanowej oraz półproduktów towarzyszących, tj. siarczanu żelazawego oraz kwasu pohydrolitycznego.

W pierwszym półroczu 2019 roku zewnętrzne przychody ze sprzedaży w segmencie pigmenty wyniosły 202.264 tys. PLN.

W 2018 roku zewnętrzne przychody ze sprzedaży w segmencie pigmenty wyniosły 388.189 tys. PLN, co odpowiadało 16% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy. Ponad 60% przychodów ze sprzedaży produktów w segmencie pigmenty zostało wygenerowanych w 2018 r. ze sprzedaży na rynkach zagranicznych.

Segment Polimery

W trakcie pierwszego półrocza 2018 roku doszło do przekroczenia progu 10% udziału aktywów spółki zależnej POLYOLEFINS w łącznych aktywach wszystkich segmentów Grupy. Tym samym spełniona została przesłanka do wyodrębnienia osobnego segmentu sprawozdawczego, ze względu na przekroczenie jednego z progów ilościowych wskazanych w MSSF 8. Decyzją Zarządu Spółki produkcja polimerów została wyodrębniona z pozostałej działalności i na Datę Prospektu prezentowana jest w nowo utworzonym segmencie sprawozdawczym pod nazwą segment polimery.

W związku z trwającym etapem realizacji inwestycji Projekt Polimery Police (zob. „Projekt Polimery Police” oraz „Opis działalności – Inwestycje” poniżej), segment polimery nie prowadzi jeszcze swojej docelowej działalności operacyjnej, uzyskuje symboliczne przychody, ponosi natomiast koszty bieżącej działalności.

W ramach tego segmentu Grupa planuje produkcję polipropylenu, będącego jednym z najbardziej popularnych polimerów, wykazującym największą dynamikę rozwoju, przede wszystkim ze względu na swoje zróżnicowane właściwości.

Zaopatrzenie w surowce

Podstawowym surowcem wykorzystywanym przez Grupę do produkcji jest gaz ziemny. Do pozostałych głównych surowców strategicznych Grupy zalicza się m.in. fosforyty, sól potasową, ilmenit, szlakę tytanową oraz siarkę.

Głównym dostawcą gazu ziemnego do Spółki, który jest między innymi podstawowym surowcem do produkcji amoniaku, jest PGNiG, z którym współpraca realizowana jest na podstawie umów wieloletnich (zob. „Istotne umowy – Umowy z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A.”).

Fosforyt jest surowcem wykorzystywanym do produkcji kwasu fosforowego, który następnie jest zużywany w procesie produkcji nawozów fosforowych, w tym dwuskładnikowych typu NP, jak i wieloskładnikowych typu NPK. Dostawy fosforytów realizowane są na bazie umów okresowych lub kontraktów typu spot, w większości od producentów afrykańskich, w tym głównie z rejonu Afryki Północnej.

Podstawowe kierunki zaopatrzenia Grupy w sól potasową stanowią Białoruś i Rosja. Strategia zakupowa opiera się głównie na umowach ramowych. Uzupełniające dostawy są realizowane z Europy Zachodniej. Grupa realizuje scentralizowaną strategię zakupową poprzez wspólne zakupy dla Spółki oraz spółki Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” sp. z o.o.

Strategia zakupowa w przypadku siarki bazuje z kolei na optymalizacji dostaw siarki z zasobów Grupy Azoty (Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A.) oraz równoległych dostaw siarki petrochemicznej, co gwarantuje dużą elastyczność w zakresie zabezpieczenia dostaw i znacząco obniża ryzyko ograniczeń podażyowych. Zakupy siarki są realizowane w ramach scentralizowanej strategii (wspólne zakupy dla całej Grupy Azoty), co umożliwia kumulację wolumenów i pozwala na redukcję kosztów zakupu tego surowca.

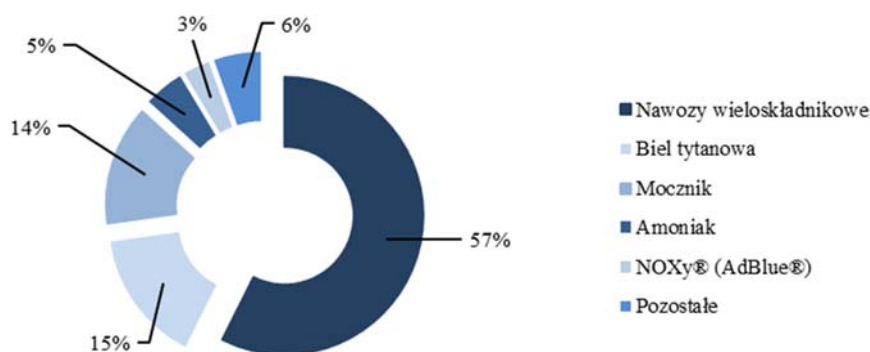
Ilmenit i szlaka tytanowa stanowią podstawowe surowce do produkcji bieli tytanowej. W procesach produkcyjnych Spółki stosowany jest przede wszystkim ilmenit norweski oraz szlaka tytanowa pochodzenia kanadyjskiego.

Płatności za surowce odbywają się w walutach PLN, USD i EUR, przy czym w USD dokonywane są przede wszystkim płatności za zakup fosforytów, ilmenitu i szlaki tytanowej oraz nieliczne drugorzędne surowce, a w EUR dokonywane są przede wszystkim płatności za zakup soli potasowej. W tej walucie dokonywane są również często zakupy siarczanu potasu, siarczanu magnezu oraz niewielkich ilości siarki, a także kilkunastu drugorzędnych surowców. Znacząca ilość surowców kupowana jest w PLN. W zakresie zabezpieczania kursu walut Spółka stosuje przede wszystkim hedging naturalny (ze względu na występowanie znaczącego strumienia sprzedaży produktów w USD i EUR).

Produkty

Podstawowymi kategoriami produktów oferowanymi przez Grupę są (i) nawozy wieloskładnikowe, (ii) nawozy azotowe (mocznik), (iii) biel tytanowa oraz (iii) chemikalia (przede wszystkim amoniak oraz produkty RedNOX®), stanowiące komponenty lub półprodukty do dalszego przetwórstwa w różnych branżach przemysłu i gospodarki.

Poniższy wykres przedstawia strukturę przychodów ze sprzedaży Grupy w 2018 roku w rozbiciu na główne produkty i pozostałą sprzedaż.



Źródło: Spółka.

Poniżej przedstawiono najważniejsze informacje na temat poszczególnych podstawowych kategorii produktowych.

Nawozy wieloskładnikowe

Na Datę Prospektu Grupa posiada w swojej ofercie całą gamę wieloskładnikowych nawozów mineralnych nieorganicznych, do których należą nawozy sprzedawane pod bardzo dobrze rozpoznawalnymi na rynku krajowym markami POLIFOSKA® oraz POLIDAP®. W grupie nawozów wieloskładnikowych Grupa ujmuje także nawóz azotowy z siarką sprzedawany pod marką POLIFOSKA®21.

Nawozy znajdujące się w ofercie Grupy wyróżnia jednorodny skład granuli, wysoki poziom koncentracji czystych składników, bardzo dobre właściwości fizyczne oraz wyjątkowa dobra przyswajalność decydująca o ich uniwersalności. Nawozy wieloskładnikowe produkowane są na bazie fosforanu amonu i siarczanu amonu oraz czystych, wysokoprocenowych soli potasowych (chlorkowej lub siarczanowej), a także bardzo dobrej jakości magnezytu. Tak dobrany skład chemiczny nawozów wpływa na dobre ukorzenienie roślin, ich prawidłowy rozwój oraz pozytywnie wpływa na odporność roślin (stres na niekorzystne warunki atmosferyczne, takie jak susza, mrozoodporność) i jakość plonów. Dodatkowe mikroelementy zawarte w nawozach mineralnych Grupy, zwiększają przy tym sprawność metabolizmu roślin, a więc i ich vitalność. Z kolei zaletą nawozu azotowego POLIFOSKA®21 jest duża zawartość siarki siarczanowej oraz dodatek magnezu, które bardzo dobrze rozpuszczają się w wodzie i zabezpieczają rośliny już od początku wegetacji. Taki skład chemiczny nawozu wpływa na dobre ukorzenienie i prawidłowy rozwój roślin, ich odporność oraz wysoki plon o dobrej wartości biologicznej.

Nawozy wieloskładnikowe mogą być stosowane wiosną i jesienią zarówno przedsięwzięcie jak i pogłównie, pod wszystkie rośliny uprawne (zboża ozime i jare, przemysłowe i okopowe, na użytkach zielonych oraz w uprawie warzyw i sadownictwie). Można je również stosować wczesną wiosną oraz pogłównie na rośliny ozime. W przypadku upraw wieloletnich, nawozy Grupy należy stosować wiosną.

Nawozy z opisywanej grupy charakteryzuje zastosowanie azotu w formie amonowej, który nie ulega wymywaniu z gleby, jest wolno pobierany przez rośliny oraz wspomaga pobieranie fosforu i ogranicza nadmierne pobieranie potasu. Ponadto, w składzie chemicznym nawozów wieloskładnikowych występuje fosfor w formie fosforanu

amonowego, który jest najlepszą formą tego składnika, dobrze pobieraną przez rośliny również w warunkach niedoboru wody w glebie.

Nawozy azotowe

Podstawowym składnikiem nawozów azotowych jest azot, występujący w dwóch formach, tj. formie amonowej i amidowej. Forma amidowa jest dobrze pobierana pozakorzeniowo (dolistnie) przez rośliny. Forma amidowa przechodzi w glebie w wyniku hydrolizy enzymatycznej w dostępną dla roślin formę amonową, a następnie w azotanową. Procesy te zachodzą dość wolno, dlatego azot jest udostępniany roślinom równomiernie. Jednocześnie straty azotu z gleby są małe, gdyż nie ulega on wymywaniu z gleby.

Nawozy azotowe są nawozami bardzo uniwersalnymi, służącymi do dokarmiania pozakorzeniowego, a przede wszystkim do nawożenia doglebowego. Mogą być stosowane pod wszystkie rośliny uprawne, przedsiewnie i pogłównie oraz dolistnie w roztworze wodnym o stężeniu dostosowanym do wymagań dokarmianego gatunku i fazy rozwojowej rośliny.

Na Datę Prospektu Grupa posiada w swojej ofercie nawóz azotowy, występujący na rynku pod marką MOCZNIK.PL.

W przypadku nawozu azotowego MOCZNIK.PL azot z mocznika udostępniany jest roślinom równomiernie i w związku z tym nie następuje nadmierne gromadzenie szkodliwych azotanów tak w roślinie, jak i w wodzie gruntowej (brak efektu uszkodzenia roślin). Jednocześnie straty azotu z gleby, przy prawidłowej agrotechnice, są minimalne. Powstała po hydrolizie forma amonowa wpływa na harmonijny wzrost i rozwój roślin, wspomaga pobieranie fosforu i ogranicza nadmierne pobieranie potasu.

Biel tytanowa

Grupa jest jedynym krajowym wytwórcą uniwersalnej oraz specjalistycznej bieli tytanowej, występującej pod nazwą handlową TYTANPOL®. Na Datę Prospektu Grupa ma możliwości produkcji wielu rodzajów pigmentów bieli tytanowej, z czego osiem jest produkowanych regularnie. Biel tytanowa produkowana jest przez Grupę w obu formach krystalograficznych (tj. anatazowej i rutyłowej), dzięki czemu odbiorcy produktów Grupy mają możliwość dobrania optymalnego rodzaju pigmentu do własnych, często specyficznych zastosowań.

Biel tytanowa jest ważnym komponentem produkcyjnym wykorzystywanym w wielu branżach przemysłu. Najważniejszym odbiorcą bieli tytanowej jest sektor farb i lakierów. Ponadto pigmenty TiO_2 wykorzystywane są w przemyśle tworzyw sztucznych, papierniczym, gumowym, włókienniczym i kosmetycznym. Struktura konsumpcji bieli w tych sektorach praktycznie nie ulega zmianie, choć największe tempo wzrostu notowane było w przemyśle tworzyw sztucznych. Wysoka jakość oferowanych przez Grupę pigmentów sprawia, że w większości są one dopuszczone do stosowania w produktach mających kontakt z żywnością.

Pigmenty dwutlenku tytanu, sprzedawane przez Grupę, produkowane są w oparciu o złożoną 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.

Wszystkie pigmenty oferowane przez Grupę charakteryzują się wysoką czystością, bardzo dobrymi właściwościami fizykochemicznymi i optycznymi, wysoką siłą krycia i dobrą dyspersyjnością i zgodnością aplikacyjną z końcowymi zastosowaniami. 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).

Amoniak oraz inne chemikalia

Grupa jest znaczącym producentem i dostawcą chemikaliów dla potrzeby przemysłu chemicznego zarówno w postaci gotowych składników do wytwarzania produktów końcowych, jak również substancji uzupełniających pracę instalacji przemysłowych.

Podstawowym produktem w grupie chemikaliów jest amoniak. Jako produkt handlowy amoniak sprzedawany jest w stanie ciekłym. Jest dobrze rozpuszczalny w wodzie. Przemysłowo otrzymywany jest w wyniku bezpośredniej syntezy azotu i wodoru na katalizatorach żelazowych (tzw. metoda Habera-Boscha). Amoniak jest istotnym surowcem do produkcji mocznika oraz nawozów azotowych w pozostałych spółkach Grupy Azoty. Amoniak stosowany jest również jako czynnik chłodniczy.

Wśród chemikaliów oferowanych przez Grupę znajduje się także kwas siarkowy, będący podstawowym surowcem w różnych gałęziach produkcji przemysłowej np. nawozów mineralnych i półproduktów organicznych. Wytwarzany przez Grupę kwas siarkowy stosowany jest głównie do produkcji kwasu fosforowego oraz do produkcji bieli tytanowej. Grupa produkuje również kwas fluorokrzemowy, wykorzystywany w przemyśle chemicznym m.in. do produkcji kwasu fluorowodorowego, kriolitu oraz fluorokrzemianów. Ponadto, kwas fluorokrzemowy wykorzystywany jest przy produkcji metali hutniczych, obróbce powierzchni metalowych czy też oczyszczania wody (fluoryzacja). Produkowany przez Grupę siarczan żelaza II jest zaś stosowany głównie jako koagulant do oczyszczania wody w zakładach wodociągowych i do usuwania fosforanów ze ścieków oraz jako surowiec do produkcji pigmentów żelazowych, głównie czerni i czerwieni żelazowej. Jest także składnikiem mieszanek nawozowych.

Produkty RedNO_x®

W ofercie produktów Grupy znajdują się również trzy reduktanty (tzw. segment RedNO_x®), będące specjalnymi roztworami na bazie mocznika i amoniaku, które umożliwiają skuteczne zastosowania technologii SCR (Selektywnej Redukcji Katalitycznej) i SNCR (Selektywnej Redukcji Niekatalitycznej), a także redukcję tlenków azotu NO_x. W grupie tej znajdują się produkty azotowe występujące na rynku pod markami NOXy®, PULNO_x® oraz woda amoniakalna LIKAM®.

NOXy® to produkt będący roztworem mocznika o stężeniu 32,5% otrzymywanego z technicznie czystego mocznika (bez dodatku substancji obcych) i wody zdemineralizowanej powszechnie znanego pod nazwą AdBlue®. Jest to produkt nietoksyczny, bezwonny, bezbarwny, bezpieczny dla otoczenia i przyjazny dla środowiska. NOXy® jako produkt chemiczny znajduje zastosowanie w technologiach oczyszczania spalin, polegających na redukcji szkodliwych tlenków azotu (NO_x) do nietoksycznego azotu i pary wodnej. NOXy® jest głównie wykorzystywany w branży motoryzacyjnej w systemie SCR, pozwalającym na spełnienie restrykcyjnych norm w zakresie emisji spalin w silnikach Diesla.

PULNO_x® to technicznie czysty, wodny roztwór mocznika produkowany w stężeniu 40%. Produkt ten znajduje zastosowanie przede wszystkim w technologii oczyszczania spalin, polegającej na redukcji tlenków azotu NO_x do nietoksycznego azotu i pary wodnej, gdzie pełni rolę czynnika redukującego. Na szeroką skalę wykorzystywany jest w dużych jednostkach energetycznych, które w procesach spalania paliw kopalnych generują szereg szkodliwych substancji, w tym tlenki azotu NO_x. Ponadto, PULNO_x® umożliwia spełnienie norm unijnych w zakresie limitów emisji przemysłowych (np. u producentów energii, ciepła, czy też w zakresie redukcji tlenków azotu, siarki i pyłów).

LIKAM® jest to z kolei wodny roztwór amoniaku ok. 24% (tzw. woda amoniakalna), otrzymywany w procesie absorpcji amoniaku w wodzie. Znajduje zastosowanie m.in. w energetyce (w instalacjach redukcji emisji spalin do atmosfery), przemyśle gumowym, szklarskim i organicznych.

Nowe istotne produkty

Polipropylen

Polipropylen jest powszechnie wykorzystywanym polimerem oraz najczęściej przetwarzanym tworzywem sztucznym. Charakteryzuje się niską gęstością, wysoką odpornością chemiczną, dużą sztywnością oraz wysoką temperaturą topnienia, dzięki czemu znajduje zastosowanie w wielu gałęziach przemysłu.

Na Datę Prospektu polipropylen nie jest produkowany przez Grupę. Mając jednak na uwadze rosnące zapotrzebowanie na polipropylen na rynkach europejskich, Spółka podjęła działania inwestycyjne mające na celu poszerzenie jej działalności o produkcję polipropylenu (zob. „Projekt Polimery Police”).

Usługi

Usługi laboratoryjne

Usługi laboratoryjne świadczone są przez działające w Grupie Centrum Analiz Laboratoryjnych oraz Laboratorium Aplikacji, funkcjonujące przy Jednostce Biznesowej Pigmenty.

Centrum Analiz Laboratoryjnych świadczy kompleksowe usługi analityczno-badawcze oraz zabezpiecza wszystkie potrzeby klientów wewnętrznych w zakresie analiz chemicznych związanych z dostawą surowców, realizacją procesów technologicznych, oceną jakości półproduktów i wyrobów gotowych, zajmuje się również zagadnieniami ochrony środowiska, bezpieczeństwem i higieną pracy oraz wdrażaniem nowych rozwiązań techniczno-technologicznych. Centrum wykonuje również usługi analityczne dla klientów zewnętrznych Grupy w podobnym

zakresie. Centrum Analiz Laboratoryjnych posiada Certyfikat Akredytacji Laboratorium Badawczego wydany przez Polskie Centrum Akredytacji poświadczający spełnienie wymagań normy PN-EN ISO/IEC 17025.

Laboratorium Aplikacji specjalizuje się natomiast w badaniach pigmentów bieli tytanowej w docelowych zastosowaniach (farby, tworzywa, papier i inne). Laboratorium dysponuje aparaturą pozwalającą na wytworzenie farb, zbadanie ich własności w stanie ciekłym, zbadanie podstawowych własności mechanicznych i optycznych powłok oraz oszacowanie odporności klimatycznej farb w warunkach przyspieszonych jak i naturalnych. Ponadto, zaplecze laboratoryjne Grupy pozwala na testowanie pigmentów w aplikacjach związanych z przemysłem papierniczym. Grupa wykonuje również standardowo badania podstawowych właściwości fizyko-chemicznych pigmentów.

Usługi energetyczne

Centrum Energetyki zajmuje się wytwarzaniem na potrzeby Grupy ciepła w parze, energii elektrycznej, wody zasilającej oraz sprężonego powietrza, a także zakupami energii elektrycznej i ciepła w parze. Centrum Energetyki prowadzi też usługi dystrybucji energii elektrycznej, ciepła, wody zasilającej i sprężonego powietrza do odbiorców wewnętrznych oraz w niewielkim zakresie do odbiorców zewnętrznych. Centrum Energetyki dysponuje nowoczesnymi instalacjami wytwórczymi zapewniającymi niezawodne dostawy produkowanych mediów. Głównym zadaniem Centrum Energetyki jest zapewnienie zaopatrzenia Grupy w media energetyczne. Centrum Energetyki prowadzi również sprzedaż mediów energetycznych (energii elektrycznej, ciepła w parze oraz wody grzewczej) oraz popiołów lotnych dla odbiorców zewnętrznych.

Usługi portowe

Grupa posiada specjalistyczne zaplecze portowe, które tworzą trzy terminale portowe (morski, barkowy i Mijanka). Rozbudowana infrastruktura portowa umożliwia Grupie świadczenie licznych usług portowych. Między innymi Grupa udostępnia nabrzeże do rozładunku lub załadunku urządzeniami przeładunkowymi oraz udostępnia place składowe towarów. Możliwe jest również cumowanie statków oraz ich postoje. Ponadto świadczone są usługi dla statków, takie jak całodobowa obsługa w zakresie zaopatrzenia statków m.in. w paliwo, smary czy inne materiały techniczne.

Pozostałe usługi

Do pozostałych usług świadczonych przez Grupę należą usługi związane z zarządzaniem infrastrukturą techniczną, produkcją i dystrybucją wód chłodniczych i zdemineralizowanych oraz oczyszczaniem ścieków i składowaniem odpadów. Usługi te świadczone są przede wszystkim przez Centrum Infrastruktury, będące centrum wsparcia powołanym do prowadzenia kompleksowej gospodarki nieruchomościami gruntowymi oraz terenami zielonymi.

Centrum Infrastruktury sprawuje nadzór nad majątkiem produkcyjnym i nieprodukcyjnym w obszarze realizowanej działalności w zakresie kontroli wynikających z norm i przepisów prawa. Ponadto, prowadzi sprzedaż wody zdemineralizowanej (woda zdemineralizowana produkowana jest przez Wydział Gospodarki Wodnej i znajduje zastosowanie w przemyśle oraz przy wykorzystaniu innych technologii, które wymagają wody o wysokich parametrach jakościowych), świadczy usługi w zakresie dostaw wody pitnej, technologicznej oraz chłodniczej, a także usługi oczyszczania ścieków. Sprzedaż prowadzona jest na rzecz kontrahentów zewnętrznych, a usługi na rzecz podmiotów zlokalizowanych głównie na terenie oraz w bezpośrednim otoczeniu Grupy.

Wśród pozostałych usług Grupy znajdują się także usługi związane z unieszkodliwianiem odpadów.

Sprzedaż

Produkty w segmencie nawozy sprzedawane są poprzez rozbudowaną sieć zewnętrznych autoryzowanych dystrybutorów. Dzięki rozdrobieniu sieci dystrybucji Grupa może łatwiej dotrzeć z produktami do rozporoszonych odbiorców końcowych, jakimi są indywidualni rolnicy. Od 2018 roku w Grupie Azoty funkcjonuje Departament Korporacyjny Handlu Segmentu Agro, który koordynuje sprzedaż nawozów wszystkich spółek z Grupy Azoty, w tym Grupy.

Dystrybucja prowadzona jest przez sieć zewnętrznych autoryzowanych dystrybutorów, którzy zapewniają ciągłość odbiorów produktów gotowych według uzgodnień oraz rozmieszczenie produktów w terenie, co gwarantuje największe prawdopodobieństwo zaspokojenia popytu.

Dystrybucja produktów za pośrednictwem autoryzowanej sieci dystrybucyjnej w sposób korzystny wpływa na poziom kosztów związanych z obsługą sprzedaży, ponieważ pozwala na utrzymanie ciągłości produkcyjnej produktów mających ściśle sezonowe zastosowanie przez cały rok, pomija obowiązek obsługi handlowej klientów docelowych, eliminując wiele zagrożeń rynkowych oraz uciążliwości związanych z bardzo dużym rozdrobnieniem rynku detalicznego.

Z uwagi na prowadzone działania marketingowe ukierunkowane na ekspansję rynkową produktów, działające na Datę Prospektu kanały dystrybucyjne poddawane są wielu modyfikacjom, mającym na celu usprawnienie funkcjonowania poszczególnych ogniw systemu, obniżenie kosztów związanych z ich działaniem jak również wzrost zadowolenia klientów docelowych i uczestników dystrybucji.

Za sprzedaż bieli tytanowej oraz pozostałych produktów z segmentu pigmenty odpowiada Jednostka Biznesowa Pigmenty. Proces sprzedaży regulowany jest wewnętrznymi procedurami dotyczącymi sprzedaży i realizacji sprzedaży wyrobów, magazynowania produktów konfekcjonowanych oraz reklamacjami klienta.

Na rynku krajowym biel tytanowa sprzedawana jest bezpośrednio do klienta końcowego oraz poprzez składy konsygnacyjne u klienta. Natomiast na rynku eksportowym sprzedaż prowadzona jest systemem mieszanym, zarówno bezpośrednio do klienta, lub przez agenta oraz pośrednio przez dystrybutorów. Rynek polski jest jednym z dwóch (oprócz Niemiec) strategicznych rynków sprzedaży bieli tytanowej. Główne rynki sprzedaży eksportowej to Francja, Włochy, Niemcy i kraje skandynawskie. Sprzedaż na tych rynkach prowadzona jest głównie za pośrednictwem dystrybutorów. Niemcy to atrakcyjny dla Grupy rynek zbytu z uwagi na bliskość odbiorców, co wpływa na obniżenie kosztów transportu. Rynek niemiecki charakteryzuje się dużym potencjałem zakupowym w obszarze bieli tytanowej.

Krajowa, jak również eksportowa sprzedaż bieli tytanowej jest silnie skoncentrowana i realizowana do niewielkiej grupy odbiorców. W strukturze sprzedaży dominuje sprzedaż bieli klientom końcowym, realizowana nawet od 25 kg produktu. Realizacja zamówień odbywa się na podstawie kontraktów, umów sprzedażowych oraz na podstawie otrzymanych zleceń w oparciu o ogólne warunki sprzedaży (tzw. sprzedaż spotowa).

W przypadku amoniaku Spółka prowadzi sprzedaż wielkotonażową. Sprzedaż krajowa amoniaku, jest bardziej stabilna i przewidywalna (znacząca część amoniaku sprzedawana jest do Grupy Azoty). Sprzedaż eksportowa ma charakter przede wszystkim spotowy, a o poziomie uzyskiwanych marż decyduje relacja światowych cen rynkowych do kosztów produkcji (w których główny czynnik stanowią ceny zakupu gazu ziemnego).

Produkty nawozowe Grupy, poza rynkiem krajowym, dostarczane są głównie do odbiorców w Niemczech, Wielkiej Brytanii, Czechach, Hiszpanii, Holandii, na Ukrainie, we Włoszech oraz na Węgrzech (łącznie 78% całkowitej sprzedaży eksportowej Grupy w 2018 roku), przy czym sprzedaż krajowa w 2018 roku stanowiła 72% sprzedaży nawozów Grupy ogółem. Udział sprzedaży bieli tytanowej na rynku krajowym w 2018 roku wyniósł 37%, natomiast udział sprzedaży zagranicznej stanowił 63% całkowitej sprzedaży bieli tytanowej. Najważniejszymi kierunkami eksportowymi były Niemcy, Włochy, Francja, Szwecja, Dania, Wybrzeże Kości Słoniowej oraz Belgia (łącznie sprzedaż do tych krajów stanowiła 87% całkowitej sprzedaży eksportowej). Ponad połowa sprzedaży chemikaliów w 2018 roku dostarczona została na rynek krajowy.

Logistyka

Grupa korzysta z rozbudowanej infrastruktury logistycznej (zarówno własnej, jak również należącej do podmiotów trzecich), mającej na celu stworzenie optymalnie funkcjonującego łańcucha logistycznego dla dostaw surowców oraz dystrybucji produktów Grupy w zmieniającym się środowisku wewnętrznym i zewnętrznym. W tym celu Grupa wykorzystuje sieć uzupełniających się elementów infrastruktury, tj. transport samochodowy, transport kolejowy, jak również transport morski. Za prawidłową organizację w zakresie działania spedycji i transportu, konfekcjonowania i dystrybucji oraz eksploatacji i obsługę portów w Grupie odpowiedzialne jest Centrum Logistyki.

System logistyczny Grupy obsługuje w skali roku przepływy ponad 3 mln ton ładunków sypkich (około 1,5 mln ton surowców oraz ok. 1,5 mln ton produktów).

Główni odbiorcy

Poszczególne grupy produktowe Grupy kierowane są do innych odbiorców. W segmencie nawozów ostatecznym odbiorcą produktów oferowanych przez Grupę są rolnicy, jednak ze względu na rozdrobnienie rynku, Grupa nie prowadzi bezpośredniej sprzedaży do gospodarstw rolnych, a bezpośrednimi odbiorcami nawozów Grupy są podmioty zajmujące się handlem hurtowym (autoryzowani dystrybutorzy). Najważniejszym odbiorcą bieli tytanowej jest sektor farb i lakierów, przy czym krajowa, jak również eksportowa sprzedaż bieli tytanowej jest silnie skoncentrowana i realizowana do niewielkiej grupy odbiorców.

Poniższa tabela przedstawia największych odbiorców produktów Grupy w 2018 roku.

Odbiorca	Produkt	Przychody
		(tys. PLN)
Odbiorca 1	mocznik	100.514
Odbiorca 2	NPK, NP, NS, mocznik	94.640
Odbiorca 3	NPK, NP, NS, mocznik	80.297
Odbiorca 4	NPK, NP, amoniak, siarczan żelaza	68.267
Odbiorca 5	NPK, NP, NS, mocznik	67.213
Odbiorca 6	NPK, NP, mocznik	51.929
Odbiorca 7	Mocznik, NOXy®	48.028
Odbiorca 8	NPK, NP, NS, mocznik	47.487
Odbiorca 9	biel tytanowa, siarczan żelaza	39.385
Odbiorca 10	NPK, NP, NS, mocznik	39.155

Źródło: Spółka.

Spółka nie posiada odbiorcy, którego udział w przychodach ogółem Spółki w 2018 roku osiągnąłby 10% lub więcej.

Sezonowość

Na rynkach, na których działa Grupa, obserwowane jest zjawisko sezonowości, polegające na okresowych wahaniami popytu i podaży i ma wpływ, obok bilansu popytowo-podażowego, na kształtowanie się cen produktów oferowanych przez Grupę.

Na przełomie pierwszego i drugiego kwartału (marzec, kwiecień) oraz w trzecim kwartale (sierpień, wrzesień), występuje wyraźny wzrost popytu na nawozy, co skorelowane jest z cyklem wegetacji roślin oraz terminami wykonywanych zabiegów agrotechnicznych. Ponadto, na podstawowych rynkach sprzedaży Grupy, tj. w Polsce i Europie, występuje pokrywanie się sezonów zakupowych na nawozy. Zjawisko sezonowości niwelowane jest poprzez system działań dystrybucyjnych i handlowych (m.in. eksport na rynki pozaeuropejskie oraz nieprzerwaną dystrybucję nawozów do sieci dystrybucyjnej, za sprawą odpowiednio prowadzonej polityki handlowej), dzięki czemu zapewniony jest stabilny i ciągły odbiór produkowanych nawozów.

Biel tytanowa pozostaje produktem sezonowym, ale z uwagi na swoje różnorodne docelowe zastosowania, popyt na biel tytanową zależy przede wszystkim od ogólnej koniunktury rynkowej. Grupa, obserwuje największy popyt na biel tytanową w okresie wiosenno-letnim (drugi i trzeci kwartał). Jest to związane przede wszystkim ze wzrostem zapotrzebowania na farby i lakiery z branży budowlanej. Okres zimowy, czyli czwarty i pierwszy kwartał roku, są zwykle okresem zmniejszonego popytu i często spadku sprzedaży bieli tytanowej.

W celu odpowiedniego zarządzania zjawiskiem sezonowości Grupa prowadzi politykę handlową zmierzającą do stymulowania popytu na produkty w okresach posezonowych oraz szacuje wielkość możliwego zapotrzebowania swoich odbiorców na poszczególne produkty w przyszłości, opierając się przy tym o wieloletnią współpracę z odbiorcami i znajomość rynku. Jednocześnie, zdaniem Zarządu rozpoczęcie działalności w ramach segmentu polimery w znacznym stopniu obniży wpływ zjawiska sezonowości na działalność Grupy.

Inwestycje

W okresie od zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, dla którego opublikowano sprawozdania finansowe (tj. po dacie Śródrocznych Sprawozdań Finansowych, od dnia 1 lipca 2019 r.) do Daty Prospektu Grupa rozpoczęła realizację 7 nowych inwestycji o łącznej kwocie w wysokości 18.440 tys. PLN. Jednocześnie w 2019 roku Spółka będzie kontynuować realizację 61 inwestycji otwartych w poprzednich latach (w tym 5 wstrzymanych w realizacji oraz 7 zadań bez planowanych nakładów), o łącznych nakładach planowanych do poniesienia w 2019 roku wynoszących 53.107 tys. PLN.

Inwestycje bieżące i planowane są realizowane głównie na terytorium Polski, z wykorzystaniem środków własnych Grupy oraz finansowania zewnętrznego w formie kredytów bankowych i leasingów.

Wśród najważniejszych inwestycji prowadzonych przez Grupę w omawianym okresie należy wskazać: (i) zmianę technologii produkcji kwasu fosforowego, mającą na celu poprawę efektywności produkcji oraz jakości produkowanego kwasu fosforowego (w kwocie 83.350 tys. PLN), (ii) modernizację stacji elektroenergetycznej dla potrzeb przyłączenia

i zasilania instalacji odwodnienia propanu oraz produkcji polipropylenu, mającą na celu zapewnienie dystrybucji energii elektrycznej dla potrzeb planowanej instalacji odwodnienia propanu i produkcji polipropylenu (Polimery Police) (w kwocie 42.500 tys. PLN), (iii) wykonanie i wymianę wymienników ciepła, mającą na celu poprawę stanu technicznego i zastosowanie bardziej efektywnych urządzeń, co pozwoli na podniesienie poziomu stabilności pracy instalacji amoniaku (w kwocie 15.500 tys. PLN), (iv) wymianę wieży absorpcyjnej, mającą na celu utrzymanie ciągłości pracy instalacji produkcji kwasu siarkowego (w kwocie 16.350 tys. PLN) oraz (v) budowę instalacji do produkcji, magazynowania oraz załadunku technicznych roztworów mocznika PULNO_x (w kwocie 5.900 tys. PLN).

W związku z powiązaniami o charakterze techniczno-technologicznymi z Projektem Polimery Police, niezbędne będzie poniesienie nakładów inwestycyjnych na dostosowanie części instalacji należących do Spółki. Inwestycje te dotyczyć będą m.in. dostosowania infrastruktury energetycznej do potrzeb instalacji PP i PDH (budowa nowego głównego punktu zasilania, wskazana powyżej), ograniczenia negatywnego oddziaływania na środowisko istniejących i planowanych instalacji Spółki i POLYOLEFINS (w zakresie hałasu), zagospodarowania wodoru z PDH na instalacji amoniaku, a także inwestycji logistycznych związanych z projektem Polimery Police.

Z innych istotnych zamierzeń inwestycyjnych pozostających na etapie opracowania, Spółka analizuje realizację m.in. inwestycji związanej z uniezależnieniem produkcji wody zdemineralizowanej od zmiennego zasolenia w rzece Odrze oraz zwiększeniem możliwości wytworzenia wód specjalnych na instalacjach przygotowania wody.

Na Datę Prospektu kluczową inwestycją realizowaną w Grupie jest Projekt Polimery Police (zob. „Projekt Polimery Police”). Według szacunków Zarządu, aktualnych na datę Prospektu, całkowita wartość nakładów inwestycyjnych na realizację Projektu Polimery Police wynosi ok. 1,2 mld EUR. Z kolei całkowity budżet związany z realizacją Projektu Polimery Police, szacowany na Datę Prospektu, łącznie m.in. z kosztami finansowania w okresie budowy wraz z rezerwami wymaganymi w formule *project finance* wynosi ok. 1,5 mld EUR.

Istotne umowy

Poniżej opisano istotne umowy zawarte przez Grupę w okresie dwóch lat poprzedzających Datę Prospektu, a także umowy zawarte wcześniej, jeżeli takie umowy dotyczą istotnych praw lub obowiązków Grupy na Datę Prospektu.

Za istotne uznano umowy zawierane w normalnym toku działalności Grupy, w szczególności istotne umowy finansowe, przy przyjęciu kryterium 10% przychodów ze sprzedaży Grupy za okres ostatniego roku obrotowego. Spółka zdecydowała się zamieścić w Prospekcie opisy poniższych umów ze względu na wysokie, w porównaniu do innych umów zawieranych w normalnym toku działalności Grupy, wartości tych umów, kwoty limitów, gwarancji i poręczeń. W okresie dwóch lat poprzedzających Datę Prospektu Grupa nie zawierała umów poza normalnym tokiem działalności Grupy.

Na Datę Prospektu Spółka ani pozostałe Spółki z Grupy nie są uzależnione od żadnych umów handlowych lub finansowych.

W ramach zwykłego toku działalności Spółki z Grupy zawierają m.in. umowy na dostawę surowców do produkcji nawozów wieloskładnikowych, bieli tytanowej oraz chemikaliów. Są to m.in. umowy na dostawę gazu ziemnego, fosforytów, soli potasowej, amoniaku oraz ilmenitu. Spółka zawiera również wiele umów związanych z dystrybucją wytwarzanych przez Grupę produktów. Ze względu na skalę prowadzonej przez Grupę działalności wartości umów na dostawę surowców oraz umów dystrybucji produktów przekraczają często 10% przychodów ze sprzedaży Grupy za okres ostatniego roku obrotowego.

Umowy na dostawę surowców

Umowy z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A.

W związku z zawarciem w dniu 13 kwietnia 2016 r. przez Spółkę, Głównego Akcjonariusza, Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Grupą Azotową Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. (łącznie „Odbiorcy”) umowy ramowej sprzedaży paliwa gazowego oraz dwustronnych kontraktów indywidualnych z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. („PGNiG”), regulującej jednakowy dla Odbiorców tryb zawierania i wypowiedzania kontraktów indywidualnych, opis procesów zamawiania, regulowania płatności, wstrzymania i ograniczania dostaw, klauzule negocjacyjne oraz zasady wspólnego rozliczania dostaw („Umowa Ramowa”) oraz skróceniem okresu trwania dwóch kontraktów indywidualnych z dnia 13 kwietnia 2016 r. (tj. kontraktu indywidualnego na sprzedaż gazu w punkcie fizycznym (na dostawy w okresie od 1 kwietnia 2016 r. do 30 września 2019 r. o szacunkowej wartości około 675 mln PLN) oraz kontraktu indywidualnego na sprzedaż gazu w punkcie wirtualnym (na dostawy gazu w okresie od 1 kwietnia 2016 r. do 30 września 2019 r. o szacunkowej wartości 230 mln PLN), w dniu 21 czerwca 2017 r. Spółka podpisała z PGNiG kontrakt indywidualny do Umowy Ramowej („Kontrakt Indywidualny”). Kontrakt Indywidualny stanowi umowę wykonawczą do Umowy Ramowej.

Zgodnie z zasadą wyrażoną w Umowie Ramowej okres wypowiedzenia Kontraktu Indywidualnego wynosi odpowiednio 1 miesiąc w przypadku sprzedaży gazu w punkcie fizycznym i 6 miesięcy w przypadku sprzedaży gazu w punkcie wirtualnym.

Przedmiotem zawartych Kontraktów Indywidualnych pierwotnie były dostawy paliwa gazowego realizowane od 1 października 2018 r. do 30 września 2020 r. z opcją przedłużenia do dnia 30 września 2022 r.

W efekcie złożonych przez Odbiorców oświadczeń przedłużeniu uległ okres obowiązywania Kontraktów Indywidualnych, w związku z czym PGNiG pozostanie dla Spółki i dla Grupy Azoty strategicznym dostawcą paliwa gazowego do dnia 30 września 2022 r.

Całkowita wartość Kontraktów Indywidualnych zawartych przez Spółkę jest szacowana na kwotę, która może wynieść około 2,12 mld zł w trakcie czterech lat obowiązywania. Podstawą kalkulacji formuły cenowej w zawartych Kontraktach Indywidualnych są rynkowe wartości indeksów cen gazu.

Umowa ramowa dostaw amoniaku

W dniu 6 lutego 2018 r. pomiędzy Emitentem a Grupą Azoty S.A. została podpisana ramowa umowa na dostawy amoniaku ciekłego przez Emitenta. Umowa obowiązuje od dnia 1 stycznia 2018 roku i została zawarta na czas nieokreślony według ustalonego harmonogramu i warunków handlowych.

Szacunkowa wartość umowy wynosi około 113.000 tys. zł netto rocznie.

Umowa sprzedaży węgla

W dniu 12 marca 2018 r. pomiędzy Emitentem a Polska Grupa Górnicza S.A. została podpisana dwustronna umowa sprzedaży węgla. Umowa obowiązuje od dnia 1 stycznia 2018 r. i została zawarta na czas nieokreślony. Szacunkowa wartość umowy wynosi około 78.500 tys. zł netto rocznie.

Umowa zakupu fosforytów

W dniu 9 kwietnia 2018 r. Zarząd Spółki zawarł z Office Chérifien des Phosphates z siedzibą w Casablance, Maroko, umowę dotyczącą zakupu fosforytów pochodzenia marokańskiego. Umowa zawarta została na czas określony od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. Szacunkowa wartość świadczeń wynikających z Umowy wynosi około 350.000 tys. zł.

Umowy finansowe

Umowa kredytu otwartego w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarstwa Krajowego

W dniu 25 stycznia 2017 r. Spółka podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego („BGK”) umowę kredytu otwartego w rachunku bieżącym w kwocie 80 mln PLN na okres do 24 stycznia 2020 r.

Celem zaciągnięcia kredytu jest finansowanie działalności operacyjnej Spółki.

Oprocentowanie kredytu w stosunku rocznym ustalono jako sumę stawki referencyjnej WIBOR 1M i marży banku BGK.

Zabezpieczeniem wierzytelności z tytułu kredytu zaciągniętego w BGK jest upoważnienie do dysponowania rachunkiem bieżącym prowadzonym w BGK w celu zaspokojenia roszczeń BGK oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC.

Umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego w rachunku kredytowym z Bankiem Gospodarstwa Krajowego

W dniu 21 grudnia 2018 r. Spółka podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego („BGK”) umowę kredytu obrotowego nieodnawialnego w rachunku kredytowym w kwocie 20 mln EUR na okres do 31 grudnia 2023 r.

Celem kredytu udzielonego przez BGK było zrefinansowanie przez Spółkę zadłużenia z tytułu wielocelowej linii kredytowej przyznanej przez BGŻ BNP Paribas S.A. na podstawie umowy z dnia 18 lutego 2014 r.

Oprocentowanie kredytu w stosunku rocznym ustalono jako sumę stawki referencyjnej EURIBOR 1M i marży banku BGK.

Zabezpieczeniem wierzytelności z tytułu kredytu zaciągniętego w BGK jest upoważnienie do wszystkich rachunków Spółki prowadzonych w BGK oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC.

Umowa gwarancji z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju z dnia 28 maja 2015 r.

W związku z zawarciem przez Głównego Akcjonariusza w dniu 28 maja 2015 r. umowy kredytu finansowania długoterminowego z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju („**EBOiR**”), dotyczącej finansowania w maksymalnej kwocie 150 mln PLN („**I Umowa z EBOiR**”), Spółka (jako gwarant) udzieliła w dniu 28 maja 2015 r., na podstawie umowy gwarancji z EBOiR, gwarancji za zobowiązania Głównego Akcjonariusza wynikające z Umowy z EBOiR do wysokości 60 mln PLN.

Poza Spółką, gwarancji udzieliły również Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. (łącznie „**Gwaranci**”). Kwota gwarancji udzielonych przez Gwarantów została ustalona w maksymalnej łącznej wysokości 180 mln PLN.

Każdy Gwarant ponosi odrębną i niezależną od innych Gwarantów odpowiedzialność za zobowiązania Głównego Akcjonariusza do uzgodnionej górnej granicy odpowiedzialności Gwaranta (kwota gwarancji). EBOiR może dochodzić od każdego z Gwarantów zapłaty wymagalnych zobowiązań wynikających z I Umowy z EBOiR w przypadku gdyby nie zostały zaspokojone przez Głównego Akcjonariusza.

Umowa gwarancji wygasa z upływem okresu zabezpieczenia, kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z I Umowy z EBOiR dotyczącej finansowania, zawartego na okres 10 lat, z ratalnym harmonogramem spłaty od czwartego roku finansowania.

Umowa gwarancji została udzielona na warunkach rynkowych za odpowiednim wynagrodzeniem. Warunki umowy gwarancji z EBOiR nie odbiegają od standardów przyjętych w umowach tego typu.

Umowa gwarancji z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym z dnia 28 maja 2015 r.

W związku z zawarciem przez Głównego Akcjonariusza w dniu 28 maja 2015 r. umowy kredytu finansowania długoterminowego z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („**EBI**”), dotyczącej finansowania w maksymalnej kwocie 550 mln PLN („**Umowa z EBI**”), Spółka (jako gwarant) udzieliła w dniu 28 maja 2015 r., na podstawie umowy gwarancji z EBI, gwarancji za zobowiązania Głównego Akcjonariusza wynikające z Umowy z EBI do wysokości 220 mln PLN.

Poza Spółką, gwarancji udzieliły również Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. (łącznie „**Gwaranci**”). Kwota gwarancji udzielonych przez Gwarantów została ustalona w maksymalnej łącznej wysokości 660 mln PLN.

Umowa gwarancji wygasa z upływem okresu zabezpieczenia, kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z Umowy z EBI dotyczącej finansowania, zawartego na okres 10 lat, z ratalnym harmonogramem spłaty od trzeciego roku finansowania.

Umowa gwarancji została udzielona na warunkach rynkowych za odpowiednim wynagrodzeniem. Warunki umowy gwarancji z EBI nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych do tego typu umów.

Umowa gwarancji z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju z dnia 26 lipca 2018 r.

W związku z zawarciem przez Głównego Akcjonariusza w dniu 26 lipca 2018 r. umowy kredytu finansowania długoterminowego z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju („**EBOiR**”) dotyczącej finansowania w maksymalnej kwocie 500 mln PLN („**II Umowa z EBOiR**”), Spółka (jako gwarant) udzieliła w dniu 26 lipca 2018 r., na podstawie umowy gwarancji z EBOiR, gwarancji za zobowiązania Głównego Akcjonariusza wynikające z Umowy z EBOiR do wysokości 200 mln PLN.

Poza Spółką, gwarancji udzieliły również Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. (łącznie „**Gwaranci**”). Kwota gwarancji udzielonych przez Gwarantów została ustalona w maksymalnej łącznej wysokości 600 mln PLN.

Każdy Gwarant ponosi odrębną i niezależną od innych Gwarantów odpowiedzialność za zobowiązania Głównego Akcjonariusza do uzgodnionej górnej granicy odpowiedzialności Gwaranta (kwota gwarancji). EBOiR może dochodzić od każdego z Gwarantów zapłaty wymagalnych zobowiązań wynikających z II Umowy z EBOiR, w przypadku gdyby nie zostały zaspokojone przez Głównego Akcjonariusza.

Umowa gwarancji wygasa z upływem okresu zabezpieczenia, kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z II Umowy z EBOiR dotyczącej finansowania, zawartego na okres 10 lat, z ratalnym harmonogramem spłaty od trzeciego roku finansowania.

Umowa gwarancji została udzielona na warunkach rynkowych za odpowiednim wynagrodzeniem. Warunki umowy gwarancji z EBOiR nie odbiegają od standardów przyjętych w umowach tego typu.

Umowa gwarancji z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym z dnia 25 stycznia 2018 r.

W związku zawarciem przez Głównego Akcjonariusza w dniu 25 stycznia 2018 r. umowy kredytu finansowania długoterminowego z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („EBI”) dotyczącej finansowania w maksymalnej kwocie 145 mln EUR („**Umowa z EBI**”), Spółka (jako gwarant) udzieliła w dniu 25 stycznia 2018 r., na podstawie umowy gwarancji z EBI, gwarancji za zobowiązania Głównego Akcjonariusza wynikające z Umowy z EBI do wysokości 58 mln EUR.

Poza Spółką, gwarancji udzieliły również Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. (łącznie „**Gwaranci**”). Kwota gwarancji udzielonych przez Gwarantów została ustalona w maksymalnej łącznej wysokości 174 mln EUR.

Każdy Gwarant ponosi odrębną i niezależną od innych Gwarantów odpowiedzialność za zobowiązania Głównego Akcjonariusza do uzgodnionej górnej granicy odpowiedzialności Gwaranta (kwota gwarancji). EBI może dochodzić od każdego z Gwarantów zapłaty wymagalnych zobowiązań wynikających z Umowy z EBI, w przypadku gdyby nie zostały zaspokojone przez Głównego Akcjonariusza.

Umowa gwarancji wygasa z upływem okresu zabezpieczenia, kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z Umowy z EBI dotyczącej finansowania, zawartego na okres 10 lat, z ratalnym harmonogramem spłaty od trzeciego roku finansowania.

Umowa gwarancji została udzielona na warunkach rynkowych za odpowiednim wynagrodzeniem. Warunki umowy gwarancji z EBI nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych do tego typu umów.

Umowa limitu kredytowego wielocelowego z Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z dnia 23 kwietnia 2015 r.

W dniu 23 kwietnia 2015 r. Spółka zawarła z Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. („**PKO BP**”) umowę kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego na kwotę 237 mln PLN. Poza Spółką stronami umowy są Główny Akcjonariusz, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. (razem „**Kredytobiorcy**”). Na dzień zawarcia Umowy sublimit dla Spółki ustalony został na poziomie 82 mln PLN.

W dniu 20 września 2016 r. Spółka podpisała z PKO BP aneks do umowy, w ramach którego (i) zwiększono kwotę limitu kredytu do 240 mln PLN, (ii) wydłużono okres udzielonego limitu z 30 września 2016 r. do 30 września 2019 r., (iii) udostępniono kredyt odnawialny w EUR i USD, obok dotąd dostępnego kredytu w PLN oraz (iv) włączono do umowy jako nowego kredytobiorcę spółkę Grupa Azoty ATT Polymers GmbH, będącą spółką zależną Głównego Akcjonariusza. Na dzień zawarcia aneksu do Umowy sublimit dla Spółki pozostał bez zmian.

Następnie, w dniu 29 czerwca 2018 r. Spółka podpisała z PKO BP aneks do umowy, w ramach którego wydłużono okres udzielonego limitu z 30 września 2019 r. do 30 września 2022 r.

Zabezpieczeniem wierzytelności PKO BP wynikających z umowy są poręczenia udzielone na podstawie umowy poręczenia z dnia 29 czerwca 2018 r. (zob. „– *Umowa poręczenia kredytu limitu wielocelowego z Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z dnia 29 czerwca 2018 r.*” poniżej).

Na dzień zawarcia aneksu do umowy sublimit dla Spółki ustalony został na poziomie do 62 mln PLN.

Główny Akcjonariusz ponosi odpowiedzialność za spłatę całości zobowiązań wynikających z umowy, zaś Spółka ponosi odpowiedzialność za spłatę zobowiązań wynikających z tej części limitu, który został wykorzystany w ramach przyznanego sublimitu z zastrzeżeniem, że Spółka odpowiada również jako poręczyciel na podstawie opisanej w umowy poręczenia, o której mowa powyżej.

Oprocentowanie w stosunku rocznym jest równe sumie stawki referencyjnej WIBOR 1M dla kredytu udzielonego w PLN, EURIBOR 1M dla kredytu udzielonego w EUR lub LIBOR 1M dla kredytu udzielonego w USD i marży PKO BP.

Umowa zawiera także postanowienia nakładające ograniczenia m.in. w zakresie rozporządzenia istotnymi składnikami aktywów oraz ich obciążania, udzielania pożyczek i gwarancji, jak również w zakresie wypłacania dywidendy i zaciągania zobowiązań finansowych, powyżej uzgodnionych z kredytodawcami pułapów skonsolidowanego wskaźnika długu netto do EBITDA.

Umowa poręczenia kredytu limitu wielocelowego z Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z dnia 29 czerwca 2018 r.

W związku z umową linii kredytu wielocelowego zawartą w dniu 23 kwietnia 2015 r. (zob. „– Umowa limitu kredytowego wielocelowego z Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z dnia 23 kwietnia 2015 r.” powyżej), Spółka (jako poręczyciel) zawarła z Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. umowę poręczenia do wysokości 96 mln PLN.

Poza Spółką, jako poręczyciele w umowie występują również spółki zależne Głównego Akcjonariusza, tj. Grupa Azoty Police, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. (łącznie „**Poręczyciele**”)

Kwota udzielonych przez każdego z Poręczycieli, w tym Spółkę, poręczeń została ustalona w łącznej wysokości 288 mln PLN, co stanowi 120% kwoty kredytu. Udział każdego z Poręczycieli wynosi nie więcej niż 1/3 ze 120 kwoty limitu. Wynikające z umowy poręczenia zobowiązania Poręczycieli są względem siebie rozdzielne i niezależne i nie są zobowiązaniami solidarnymi.

Umowa kredytu w rachunku bieżącym z Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z dnia 1 października 2010 r.

W dniu 1 października 2010 r. Spółka podpisała z Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. („PKO BP”) umowę kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 82 mln PLN.

W dniu 7 grudnia 2011 r. Spółka oraz podmioty zależne Spółki podpisały aneks do umowy zawartej 1 października 2010 r., na podstawie którego przystąpiły do Umowy pomiędzy PKO BP S.A. a Zakładami Azotowymi w Tarnowie – Mościcach oraz spółkami wchodzącymi w skład jej grupy kapitałowej. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez PKO BP S.A. kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 250 mln PLN. Kredyt udzielony został do 30 września 2014 r.

W dniu 19 sierpnia 2013 r. Spółka podpisała z PKO BP aneks do umowy, w ramach którego (i) zwiększono ogólny limit kwoty kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 302 mln PLN, (ii) wydłużono okres wykorzystania i spłaty kredytu do dnia 30 września 2016 r. oraz (iii) zmniejszono marżę PKO BP uwzględnianą przy oprocentowaniu kredytu. Jednocześnie, na podstawie aneksu, zmniejszeniu uległa kwota sublimitu kredytowego dla Spółki do kwoty 126,7 mln PLN.

W dniu 23 kwietnia 2015 r. Spółka podpisała z PKO BP kolejny aneks do umowy, na podstawie którego zmniejszono kwotę sublimitu kredytowego dla Spółki do kwoty 88,7 mln PLN.

W dniu 20 września 2016 r. Spółka podpisała z PKO BP aneks do Umowy, w ramach którego zwiększono kwotę limitu kredytu do 310 mln PLN oraz wydłużono okres udzielonego limitu z 30 września 2016 r. do 30 września 2019 r. Na dzień zawarcia aneksu limit dla Spółki został ustalony do wysokości 123 mln PLN.

Kolejny aneks do umowy Spółka podpisała z PKO BP w dniu 29 czerwca 2018 r. Na podstawie tego aneksu (i) wydłużono okres wykorzystania i wpłaty kredytu do dnia 30 września 2022 r. oraz (ii) zmniejszono kwotę sublimitu kredytowego dla Spółki do kwoty 110,5 mln PLN. Wysokość ogólnego limitu pozostała bez zmian.

Zabezpieczeniem wierzytelności PKO BP wynikających z umowy są poręczenia udzielone na podstawie umowy poręczenia z dnia 29 czerwca 2018 r. (zob. „– Umowa poręczenia kredytu w rachunku bieżącym z Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z dnia 29 czerwca 2018 r.” poniżej).

Główny Akcjonariusz ponosi odpowiedzialność za spłatę całości zobowiązań wynikających z umowy, zaś Spółka ponosi odpowiedzialność za spłatę zobowiązań wynikających z tej części limitu, który został wykorzystany w ramach przyznanego sublimitu z zastrzeżeniem, że Spółka odpowiada również jako poręczyciel na podstawie opisanej w umowie poręczenia, o której mowa powyżej.

Umowa zawiera także postanowienia nakładające ograniczenia m.in. w zakresie rozporządzenia istotnymi składnikami aktywów oraz ich obciążania, udzielania pożyczek i gwarancji, jak również w zakresie wypłacania dywidendy i zaciągania zobowiązań finansowych, powyżej uzgodnionych z kredytodawcami pułapów skonsolidowanego wskaźnika długu netto do EBITDA.

Umowa poręczenia kredytu w rachunku bieżącym z Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z dnia 29 czerwca 2018 r.

W związku z umową kredytu w rachunku bieżącym zawartą w dniu 23 kwietnia 2015 r. (zob. „– Umowa kredytu w rachunku bieżącym z Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z dnia 23 kwietnia 2015 r.” powyżej), Spółka (jako poręczyciel) zawarła z Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. umowę poręczenia do wysokości 124 mln PLN.

Poza Spółką, jako poręczyciele w umowie występują również spółki zależne Głównego Akcjonariusza, tj. Grupa Azoty Police, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. (łącznie „**Poręczyciele**”)

Kwota udzielonych przez każdego z Poręczycieli, w tym Spółkę, poręczeń została ustalona w łącznej wysokości 372 mln PLN, co stanowi 120% kwoty kredytu. Udział każdego z Poręczycieli wynosi nie więcej niż 1/3 ze 120 kwoty limitu. Wynikające z umowy poręczenia zobowiązania Poręczycieli są względem siebie rozdzielne i niezależne i nie są zobowiązaniami solidarnymi.

Umowa poręczenia kredytu odnawialnego z Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z dnia 29 czerwca 2018 r.

W związku z umową zmieniającą i modyfikującą do umowy kredytu odnawialnego z 23 kwietnia 2015 r. („**Kredyt**”) zawartą w dniu 29 czerwca 2018 r. pomiędzy Głównym Akcjonariuszem a Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. („**PKO BP**”) oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego, Santander Bank Polska S.A. (wówczas pod firmą Bank Zachodni WBK S.A.) i ING Bank Śląski S.A. (łącznie jako „**Kredytodawcy**”), Spółka (jako poręczyciel) zawarła umowę poręczenia z PKO BP (jako agentem kredytu).

Poza Spółką, jako poręczyciele w umowie występują spółki zależne Głównego Akcjonariusza, tj. Grupa Azoty Police, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. (łącznie „**Poręczyciele**”)

Kwota udzielonych przez każdego z Poręczycieli, w tym Spółkę, poręczeń została ustalona w maksymalnej wysokości do 1,2 mld PLN. Wynikające z umowy poręczenia zobowiązania Poręczycieli są względem siebie rozdzielne i niezależne i nie są zobowiązaniami solidarnymi.

Poręczenie wygasa z upływem okresu zabezpieczenia, kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z umowy kredytu, zawartego na okres do 7 lat od daty zawarcia umowy zmieniającej. Ponadto Spółka złożyła oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji z tytułu udzielonego poręczenia, do kwoty stanowiącej 100% swojego poręczenia.

Ugody dotyczące prowadzonych sporów

Porozumienie w sprawie o roszczenie o zwrot ceny zakupu pakietu akcji African Investment Group S.A.

W związku ze zgłoszonymi przez Spółkę wobec DGG Eco sp. z o.o. („**DGG Eco**”) roszczeniami o zwrot ceny zakupu pakietu 55% akcji African Investment Group S.A. („**AFRIG**”) uiszczonych nienależnie, pomimo braku wydobywania ze złóż AFRIG założonych w umowie ilości fosforytów, w dniu 20 grudnia 2017 r. zawarto porozumienie rozwiązujące (potwierdzone ugodą sądową) w sprawie odstąpienia i odwrócenia skutków prawnych umowy zakupu większościowego pakietu akcji AFRIG zawartej dnia 28 sierpnia 2013 r. Konsekwencje prawne wejścia w życie tego porozumienia (ugody) obejmujące wzajemny zwrot świadczeń wykonanych na podstawie unicestwianej umowy zakupu akcji AFRIG zostały uwarunkowane dokonaniem w terminie do 28 lutego 2018 r. zwrotu pierwszej części ceny i ustanowieniem zabezpieczenia reszty jej spłaty. Wobec niespełnienia przez DGG Eco wspomnianych warunków, nie doszło w pierwotnie założonym czasie do realizacji postanowień ugody.

W wyniku dalszych negocjacji podpisano w dniach 22-23 maja 2018 r. aneks do porozumienia, modyfikujący zasady jego realizacji i zwrotu wzajemnych świadczeń. Zgodnie z jego postanowieniami Spółka potwierdziła w dniu 30 maja 2018 r. zwrotne przeniesienie akcji AFRIG na rzecz DGG Eco. Główne warunki zmienionego porozumienia pomiędzy Spółką a DGG Eco obejmują: (i) zwrot przez DGG Eco kwot uprzednio uiszczonych przez Spółkę na poczet ceny zakupu akcji, co oznacza zwrot całej kwoty 28.850 tys. USD, (ii) umorzenie należności handlowych Spółki od AFRIG w łącznej kwocie 11.090 tys. EUR oraz 1.258 tys. USD, (iii) pozostawienie odpowiedzialności AFRIG wobec Spółki za spłatę kredytu wraz z jego obsługą, przejętego przez Spółkę jako współkredytobiorcę a wykorzystanego wyłącznie przez AFRIG S.A. w kwocie 20.079 tys. EUR. Zwrot kwot, o którym mowa w pkt (i) powyżej ma zostać dokonany w okresie 5 lat, w ratach, z których pierwsza płatna jest do 31 grudnia 2018 r. zaś ostatnia do 31 grudnia 2023 r. W celu zabezpieczenia realizacji ugody DGG Eco złożyła oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC. W ocenie Spółki, z uwagi zwłaszcza na zgłoszoną przez AFRIG S. A. (której przysłała działalność ma wedle deklaracji DGG Eco stanowić źródło finansowania zaspokojenia wierzytelności Spółki) niewypłacalność (w tym złożony w dniu 29 marca 2018 r. wniosek o otwarcie postępowania upadłościowego) oraz rozpoczęte postępowanie w sprawie egzekucji podatkowych, jak i niewywiązanie się z pierwotnie uzgodnionego obowiązku zabezpieczenia zwrotu ceny akcji AFRIG gwarancją bankową wartość godziwą należności od DGG Eco z tytułu zwrotu akcji AFRIG na moment początkowego ujęcia określono na kwotę 3.000 tys. USD (11.160 tys. zł).

Spółka zachowała roszczenie zwrotne wobec AFRIG w zakresie obowiązku spłaty równowartości kredytu wykorzystanego przez spółkę zależną AFRIG w kwocie 20.079 tys. EUR wraz z kosztami obsługi. Biorąc pod uwagę niewypłacalność AFRIG należność z tego tytułu ujawniono w zerowej wartości godziwej na moment początkowego ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy za 2018 rok.

Warunki obsługi i spłaty kredytu uregulowano dodatkowo trójstronnym porozumieniem pomiędzy Jednostką Dominującą, AFRIG oraz DGG Eco.

W ramach dalszych działań związanych z uprawdopodobnieniem spłaty należności za zwrócone akcje AFRIG oraz wykorzystanym kredytem wraz z kosztami jego obsługi Spółka podpisała w grudniu 2018 roku aneks uzupełniający do porozumienia z cesją wierzytelności. Główne postanowienia aneksu uzupełniającego obejmują: (i) zabezpieczenie części należności poprzez cesję wierzytelności wobec osoby trzeciej w wysokości 3.930 tys. PLN jako zabezpieczenie spłaty kosztów obsługi kredytu wykorzystanego przez AFRIG oraz (ii) zmianę wysokości spłaty rat tytułem wierzytelności za zwrócone akcji AFRIG. Tak nabyta wierzytelność jest obsługiwana, niemniej wpływy z tego tytułu nie pokrywają kwot, których wymagalność sukcesywnie zachodzi zgodnie z porozumieniem z DGG Eco. Mając na uwadze brak realizacji kolejnych rat przez samo DGG Eco, wdrożono zapisany w porozumieniu rozwiązującym mechanizm dodatkowego zabezpieczenia, aktualizujący odpowiedzialność za zobowiązania DGG Eco podmiotu trzeciego (spółki prawa słowackiego FIM Finance), który przystąpił na mocy porozumienia do długu DGG Eco. Uruchomienie tego zabezpieczenia związane jest z wstąpieniem FIM Finance w miejsce DGG Eco jako akcjonariusza AFRIG. W związku z tą zmianą akcjonariusza, 19 czerwca 2019 r. potwierdzono z udziałem nowego akcjonariusza jego obowiązek dalszej obsługi zobowiązań wobec Spółki wynikających z porozumienia oraz obciążenie akcji AFRIG zastawem ustanowionym na rzecz Spółki. Celem aktualnych starań (w tym finansowania) FIM Finance jest doprowadzenia do uruchomienia działalności przedsiębiorstwa AFRIG celem wygenerowania przychodów pozwalających na dalszą obsługę zobowiązań wobec Spółki.

Umowa o kompleksową realizację Projektu Polimery Police

W dniu 11 maja 2019 r. POLYOLEFINS oraz Wykonawca EPC zawarły umowę o kompleksową realizację Projektu Polimery Police według formuły „pod klucz” za cenę ryczałtową („Umowa EPC”).

Przedmiotem Umowy EPC jest kompleksowa realizacja Projektu Polimery Police składającego się z pięciu podprojektów: (i) instalacji odwodnienia propanu (Instalacja PDH), (ii) instalacji wytwarzania polipropylenu (Instalacja PP), (iii) systemu konfekcjonowania, magazynowania, logistyki i spedycji polipropylenu, (iv) instalacji pomocniczych wraz z połączeniami międzyobiektowymi, oraz (v) terminalu przeładunkowo-magazynowego obejmującego urządzenia portowe do rozładunku i magazynowania propanu i etylenu ze statków morskich. Docelowa umowna wydajność Instalacji PDH ma wynosić ok. 400 tys. ton/8000 h propylenu o czystości 99,6% obj. (propylen klasy polimerowej), a Instalacji PP ok. 400 tys. ton/8000 h polipropylenu różnego typu.

Umowa EPC została zawarta w formule EPC LSTK (ang. *Engineering, Procurement and Construction Lump Sum Turn Key*). W ramach Umowy EPC Wykonawca EPC w sposób kompleksowy zrealizuje, w tym zaprojektuje oraz wybuduje, nowy kompleks petrochemiczny Polimery Police, a także zapewni osiągnięcie i utrzymanie parametrów gwarantowanych określonych w umowach licencyjnych dla Instalacji PDH oraz Instalacji PP.

W ramach Umowy EPC POLYOLEFINS ma prawo zlecić Wykonawcy EPC wykonanie zakresu opcjonalnego na warunkach i za wynagrodzeniem ściśle określonych w Umowie EPC. Zakres opcjonalny obejmuje sześć dodatkowych opcji: (i) wykonanie robót czerpalnych toru wodnego od Terminalu "Mijanka" do Terminalu Przeładunkowo-Magazynowego – pogłębienie od 10,5 m do 12,5 m na Kanale Polickim, (ii) wykonanie Stacji Uzdatniania Wody związane z inwestycjami Emitenta, (iii) wykonanie Wytwórni Azotu dla Instalacji PDH i Instalacji PP, (iv) wyposażenie laboratorium dla potrzeb Projektu Polimery Police, (v) wyposażenie dla służb produkcyjnych i utrzymania ruchu, oraz (vi) przedłużenie gwarancji z 24 miesięcy na okres 36 miesięcy na powłoki antykorozyjne i powłoki zabezpieczeń ppoż.

Łączna wartość wynagrodzenia za zakres opcjonalny wynosi 35.938.000 EUR.

Okres gwarancji udzielanej przez Wykonawcę EPC na poszczególne podprojekty wynosi 24 miesiące od daty certyfikatu odbioru tymczasowego dla danego podprojektu, a w odniesieniu do powłok antykorozyjnych i ogniochronnych Umowa EPC przewiduje możliwość jego przedłużenia do 36 miesięcy.

Wynagrodzenie należne Wykonawcy EPC ma charakter ryczałtowy i wynosi 992.811.000 EUR netto w zakresie podstawowym. Wynagrodzenie ryczałtowe podlega zmianie tylko w wyjątkowych przypadkach określonych w Umowie EPC w ramach procedury zmiany. Wynagrodzenie będzie płatne w ratach po ukończeniu i odbiorze kolejnych etapów realizacji Projektu Polimery Police.

Umowa EPC przewiduje na rzecz POLYOLEFINS kary umowne m.in. w przypadku: (i) opóźnienia Wykonawcy EPC w realizacji kluczowych etapów inwestycji – do łącznej kwoty 10% wynagrodzenia, (ii) nieosiągnięcia parametrów gwarantowanych – do łącznej kwoty 10% wynagrodzenia; oraz (iii) odstąpienia od Umowy EPC przez POLYOLEFINS – w wysokości 10% wynagrodzenia. Łączna suma kar umownych (z wszystkich tytułów) płatnych przez Wykonawcę EPC ograniczona jest do kwoty 20% wynagrodzenia.

Odpowiedzialność Wykonawcy EPC z tytułu wszelkich roszczeń wynikających z Umowy EPC jest ograniczona do kwoty 30% wynagrodzenia. Ograniczenie to nie dotyczy odpowiedzialności za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązań Wykonawcy EPC wynikających z gwarancji, praw własności intelektualnej i obowiązku zachowania poufności, jak również sytuacji działania lub zaniechania z winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa.

Realizacja zobowiązań Wykonawcy EPC została rozpoczęta 1 sierpnia 2019 r. („**Data Rozpoczęcia**”), przy czym do czasu wydania polecenia przystąpienia do pełnej realizacji (ang. *Full Notice to Proceed*) strony przystąpią do realizacji swoich zobowiązań jedynie w ograniczonym zakresie wskazanym wyraźnie w Umowie EPC. POLYOLEFINS ma prawo wydać polecenie przystąpienia do pełnej realizacji w terminie czterech miesięcy od Daty Rozpoczęcia.

Przekazanie Projektu Polimery Police do użytkowania na podstawie podpisanego przez strony protokołu z testu integralności powinno nastąpić w terminie do czterdziestu miesięcy od Daty Rozpoczęcia.

Stronom Umowy EPC przysługuje możliwość odstąpienia od umowy oraz zawieszenia jej wykonania na warunkach w niej określonych. W szczególności POLYOLEFINS będzie uprawniona do odstąpienia od Umowy EPC ze skutkiem natychmiastowym w przypadku: (i) braku potwierdzenia w ruchach testowych lub teście integralności dotrzymywania wszystkich minimalnych parametrów gwarantowanych w okresie określonym w Umowie EPC, z wyjątkiem sytuacji, gdy Wykonawca EPC wykaże, że nie jest odpowiedzialny za ich niedotrzymanie; (ii) osiągnięcia maksymalnego limitu kar umownych za opóźnienie płatnych przez Wykonawcę EPC; (iii) opóźnienia Wykonawcy w zakończeniu któregośkolwiek z kluczowych etapów Projektu Polimery Police o ponad 120 dni; (iv) innego naruszenia przez Wykonawcę EPC istotnego zobowiązania lub uporczywego naruszania jakichkolwiek zobowiązań wynikających z Umowy EPC, jeżeli Wykonawca EPC nie usunie skutków danego naruszenia w terminie wyznaczonym w pisemnym wezwaniu przez POLYOLEFINS, nie krótszym niż miesiąc. W powyższych przypadkach POLYOLEFINS zapłaci Wykonawcy EPC część wynagrodzenia przypadającą na dokumentację, dostawy i prace prawidłowo wykonane i odebrane. POLYOLEFINS może skorzystać z przysługującego jej prawa odstąpienia od Umowy EPC w ciągu 30 dni od końca podstawowego okresu gwarancji.

Niezależnie od powyższego, w przypadku niewydania przez POLYOLEFINS polecenia przystąpienia do pełnej realizacji w terminie czterech miesięcy od Daty Rozpoczęcia, każda ze stron będzie miała prawo odstąpić od Umowy EPC ze skutkiem natychmiastowym. W takim przypadku POLYOLEFINS (i) zapłaci Wykonawcy EPC część wynagrodzenia przypadającą na dokumentację, dostawy i prace dostarczone i odebrane; (ii) zwróci Wykonawcy EPC udokumentowane i uzasadnione koszty zakupu urządzeń i materiałów zamówionych, ale nie dostarczonych jeszcze na teren budowy, w zakresie, w jakim Wykonawca EPC nie może odwołać zamówienia bez ponoszenia kosztów; oraz (iii) zwróci Wykonawcy wszystkie pozostałe uzasadnione i udokumentowane koszty, uznane przez POLYOLEFINS, poniesione przez Wykonawcę lub do których poniesienia Wykonawca EPC jest zobowiązany w związku z odstąpieniem, z zastrzeżeniem, że wartość wynagrodzenia płaconego na rzecz Wykonawcy EPC oraz wartość wszelkich uzasadnionych i udokumentowanych kosztów zwracanych Wykonawcy EPC nie przekroczy kwoty wynoszącej 30 mln EUR.

Umowy i porozumienia inwestycyjne

Porozumienie o współpracy inwestycyjnej z dnia 10 maja 2019 r. oraz porozumienie dotyczące warunków finansowania kapitałowego (equity) z dnia 19 września 2019 r.

W dniu 10 maja 2019 r. Spółka, Główny Akcjonariusz i POLYOLEFINS podpisały z Wykonawcą EPC i KIND porozumienie o współpracy inwestycyjnej. Następnie, dnia 19 września 2019 r. Spółka, Grupa Azoty i POLYOLEFINS podpisały porozumienie dotyczące warunków finansowania kapitałowego (*equity*) Projektu Polimery Police z Wykonawcą EPC oraz KIND. Na podstawie przedmiotowego porozumienia Wykonawca EPC i KIND zobowiązali się do zainwestowania, bezpośrednio lub pośrednio, w projekt łącznej kwoty odpowiadającej równowartości w euro kwoty 130 mln USD (ok. 500 mln PLN), w tym 73 mln USD przez Wykonawcę EPC i 57 mln USD przez KIND, poprzez wniesienie wkładów pieniężnych na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego POLYOLEFINS, przy czym inwestycja Wykonawcy EPC i KIND jest uzależniona od spełnienia warunków zawieszających uzgodnionych w porozumieniu. Jednocześnie Spółka i Grupa Azoty zobowiązały się do zainwestowania w Projekt Polimery Police kwoty wynoszącej do 1,4 mld PLN oraz środków uzyskanych z Oferty (w zależności od jej wyniku) poprzez wniesienie

wkładów pieniężnych na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego POLYOLEFINS. Strony porozumienia ustaliły m.in., że ostateczna dokumentacja finansowania *equity* będzie przewidywać okres zastrzeżony (*lock-up*) od dnia przekazania przez Wykonawcę EPC i KIND swojej inwestycji do upływu trzech lat od daty ukończenia Projektu Polimery Police oraz procedurę wyjścia z inwestycji przez Wykonawcę EPC i KIND w określonych przypadkach. Porozumienie zostało zawarte na czas określony, do dnia 30 czerwca 2020 r., z możliwością jego przedłużenia lub rozwiązania we wcześniejszym terminie na podstawie porozumienia stron. Porozumienie wygaśnie również w przypadku zawarcia przez strony ostatecznych dokumentów finansowania *equity*, które zastąpią porozumienie.

Finalizacja rozmów i podpisanie stosownych umów w zakresie finansowania Projektu Polimery Police planowane jest do końca stycznia 2020 roku.

List intencyjny z dnia 26 kwietnia 2019 r.

W dniu 26 kwietnia 2019 r. Emitent, Główny Akcjonariusz, POLYOLEFINS oraz Grupa Lotos podpisały list intencyjny („**List Intencyjny**”), stanowiący podstawę do rozpoczęcia rozmów w sprawie potencjalnego udziału Grupy Lotos w finansowaniu planowanego Projektu Polimery Police poprzez objęcie przez Grupę Lotos nowych akcji w kapitale zakładowym POLYOLEFINS i wniesienie wkładu na kapitał zakładowy POLYOLEFINS w kwocie do 500 mln PLN („**Transakcja**”).

Zgodnie z postanowieniami Listu Intencyjnego strony będą prowadziły rozmowy zmierzające do uzgodnienia wszystkich istotnych elementów udziału Grupy Lotos w finansowaniu Projektu Polimery Police.

Emitent wskazuje, że List Intencyjny nie stanowi wiążącego zobowiązania stron do przeprowadzenia Transakcji.

List Intencyjny obowiązuje do dnia 22 listopada 2019 r.

Bezpieczeństwo i higiena pracy, bezpieczeństwo techniczne i ochrona środowiska

Bezpieczeństwo i higiena pracy

W zakresie bezpieczeństwa pracy Grupa podejmuje działania wynikające z przepisów prawa, mające na celu m.in. zminimalizowanie zagrożeń, wyeliminowanie wypadkowości oraz podnoszenie świadomości pracowników i kultury bezpiecznej pracy. Na Datę Prospektu w Grupie istnieje system zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy. Z uwagi na działające w firmie programy w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy, w 2018 roku Spółka została wyróżniona przez Centralny Instytut Ochrony Pracy „Złotą kartą lidera bezpiecznej pracy”, przyznaną na lata 2019-2020.

Bezpieczeństwo techniczne

Z uwagi na profil prowadzonej działalności, priorytetem Spółki jest zachowanie najwyższych standardów w zakresie bezpieczeństwa, ograniczających ryzyko wystąpienia awarii przemysłowych. Spółkę zaliczono do zakładów o dużym ryzyku wystąpienia awarii z udziałem niebezpiecznych substancji. Na podstawie Rozporządzenia Ministra Rozwoju z dnia 29 stycznia 2016 r. Spółka została zaliczona do zakładów o dużym ryzyku wystąpienia poważnej awarii przemysłowej. Z tego względu Spółka, aby ograniczyć skutki dla zdrowia ludzkiego i dla środowiska, wdrożyła wymagania prawne związane z bezpieczeństwem, w tym wymagania Dyrektywy SEVESO III (zob. „*Otoczenie regulacyjne*”). Podejmowane działania organizacyjne i techniczne przyczyniają się do utrzymywania wysokich standardów bezpieczeństwa i skutecznego zmniejszania negatywnych skutków działalności Spółki na środowisko naturalne.

W 2018 roku w Spółce nie wystąpiły poważne awarie przemysłowe, ani awarie, które mogłyby mieć znaczący wpływ na wyniki finansowe i działalność Spółki. W 2019 roku, podczas przeprowadzanego zgodnie z planem (w okresie od 4 kwietnia do 11 czerwca 2019 r.) standardowego, corocznego postoju remontowego w Jednostce Biznesowej Nitro, została wykryta usterka kotłów znajdujących się w węźle przygotowania gazu syntezowego instalacji do produkcji amoniaku. W wyniku wykrycia usterki nastąpiło czasowe wyłączenie węzła syntezy amoniaku ww. instalacji oraz syntezy mocznika w instalacji do produkcji mocznika. Zdarzenie nie miało negatywnego wpływu na środowisko, natomiast wpłynęło na wyniki finansowe Spółki. Utracone korzyści wynikały przede wszystkim z utraconych marż ze sprzedaży produktów azotowych w tym mocznika i jego roztworów oraz amoniaku, które zostałyby z dużym prawdopodobieństwem zrealizowane, gdyby instalacje pracowały. Wstępne szacunki utraconych korzyści Spółka podała do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 42/2019. W drugiej połowie sierpnia 2019 roku uruchomiona została jedna linia amoniaku oraz instalacja mocznika. Według pierwotnego harmonogramu instalacja mocznika miała zostać uruchomiona w czerwcu.

Ochrona środowiska

Działalność prowadzona przez Grupę oddziałuje na środowisko naturalne, w szczególności poprzez emisję zanieczyszczeń do powietrza, wytwarzanie odpadów, korzystanie z wód i wprowadzanie ścieków do wód lub do ziemi, które to oddziaływanie regulowane jest przez przepisy o ochronie środowiska (zob. „Otoczenie regulacyjne”). W związku z prowadzoną przez Grupę działalnością w branży chemicznej, Grupa eksploatuje instalacje, które są źródłem emisji i zanieczyszczeń do środowiska naturalnego, a także wytwarzają odpady niebezpieczne oraz inne niż niebezpieczne. Mając to na uwadze Grupa podejmuje działania wynikające z przepisów prawa oraz uzyskanych pozwoleń i decyzji środowiskowych (zob. „Pozwolenia i decyzje środowiskowe” poniżej). Między innymi, Grupa prowadzi ewidencję odpadów zgodnie z przepisami prawa środowiskowego oraz przekazuje odpady specjalistycznym firmom posiadającym pozwolenia na gospodarowanie odpadami oraz sama odpowiada za gospodarkę odpadami. Ponadto, Grupa prowadzi systematyczną ocenę ryzyka zanieczyszczenia gleby, ziemi i wód gruntowych substancjami niebezpiecznymi, dba o spełnianie standardów emisyjnych w zakresie gospodarki wodno-ściekowej oraz monitoruje pomiary zanieczyszczeń gazowych oraz pyłowych do powietrza.

Pozwolenia i decyzje środowiskowe

Grupa w swojej działalności wykorzystuje instalacje i urządzenia, których eksploatacja wymaga uzyskania pozwoleń zintegrowanych lub sektorowych, decyzji lub zgłoszenia odpowiednim organom. Grupa posiada ważne pozwolenie zintegrowane (bezterminowe) i odpowiednie pozwolenia sektorowe, w szczególności regulujące gospodarkę odpadami niebezpiecznymi i innymi niż niebezpieczne, na korzystanie z wód i odprowadzanie ścieków oraz na emisję gazów i pyłów do powietrza. Grupa posiada wszystkie wymagane przepisami prawa decyzje określające zakres i sposób korzystania ze środowiska, których obowiązek uzyskania związany jest ze specyfiką prowadzonej przez nią działalności, a także na bieżąco uzyskuje nowe wymagane pozwolenia. Grupa eksploatuje także instalacje, z których eksploatacja nie wymaga uzyskania decyzji środowiskowych, ale które podlegają zgłoszeniu organom środowiskowym.

Poniższa tabela przedstawia najważniejsze pozwolenia i decyzje określające sposób korzystania ze środowiska posiadane przez Grupę.

Rodzaj decyzji	Termin obowiązywania
Pozwolenie zintegrowane (WOŚ.II.7222.13.9.2013.MG) z dnia 9 stycznia 2014 roku, na prowadzenie instalacji zlokalizowanych na terenie zakładu Grupy, z późniejszymi zmianami.	czas nieoznaczony
Decyzja (WOŚ.II.7225.3.6.2016.AM) z dn. 05.10.2016r. zezwolenie na emisję gazów cieplarnianych z instalacji elektrociepłownia EC I	czas nieoznaczony
Decyzja (WOŚ.II.7225.4.6.2016.AM) z dn. 05.10.2016r. zezwolenie na emisję gazów cieplarnianych z instalacji elektrociepłownia EC II	czas nieoznaczony
Decyzja (WOŚ.II.7225.2.5.2018.IB) z dn. 16.01.2018r. zezwolenie na emisję gazów cieplarnianych z instalacji do produkcji amoniaku	czas nieoznaczony
Decyzja (WOŚ.II.7225.6.6.2016.AM) z dn. 05.10.2016r. zezwolenie na emisję gazów cieplarnianych z instalacji do produkcji bieli tytanowej	czas nieoznaczony
Decyzja (WOŚ.II.7225.7.6.2016.AM) z dn. 05.10.2016r. zezwolenie na emisję gazów cieplarnianych z instalacji do produkcji nawozów	czas nieoznaczony
Decyzja (WOŚ-I.7245.1.39-4.2018.AK) z dnia 28 lutego 2019 r., uznająca siarczany żelaza II za produkt uboczny.	27.02.2028 r.
Decyzja (WOŚ-I.7245.1.40-6.2018.AK) z dnia 28 lutego 2019 r., uznająca żużle i popioły lotne za produkt uboczny.	27.02.2028 r.
Decyzja (WOŚ-I.7245.1.37-4.2018.AK) z dnia 28 lutego 2019 r., uznająca kwas pohydrolityczny za produkt uboczny.	27.02.2028 r.
Decyzja (WOŚ.7241.3.1.2019.AM) z dnia 14 sierpnia 2019 r. zatwierdzająca instrukcje prowadzenia składowiska fosfogipsu wraz z zabezpieczeniem roszczeń.	nie dotyczy ⁽¹⁾
Decyzja (WOŚ.II.7241.62.2.2013.BK) z dnia 9 stycznia 2014 r., zatwierdzająca instrukcję prowadzenia składowiska siarczynu żelaza II wraz z zabezpieczeniem roszczeń.	nie dotyczy ⁽¹⁾
Decyzja (WOŚ.II.7322.22-5.2014.PM) z dnia 31 października 2014 r., udzielająca pozwolenia wodnoprawnego na pobór wód podziemnych za pomocą studni głębinowej nr S-1 na terenie składowiska siarczynu żelaza II.	31.10.2034 r.
Decyzja (SZ.ZUZ.4.421.134/7.2018.AP) z dnia 13 lipca 2018 r., udzielająca pozwolenia wodnoprawnego na odprowadzanie wód opadowych i roztopowych z placu i drogi na działce nr 3016/98.	12.07.2028 r.

Rodzaj decyzji	Termin obowiązywania
Decyzja (WOPN-OG.64.01.01.44,2018.MKP) z dnia 21 września 2018 r., zezwalająca na ręczne lub mechaniczne niszczenie tam wybudowanych przez bobry europejskie – teren zakładowej oczyszczalni ścieków.	30.09.2023 r.
Decyzja (SZ. RUZ.421.125-5.2018.LK/IW) z dnia 25 kwietnia 2019 r., udzielająca pozwolenia wodnoprawnego na usługę wodną obejmującą odprowadzanie wód opadowych i roztopowych istniejącym wylotem WI z terenu wyspy nr 5 i dalby nr 8 przystani „Mijanka” w m. Police, gm. Police do wód powierzchniowych.	24.04.2039 r.
Decyzja (WOPN-OG.64.01.01.44,A.2018.PP) z dnia 31 grudnia 2018 r., zezwalająca na ręczne lub mechaniczne niszczenie tam wybudowanych przez bobry europejskie na obwałowaniach czynnego odmulnika.	01.01.2024 r.

⁽¹⁾ W decyzjach zatwierdzających instrukcje prowadzenia składowiska fosfogipsu oraz siarczanu żelaza II nie wskazano terminu ważności decyzji z uwagi na art. 129 ust. 6 Ustawy o Odpadach.

Źródło: Spółka.

Zarząd uważa, że działalność Grupy jest zgodna z warunkami posiadanych przez Grupę pozwoleń, a w bieżącej działalności prowadzonej przez Grupę nie stwierdzono występowania problemów o istotnym znaczeniu dla tej działalności.

Koncesje oraz inne istotne decyzje wydane przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat wydanych przez Prezesa URE koncesji posiadanych przez Spółkę.

Koncesja	Data wydania koncesji	Data obowiązywania koncesji
Koncesja nr DEE/155/580/U/1/2/99/RG na dystrybucję energii elektrycznej	18.05.1999 r.	31.12.2025 r.
Koncesja nr OEE/167/580/U/1/2/99/RG na obrót energią elektryczną	18.05.1999 r.	30.11.2025 r.
Koncesja nr WEE/46/580/W/OT-8/98/JC na wytwarzanie energii elektrycznej	8.12.1998 r.	31.12.2025 r.
Koncesja nr WCC/690/580/U/OT-8/98/JC na wytwarzanie ciepła	8.12.1998 r.	31.12.2025 r.
Koncesja nr PCC/717/580/U/OT-8/98/JC na przesyłanie i dystrybucję ciepła	8.12.1998 r.	31.12.2025 r.
Koncesja nr OCC/199/580/U/OT-8/98/JC na obrót ciepłem	8.12.1998 r.	31.12.2025 r.
Koncesja nr OPG/272/580/W/DRG/2014/KL na obrót paliwami gazowymi	17.09.2014 r.	20.09.2024 r.

Źródło: Spółka.

Spółka na podstawie decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki nr DPE-4711-20(7)/2011/580/UA z dnia 22 marca 2011 r. na okres od 1 maja 2011 r. do 31 grudnia 2025 r. została wyznaczona operatorem systemu dystrybucyjnego elektroenergetycznego na obszarze określonym w koncesji na dystrybucję energii elektrycznej (tj. na terenie Spółki i jego bezpośrednim sąsiedztwie), z wyłączeniem zlokalizowanych na tym obszarze sieci dystrybucyjnych, za których ruch jest odpowiedzialny inny operator systemu elektroenergetycznego lub operator systemu połączonego elektroenergetycznego.

Własność intelektualna

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności Grupa korzysta z szeregu praw własności intelektualnej, w tym znaków towarowych i patentów. Poniżej przedstawiono informacje dotyczące istotnych praw własności intelektualnej Grupy.

Znaki towarowe i licencje

Znaki towarowe

W ramach prowadzonej działalności Spółka korzysta z wielu znaków towarowych. Na Datę Prospektu Urząd Patentowy RP udzielił praw ochronnych na 16 znaków towarowych słownych, słowno-graficznych lub graficznych, a w zakresie jednego ze znaków towarowych postępowanie rejestrowe jest w toku. Niektóre z tych oznaczeń zostały ponadto zarejestrowane jako znaki towarowe Unii Europejskiej.

Poniżej przedstawiono informacje na temat znaków towarowych wykorzystywanych przez Grupę. Grupie przysługuje:

Nazwa	Rodzaj znaku	Numer prawa ochronnego	Data zgłoszenia	Data rejestracji	Data wygaśnięcia	Status	Znak graficzny	Terytorium
POLIDAP	słowny	006774327	13.03.2008	20.01.2009	13.03.2028	zarejestrowany	-	Unia Europejska
TYTANPOL	słowny	007050669	30.06.2008	09.08.2010	30.06.2028	zarejestrowany	-	Unia Europejska
GRUNT TO POLIFOSKA	słowny	012073599	19.08.2013	14.01.2014	19.08.2023	zarejestrowany	-	Unia Europejska
GRUNT TO NAWÓZ	słowny	012073508	19.08.2013	14.01.2014	19.08.2023	zarejestrowany	-	Unia Europejska
POLI	graficzny	018077806	05.06.2019	-	-	opublikowany		Unia Europejska
JESTEM ROLNIKIEM I JESTEM Z TEGO DUMNY POLIFOSKA	słowno-graficzny	R.475999	31.08.2017	28.03.2018	31.08.2027	zarejestrowany		Polska
POLIFOSKA	słowny	006774335	13.03.2008	20.01.2009	13.03.2028	zarejestrowany	-	Unia Europejska
ROLNIK NAJWAŻNIEJSZY CZŁOWIEK NA ZIEMI	słowno-graficzny	R.309147	31.08.2017	29.03.2018	31.08.2027	zarejestrowany		Polska
ROLNIK NAJWAŻNIEJSZY CZŁOWIEK NA ZIEMI	słowno-graficzny	R.309148	31.08.2017	29.03.2018	31.08.2027	zarejestrowany		Polska
MaxiPlon	słowny	R.308858	18.12.2013	06.04.2018	18.12.2023	zarejestrowany	-	Polska
POLIWAP	słowny	R.169244	12.08.2002	14.11.2005	12.08.2022	zarejestrowany	-	Polska
PETROPLON	słowny	007505282	08.01.2009	05.01.2010	08.01.2029	zarejestrowany	-	Unia Europejska
p police	słowno-graficzny	R.152344	08.08.2000	11.05.2004	08.08.2020	zarejestrowany		Polska
MAKS maksimum korzyści za minimum ceny	słowno-graficzny	R.169247	12.08.2002	14.11.2005	12.08.2022	zarejestrowany		Polska
Suma najlepszych składników	słowny	R.183434	07.02.2005	18.09.2006	07.02.2025	zarejestrowany	-	Polska
FESPOL	słowny	009051822	23.04.2010	22.12.2010	23.04.2020	zarejestrowany	-	Unia Europejska
POLIAZOT	słowny	007537087	20.01.2009	06.09.2009	20.01.2029	zarejestrowany	-	Unia Europejska

Źródło: Spółka.

Spółka korzysta również ze znaku towarowego „Grupa Azoty” zarejestrowanego przez Głównego Akcjonariusza.

Licencje

Grupa korzysta z szeregu rozwiązań technologicznych opracowanych przez podmioty trzecie i udostępnianych Spółce na podstawie licencji. Umowy licencyjne, w których Spółka występuje w charakterze licencjobiorcy, są istotne dla działalności Grupy z uwagi na możliwość zapewnienia ciągłości produkcji wyrobów Grupy oraz modernizacji instalacji i zwiększenia zdolności produkcyjnej Grupy. W celu zabezpieczenia interesu Grupy licencje na korzystanie z rozwiązań kluczowych dla działalności Grupy są udzielane na okresy wieloletnie lub bezterminowo.

W ostatnich latach Grupa nabyła licencje na korzystanie z innowacyjnych rozwiązań technologicznych i technicznych, w szczególności na rzecz instalacji amoniaku licencje na (i) korzystanie z modernizacji procesu syntezy amoniaku obejmującej proces uwalniania ditlenku węgla z gazu procesowego w zmodyfikowanym układzie Benfielda, modernizacji węzła reformingu gazu ziemnego oraz osuszania gazu syntezowego, (ii) wykorzystanie wnętrza konwertora amoniaku w konwertorach syntezy amoniaku oraz (iii) wykorzystanie grzejnika rozruchowego w instalacji amoniaku; na rzecz instalacji nawozowych licencja na korzystanie z procesu DA-HF (rozkład dwuwodny-półwodnianowa filtracja, ang. *Dihydrate Attack-Hemihydrate Filtration*) do produkcji kwasu fosforowego poprzez siarkowy rozkład naturalnego fosforytu. Spółka posiada także licencję na korzystanie z technologii odsiarczania spalin metodą mokrą z użyciem amoniaku, zapewniającą wytwarzanie siarczanu amonu, który ze względu na postać występowania siarki w związku (bezpośrednio dostępnej dla roślin) jest jednym z najcenniejszych źródeł siarki w produkcji nawozów.

Ponadto POLYOLEFINS posiada licencje na korzystanie z rozwiązań technologicznych używanych w instalacjach PDH (technologia Oleflex) oraz PP (technologia Unipol).

Patenty

Grupa dokłada wszelkich starań, aby każda technologia wykorzystywana przez Grupę w trakcie prowadzonej działalności była chroniona patentami. Poniższa tabela przedstawia informacje dotyczące zarejestrowanych przez Spółkę w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej.

Tytuł wynalazku/ tytuł zgłoszenia	Numer zgłoszenia	Data zgłoszenia	Numer prawa ochronnego	Podmioty uprawnione
Sposób jednoczesnego otrzymywania siarczanu amonu i tlenu żelaza	406100	18.11.2013	PAT.229760	Grupa Azoty S.A. Spółka

Źródło: Spółka

Domeny internetowe

Na Datę Prospektu najistotniejszą domeną Grupy utrzymywaną przez Spółkę jest „zchpolice.grupaazoty.com”, pod którą zlokalizowana jest strona internetowa zawierająca informacje o Spółce i prowadzonej przez nią działalności. Inne istotne domeny utrzymywane przez Grupę to domeny zawierające informacje o produktach Grupy.

Systemy informatyczne

Grupa korzysta z wielu rozwiązań informatycznych wspomagających funkcjonowanie kluczowych obszarów działalności, w tym w szczególności w obszarze zarządzania korporacją oraz procesami przemysłowymi o różnym stopniu istotności dla działalności Grupy. W szczególności za istotne zostały uznane takie systemy informatyczne, co do których dopuszczalna jest co najwyżej kilkugodzinna niedostępność, a dłuższa niedostępność może spowodować zakłócenia w funkcjonowaniu Grupy lub istotne straty w jej działalności operacyjnej. Oprogramowanie oraz infrastruktura informatyczna dostarczane są przez renomowanych dostawców rozwiązań informatycznych.

Podstawowym systemem informatycznym wykorzystywanym przez Grupę jest SAP ERP (ang. Enterprise Resource Planning), który wspomaga informatycznie procesy biznesowe oraz dostarcza narzędzia wspierające zarządzanie przedsiębiorstwem.

W swojej działalności Grupa wykorzystuje również następujące kluczowe systemy informatyczne dedykowane do obsługi procesów produkcyjnych (tzw. informatyka przemysłowa): systemy DCS (rozproszony system sterowania, ang. *Distributed Control System*), kontrolery PAC (programowalne kontrolery automatyki, ang. *Programmable Automation Controller*) oraz rozwiązania PLC (programowalny sterownik logiczny, ang. *Programmable Logic Controller*). Systemy te wykorzystywane są przez Grupę do sterowania i kontroli parametrów pracy całych instalacji produkcyjnych, pojedynczych węzłów instalacji oraz pojedynczych urządzeń i są znaczącą częścią infrastruktury technicznej Grupy.

Infrastruktura informatyczna jest budowana w oparciu o rozwiązania wiodących producentów sprzętu i oprogramowania takich jak: Honeywell, Yokogawa, Emerson, GE Automation, Allen Bradley czy Schneider Electric i jest ustandaryzowana na instalacjach Grupy. Umowy z dostawcami kluczowego oprogramowania na ogół przewidują dostawę i uruchomienie oprogramowania oraz udzielenie licencji na korzystanie z oprogramowania. Standardowo umowy obejmują również wsparcie techniczne. Cyklicznie dokonywane są aktualizacje oprogramowania do najnowszych wersji.

Dodatkowo, w ramach powyższych komputerowych systemów automatyki w działalności Grupy wykorzystywane są tzw. urządzenia automatyki zabezpieczeniowej, które kontrolują parametry graniczne pracy instalacji produkcyjnych lub pojedynczych urządzeń, a tym samym mają na celu zabezpieczenie przed ryzykiem wystąpienia awarii.

W Dacie Prospektu Grupa nie jest uzależniona od pojedynczych licencji lub umów handlowych w obszarze systemów informatycznych w stopniu, który można uznać za znaczący dla jej działalności lub rentowności. Dla każdego rodzaju oprogramowania wykorzystywanego w działalności Grupy można uzyskać na warunkach rynkowych oprogramowanie alternatywne o podobnej funkcjonalności.

Ubezpieczenia

W Grupie obowiązuje wspólna polityka ubezpieczeniowa, oparta na zapewnieniu jednolitego zakresu ochrony ubezpieczeniowej. W opinii Zarządu Grupa posiada co do zasady ochronę ubezpieczeniową zgodną z praktyką stosowaną przez inne podmioty działające w tej samej lub podobnej branży w Polsce oraz w krajach, w których Grupa prowadzi działalność. Grupa współpracuje z wiodącymi ubezpieczycielami. Na Datę Prospektu głównym ubezpieczycielem Grupy jest TUW Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych S.A.

Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe

Postępowanie administracyjne dotyczące naruszenia obowiązków informacyjnych

Postanowieniem z dnia 19 września 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła postępowanie administracyjne wobec Spółki w przedmiocie nałożenia kary administracyjnej na podstawie art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie Publicznej wobec naruszenia art. 56 Ustawy o Ofercie Publicznej, w związku z nienależytym wykonaniem obowiązków informacyjnych, tj. niewłaściwą prezentacją w publikowanych przez Spółkę jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, poczynawszy od sprawozdań finansowych za rok 2014, aktywów i zobowiązań związanych ze spółką zależną AFRIG S.A. Na Datę Prospektu postępowanie jest w toku. Błąd w zakresie nienależytej prezentacji wartości tychże aktywów został ujawniony przez Spółkę raportem bieżącym nr 27/2016 z dnia 30 maja 2016 r. i wyeliminowany przez Spółkę w trybie korekty błędu roku 2014 i 2015 w sprawozdaniach finansowych za 2016 rok opublikowanych przez Spółkę.

Inne postępowania

Oprócz powyższego, w ciągu ostatnich 12 miesięcy Spółka ani Spółki z Grupy nie były stroną ani uczestnikiem jakichkolwiek postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki lub Grupy. Spółka ani Spółki z Grupy nie posiadają informacji o jakichkolwiek toczących się lub grożących postępowaniach, które miałyby istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki lub Grupy.

W toku normalnej działalności zarówno Spółka, jak i Spółki z Grupy są stronami oraz uczestnikami postępowań, które zdaniem Spółki, w większości indywidualnie nie mają istotnego wpływu na działalność lub sytuację finansową dla Spółki oraz Grupy.

OTOCZENIE RYNKOWE

Informacje zawarte w niniejszym rozdziale pochodzą z publicznie dostępnych dokumentów ze źródeł zewnętrznych oraz źródeł, które Spółka uznaje za wiarygodne, w tym z oficjalnych informacji publikowanych przez GUS, Eurostat, Komisję Europejską, NBP, PIPC, CEFIC i IERiGŻ. Źródło pochodzenia informacji zewnętrznych podawane jest każdorazowo w przypadku wykorzystania takich informacji w niniejszym rozdziale. Zbierając, opracowując, analizując i przetwarzając dane makroekonomiczne, rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych ani Spółka, ani Globalny Koordynator lub ich jednostki powiązane nie przeprowadzali dla potrzeb Oferty niezależnej weryfikacji tych danych. Spółka nie zamierza ani nie podejmuje się aktualizować danych dotyczących rynku lub branży przedstawionych w niniejszym rozdziale, za wyjątkiem obowiązków wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

Przed zapoznaniem się z informacjami zawartymi w niniejszym rozdziale inwestorzy powinni zapoznać się z rozdziałem „Czynniki ryzyka”, w którym przedstawiono czynniki ryzyka związane z działalnością i branżą Grupy oraz z rozdziałem „Istotne informacje – Dane makroekonomiczne, branżowe i statystyczne”, w którym w szczególności wskazano źródła informacji pochodzących od osób trzecich. Dodatkowo, informacje zawarte w niniejszym rozdziale należy analizować łącznie z informacjami zamieszczonymi w rozdziale „Skróty i definicje”.

Charakterystyka otoczenia rynkowego Grupy

Działalność Grupy obejmuje szereg branż związanych z chemikaliami, a odbiorcy produktów i towarów Grupy należą do kilkudziesięciu segmentów i podsegmentów związanych z rynkiem chemicznym. Znaczna liczba oraz różnorodność grup produktów i ich zastosowań powoduje, że warunki oraz wyniki Grupy uzależnione są w największym stopniu od czynników ogólnogospodarczych, w tym głównie od tempa wzrostu PKB na rynku krajowym oraz rynkach zagranicznych. Jednocześnie w ramach poszczególnych segmentów działalności występują indywidualne i charakterystyczne dla danego segmentu uwarunkowania w zakresie bezpośredniego otoczenia rynkowego, takie jak m.in. dostępność surowców, co może w znacznym stopniu przekładać się na handel międzyregionalny. Ponadto, w związku z tym, że istotna część przychodów i kosztów Grupy jest generowana w walutach obcych, wpływ na jej wyniki finansowe mają również zmiany kursów walutowych.

Kluczowe czynniki i istotne tendencje rynkowe

Niniejsza część Prospektu zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości. Stwierdzenia zawarte w niniejszej części opierają się na szeregu założeń i osądów uznanych przez Zarząd za racjonalne. Są one obciążone szeregiem niepewności i zdarzeń warunkowych dotyczących działalności gospodarczej i operacyjnej oraz uwarunkowań ekonomicznych i konkurencyjnych, z których wiele jest poza kontrolą Grupy. Nie można zapewnić, że jakiegokolwiek przedstawione w niniejszej części czynniki i tendencje, niepewne elementy, żądania lub zdarzenia, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywę Grupy, będą zgodne z przedstawionymi stwierdzeniami. Przyszli inwestorzy nie powinni nadmiernie polegać na takich informacjach, gdyż mogą one znacząco odbiegać od faktycznych wyników (zob. „Istotne informacje – Stwierdzenia dotyczące przyszłości” oraz „Czynniki ryzyka”).

Najistotniejsze czynniki i tendencje, w tym możliwe do zidentyfikowania tendencje w produkcji, sprzedaży, zapasach, kosztach i cenach sprzedaży, oraz niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia znane Zarządowi, które z dużym prawdopodobieństwem mogą mieć istotny wpływ na Grupę do końca 2019 roku, zostały omówione poniżej:

- a) pogorszenie się warunków makroekonomicznych w Polsce i Unii Europejskiej, w tym w szczególności spadek wzrostu realnego PKB oraz wzrost poziomu inflacji i pogarszająca się sytuacja ekonomiczno-polityczna na rynkach światowych, mogą przyczynić się do spadku popytu na produkty Grupy;
- b) wahania rynkowych cen sprzedaży produktów w relacji do cen zakupu podstawowych surowców do produkcji (fosforyty, sól potasowa, siarka) oraz wahania średnich rocznych cen gazu ziemnego (skorelowanych z cenami węgla oraz ropy naftowej), mogą wpłynąć na konkurencyjność oferty Spółki oraz jej rentowność;
- c) zmiany legislacyjne, głównie prowadzone przez Unię Europejską, mogą mieć wpływ na kierunki realizowanych przez Spółkę działań rozwojowych w dłuższym okresie. W szczególności wszelkie zmiany regulacyjne w obszarze rynku rolnego mogą znacząco wpływać na konkurencyjność nawozów produkowanych przez Spółkę. Przede wszystkim wprowadzone zmiany zakładające zaostrzenie limitów zawartości metali ciężkich (np. kadmu, niklu) w nawozach (zob. „Otoczenie regulacyjne – Przepisy dotyczące sektora chemicznego – Nawozy i nawożenie”), mogą wiązać się z koniecznością dostosowania instalacji produkcyjnych Spółki do nowych wymagań prawnych, a nawet z koniecznością zmiany źródeł zakupu surowców takich jak fosforyty i magnezyty, a w konsekwencji mogą przełożyć się na zwiększenie kosztów produkcji;

-
- d) wzrost konsumpcji w Europie roztworów mocznika, wykorzystywanych w przemyśle motoryzacyjnym do redukcji tlenków azotu w silnikach wysokoprężnych, w związku z coraz bardziej restrykcyjnymi regulacjami ograniczającymi emisję spalin do atmosfery, może wpłynąć na zwiększenie produkcji roztworów mocznika przez Grupę;
 - e) dynamiczne działania producentów nawozów wieloskładnikowych (głównie z rynków wschodnich), polegające na oferowaniu dużych wolumenów, i po niższych cenach, produktów będących odpowiednikami produktów oferowanych przez Grupę, mogą wymuszać konieczność podejmowania przez Grupę działań w zakresie polityki cenowej w celu zachowania konkurencyjności oferty;
 - f) niekorzystne relacje zmian cen gazu ziemnego do rynkowych cen sprzedaży amoniaku, mogą oddziaływać na poziom sprzedaży eksportowej amoniaku. Jednocześnie spadek zapotrzebowania na amoniak w Europie, może wpłynąć na zmniejszenie produkcji nawozowej oraz uzyskanie niższej ceny amoniaku w eksporcie;
 - g) osłabienie popytu na biel tytanową ze strony producentów farb i lakierów, wyższe wymagania jakościowe dotyczące zastosowań bieli tytanowej w przemyśle tworzyw sztucznych i papieru oraz pogłębianie się niekorzystnego trendu polegającego na zwiększonej aktywności producentów i eksporterów bieli tytanowej spoza Europy wskutek utrzymania się niskiego kursu USD, mogą wpłynąć na ograniczenie wolumenu sprzedaży tego produktu przez Grupę;
 - h) dodatkowym negatywnym elementem wpływającym na rynek bieli tytanowej może okazać się zaliczenie bieli do produktu potencjalnie rakotwórczego. Może to spowodować próby zastąpienia tego towaru innymi związkami chemicznymi, co z kolei doprowadzić może do ewentualnego zmniejszenia jego konsumpcji;
 - i) wzrost stawek transportowych w transporcie drogowym oraz malejąca ilość aut dostępnych na rynku krajowym oraz międzynarodowym wynikająca m.in. z nadpodaży ładunków w stosunku do dostępności środków transportu oraz wzrostu kosztów paliwa na rynku międzynarodowym, mogą przyczynić się do opóźnień dostaw produktów oraz wzrostu opłat za fracht;
 - j) nieprzewidywalne wahania cen uprawnień do emisji CO₂ i wysoka zmienność rynkowa utrudniające optymalne zarządzanie ryzykiem cenowym uprawnień do emisji, mogą przyczynić się do podwyższenia kosztów zmiennych produkcji, w przypadku konieczności zakupu niezbędnych uprawnień, po relatywnie wysokich cenach. Ponadto, fakt administracyjnego regulowania rynku przez Komisję Europejską, w tym wdrożenie rezerwy MSR od roku 2019 roku (ściąganie z rynku i umarzanie uprawnień uznanych za nadmiarowe), przyczynia się do jego bardzo dużej nieprzewidywalności.

Jednocześnie Spółka wskazuje, że spośród ww. tendencji, poza tendencją wskazaną w pkt (a), wszystkie opisane tendencje wystąpiły w okresie od końca roku 2018 do Daty Prospektu i miały lub mogą mieć znaczący wpływ na działalność i perspektywy Grupy.

Z racji niepewności co do przyszłych warunków gospodarczych oczekiwania i przewidywania Zarządu są obciążone wysoką dozą niepewności.

W dniu 29 października 2019 r. Spółka opublikowała raportem bieżącym szacunkowe wybrane skonsolidowane wyniki finansowe za III kwartał 2019 r. i za 9 miesięcy 2019 r. Zgodnie z opublikowanymi szacunkami skonsolidowane wyniki za III kwartał 2019 r. są następujące: przychody: 546,5 mln PLN, EBITDA: 21,7 mln PLN, wynik netto: minus 8,9 mln PLN, natomiast za 9 miesięcy 2019 roku: przychody 1.849,3 mln PLN, EBITDA 137,7 mln PLN, wynik netto 44,1 mln PLN. Poza opublikowanymi szacunkami wyników finansowych, skutkami finansowymi usterki kotłowych znajdujących się na instalacji przygotowania gazu ziemnego (zob. „Opis działalności-Bezpieczeństwo i higiena pracy, bezpieczeństwo techniczne i ochrona środowiska-Bezpieczeństwo techniczne”) oraz zwiększeniem rezerw na przyszłe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w związku ze zmianą Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy zawartego z zakładowymi organizacjami związkowymi działającymi w Spółce poprzez zawarcie Protokołu Dodatkowego do tego Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy i powiadomieniem o jego rejestracji przez Państwową Inspekcję Pracy w dniu 16 października 2019 r., w okresie od dnia 30 czerwca 2019 r. do Daty Prospektu nie wystąpiły znaczące zmiany wyników finansowych ani sytuacji finansowej Grupy. Jednocześnie Spółka informuje, że niektóre spółki zależne są na etapie analizy możliwości ekonomicznych zawierania podobnych zmian do Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy, a jedna z nich podpisała porozumienie z organizacjami związkowymi w zakresie zmian analogicznych jak w Spółce. Zmiany w tych Zakładowych Układach Zbiorowych Pracy mogą również spowodować zwiększenie rezerw na przyszłe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na poziomie poszczególnych spółek oraz na poziomie skonsolidowanym.

Otoczenie makroekonomiczne w Polsce i Unii Europejskiej

Sytuacja gospodarcza Unii Europejskiej

Według danych Eurostat dynamika zmian realnego PKB w Unii Europejskiej w 2017 roku wyniosła 2,4%. Komisja Europejska prognozuje przy tym niższą dynamikę wzrostu PKB w latach 2019-2020, utrzymującą się na poziomie poniżej 2%. W roku 2018 roku dynamika zmian realnego PKB w Unii Europejskiej wyniosła ostatecznie 2,0%. W kolejnych latach prognozowany wzrost gospodarczy wyniesie 1,4% i 1,7% w, odpowiednio, 2019 roku oraz 2020 roku.

Poniższa tabela przedstawia zmiany realnego PKB w latach 2009-2018 oraz zmiany realnego PKB lub prognozy na lata 2019-2020 dla wybranych krajów UE

Kraj	2009-2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019P	2020P
	(%)							
UE-28 (UE-27)	(0,1)	1,8	2,3	2,0	2,4	2,0	1,4	1,7
Polska	2,9	3,4	3,8	3,1	4,8	5,1	4,2	3,6
Niemcy	0,6	2,2	1,7	2,2	2,2	1,5	0,5	1,5
Francja	0,4	1,0	1,1	1,2	2,2	1,7 ^s	1,3	1,5
Włochy	(1,6)	0,1	0,9	1,1	1,6	0,9	0,1	0,7
Dania	(0,1)	1,6	1,6	2,0	2,3	1,5	1,7	1,6
Holandia	(0,4)	1,4	2,0	2,2	2,9	2,6 ^s	1,6	1,6
Wielka Brytania	0,5	2,9	2,3	1,8	1,7	1,4	1,3	1,3
Hiszpania	(1,8)	1,4	3,6	3,2	3,0	2,6 ^s	2,1	1,9
Czechy	(0,4)	2,7	5,3	2,6	4,5	3,0	2,6	2,4
Węgry	(0,8)	4,2	3,5	2,3	4,1	4,9	3,7	2,8

Źródło: Eurostat, Komisja Europejska (Spring 2019 Economic Forecast), P – prognoza Eurostat, Komisja Europejska, s – dane szacunkowe za rok 2018.

Sytuacja gospodarcza Polski

Ze względu na fakt, że Grupa prowadzi działalność na terytorium Polski, lokalna sytuacja makroekonomiczna ma wpływ oraz będzie oddziaływać na sytuację i wyniki finansowe oraz rozwój Grupy.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe wskaźniki makroekonomiczne dla Polski w latach 2009-2018 oraz prognozy na lata 2019-2020.

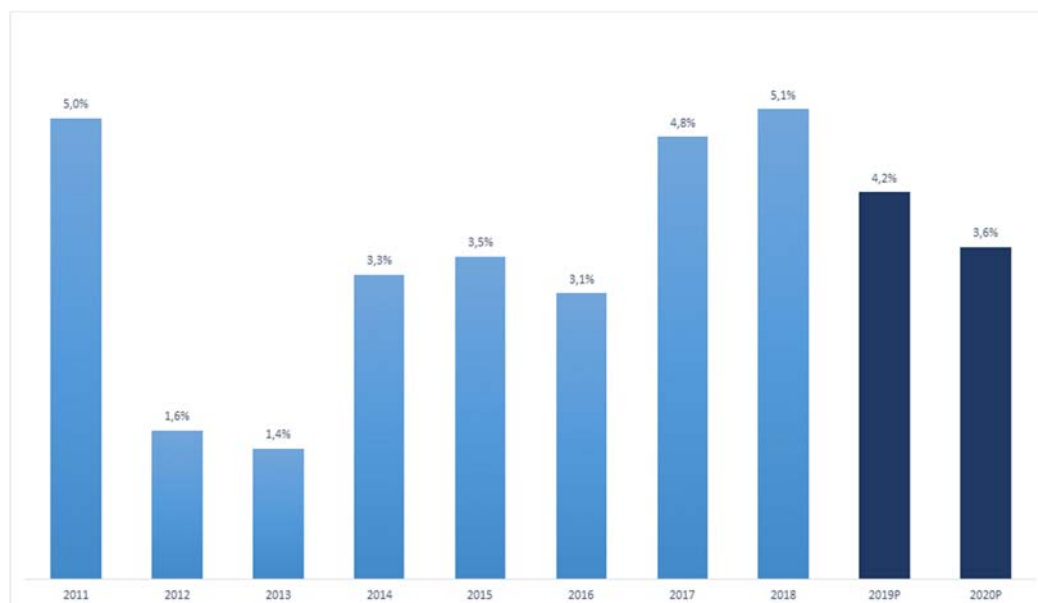
	2009-13	2014	2015	2016	2017	2018	2019P	2020P
PKB (% rok do roku)	2,9	3,4	3,8	3,1	4,8	5,1	4,2	3,6
Inflacja (HICP) (% rok do roku)	3,0	0,1	(0,7)	(0,2)	1,6	1,2	2,3	2,7
Stopa bezrobocia (%)	9,6	9,0	7,5	6,2	4,9	3,9	3,8	3,5
Spożycie prywatne (% rok do roku)	2,1	2,4	3,0	3,9	4,9	4,4P	4,5	4,2
Spożycie publiczne (% rok do roku)	1,4	4,3	2,3	1,9	3,5	4,7P	4,3	3,3
Saldo obrotów bieżących (% PKB)	(3,4)	(1,4)	0,2	0,2	0,2	(0,5)P	(1,0)	(1,4)

Źródło: Eurostat, Komisja Europejska (Spring 2019 Economic Forecast), P – prognoza KE.

Dynamika PKB

Polska gospodarka jest jedną z najszybciej rozwijających się gospodarek w Unii Europejskiej. Według danych Eurostat dynamika zmian realnego PKB w Polsce w 2017 roku wyniosła 4,8%. W 2018 roku utrzymała się silna dynamika wzrostu gospodarczego w Polsce. Realny PKB w Polsce w 2018 roku wzrósł do 5,1% stanowiąc jedną z najwyższych stóp wzrostu w Unii Europejskiej. W kolejnych latach prognozowany wzrost gospodarczy ulegnie spowolnieniu i wyniesie 4,2% w 2019 roku oraz 3,6% w 2020 roku.

Poniższy wykres przedstawia dynamikę wzrostu PKB Polski w latach 2011-2018 oraz prognoza na lata 2019-2020.



Źródło: Eurostat, Komisja Europejska (Spring 2019 Economic Forecast), P – prognoza KE.

Istotnym elementem wzrostu gospodarczego w ostatnich latach był popyt wewnętrzny, wspierany przez m.in. korzystną sytuację na rynku pracy. Polska zanotowała systematyczny, znaczący spadek stopy bezrobocia – na koniec 2018 roku stopa bezrobocia według danych Eurostat wyniosła 3,9%, podczas gdy według danych GUS, stopa bezrobocia rejestrowanego osiągnęła w lipcu 2019 roku poziom 5,2 %, co stanowiło jeden z najniższych poziomów w historii.

Inflacja

Według danych Eurostat średnioroczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych w 2017 roku wyniósł 1,6%. W 2018 roku inflacja w Polsce utrzymywała się na niskim poziomie (przez większą część roku średnioroczna inflacja utrzymywała się na poziomie 1,2%). Największy wpływ na inflację w 2018 roku miały zmienne ceny energii i żywności. Według prognozy Komisji Europejskiej w 2019 roku inflacja mierzona zharmonizowanym indeksem cen konsumpcyjnych przekroczy 2,3%, po czym w 2020 roku osiągnie wzrost 2,7%.

Wahania kursów walut

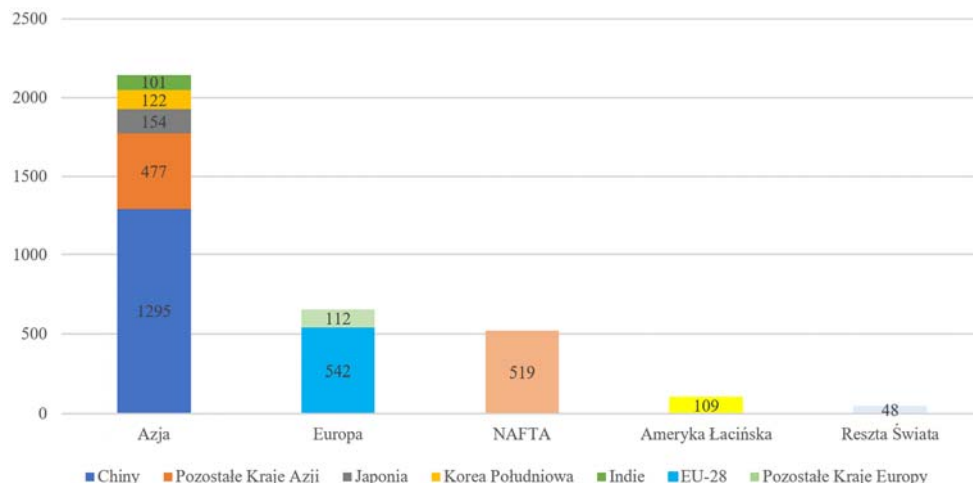
Głównym źródłem ekspozycji Grupy na wahania kursów walut jest euro (EUR) oraz dolar amerykański (USD), w których realizowana jest sprzedaż eksportowa, ale także i import surowców. Przez pierwsze dwa kwartały 2018 roku polski złoty (PLN) utrzymywał mocną pozycję w odniesieniu do wyżej wymienionych walut. W połowie roku 2018 nastąpiło osłabienie złotego, które utrzymało się do końca roku. Na koniec 2018 roku kurs średni EUR/PLN wynosił 4,3, zaś kurs średni USD/PLN wynosił 3,76, natomiast na koniec sierpnia 2019 roku – 4,38 dla EUR/PLN oraz 3,97 dla USD/PLN (dane NBP).

Rynek chemiczny

Rynek chemiczny w Europie

Europejski rynek chemiczny (obejmujący kraje Unii Europejskiej i pozostałe kraje europejskie) ma silną pozycję na tle innych regionów świata ze sprzedażą w 2018 roku sięgającą 654 mld EUR, co daje drugą pozycję pod względem sprzedaży po Chinach (dane CEFIC).

Poniższy wykres przedstawia pozycję europejskiego przemysłu chemicznego na tle globalnego rynku chemicznego w 2018 roku (mld EUR).

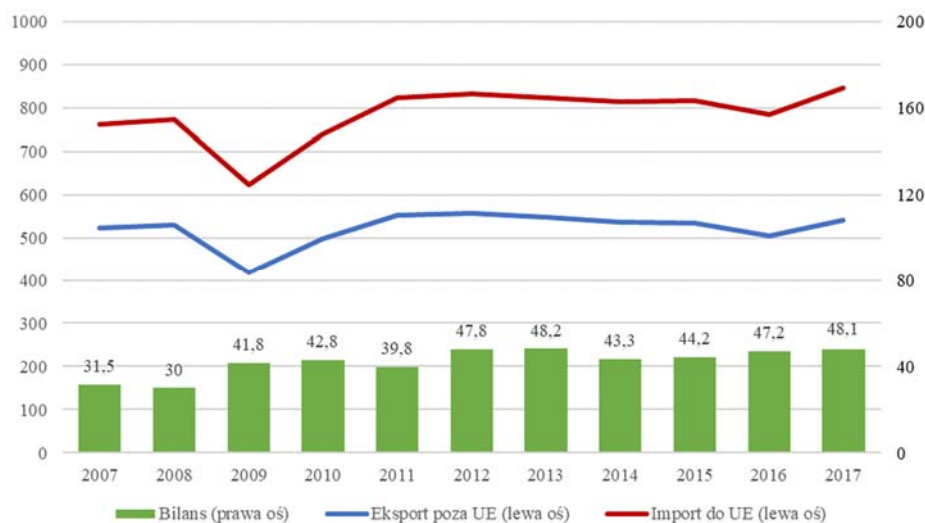


Źródło: CEFIC Chemdata International 2018 (Facts and Figures of the European Chemical Industry 2018).

Według danych CEFIC wartość importu wyrobów przemysłu chemicznego w Unii Europejskiej w 2018 roku osiągnęła wartość 107,8 mld EUR i wzrosła o 9,2 mld EUR w porównaniu do 2017 roku. Poza obszarem Unii Europejskiej nastąpił w 2018 roku wzrost importu o 9,3% w stosunku do roku 2017. Chiny stanowiły trzeci co do wielkości rynek importowy dla sektora chemicznego Unii Europejskiej (13,4%), po USA i reszcie Europy.

Udział eksportu wyrobów przemysłu chemicznego w Unii Europejskiej osiągnął pod koniec 2017 roku wartość około 149,9 mld EUR (dane CEFIC). Chemikalia z Unii Europejskiej eksportowane były głównie do Stanów Zjednoczonych (około 29,6 mld EUR), a także do Chin, Afryki, na Bliski Wschód i do Rosji. W Unii Europejskiej (EU-28) udział eksportu wynosił 16,7%. Głównymi kierunkami eksportu produktów przemysłu chemicznego były Niemcy, Czechy, Wielka Brytania, Francja i Włochy.

Poniższy wykres przedstawia dane dotyczące wielkości importu oraz eksportu chemikaliów z krajów Unii Europejskiej, a także bilans wymiany handlowej w 2017 roku (mld EUR).



Źródło: CEFIC Chemdata International 2018 (Facts and Figures of the European Chemical Industry 2018).

Rynek chemiczny w Polsce

Przemysł chemiczny w Polsce (na który składają się segment chemiczny oraz segment paliwowy) rozwija się dynamicznie na tle największych światowych gospodarek. Sektor ten stanowi drugi pod względem wartości produkcji sprzedanej oraz trzeci pod względem zatrudnienia sektorem przemysłowy w Polsce (według danych PIPC) i pozostaje jednym z czołowych sektorów na skalę krajową pod względem wartości sprzedaży.

Według danych PIPC produkcja sprzedana sektora chemicznego w 2017 roku w Polsce kształtowała się na poziomie 240,3 mld PLN, dając tej branży 17% udziału w całym polskim przemyśle. W 2017 roku w przemyśle chemicznym ogółem, wynik finansowy netto spadł o 0,6% w porównaniu do roku 2016. Jest to wyraźna zmiana w porównaniu do kilkunastoprocentowych wzrostów w latach poprzednich. Wynik finansowy netto przemysłu chemicznego stanowi około 20,9% całkowitego wyniku finansowego netto przemysłu ogółem.

Według danych PIPC w 2017 roku produkcja sprzedana przemysłu ogółem w cenach stałych wzrosła o 11,7% i wyniosła około 1,5 mld PLN, z czego przetwórstwo przemysłowe stanowiło około 1,3 mld PLN. Dynamika produkcji sprzedanej przemysłu chemicznego była wyższa od dynamiki produkcji sprzedanej przemysłu ogółem. Całkowita produkcja sprzedana przemysłu chemicznego ogółem wzrosła o 14,4% względem roku poprzedniego, ostatecznie osiągając wartość 240,3 mld PLN. Wartość ta stanowiła około 16,5% produkcji sprzedanej przemysłu ogółem. Największym udziałem charakteryzowały się przedsiębiorstwa produkcji wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych (6,4%). Natomiast udział producentów chemikaliów i wyrobów chemicznych w przemyśle krajowym ogółem stanowił 4,4%.

Poniższa tabela przedstawia udział produkcji chemikaliów i wyrobów chemicznych oraz produkcji wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych w produkcji sprzedanej przemysłu ogółem w 2018 roku według danych GUS.

	Wartość produkcji sprzedanej	Udział w przemyśle ogółem
	(mln PLN)	(%)
Produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych	67,3	5,7
Produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych	83,2	7,0

Źródło: GUS.

W 2017 roku pod względem udziału największą wielkość produkcji w przemyśle chemicznym miał sektor chemikalia i wyroby chemiczne (49,1%). Natomiast grupą produktów o największym udziale w produkcji przemysłu chemicznego ogółem, są produkty ropopochodne (29,4%). Kolejne pozycje zajmuje produkcja nawozów (18,7%) i substancji nieorganicznych (14,9%). Wśród ważniejszych wyrobów przemysłu chemicznego największą wartość pod względem masowym osiągnięto w produkcji olejów napędowych (11,7 mln ton), koksu (9,3 mln ton), nawozów mineralnych lub chemicznych (8,4 mln ton), benzyna silnikowa (w tym lotnicza) (4,2 mln ton), oleje opałowe (4,2 mln ton) i tworzywa sztuczne (3,4 mln ton). Największy procentowy wzrost produkcji należał przy tym do metanolu (74,8%).

Poniższa tabela przedstawia wyniki ekonomiczne przemysłu chemicznego w latach 2016-2017 ogółem.

	2016	2017	2016/2017
	(mln PLN)	(mln PLN)	(%)
Przychody ze sprzedaży	248.541	283.492	14,1
Koszty wytworzenia	230.147	265.715	15,5
Wynik finansowy brutto	19.972	20.334	1,8
Wynik finansowy netto	17.544	17.445	(0,6)

Źródło: GUS.

Całkowite przychody ze sprzedaży produktów przemysłu chemicznego w skali całego roku uległy wzrostowi o 14,1% i osiągnęły wartość 283,5 mln PLN, co stanowi 19,9% wartości całkowitych przychodów ze sprzedaży przemysłu ogółem. Również koszty wytworzenia uległy w 2017 roku wzrostowi o 15,4% względem roku 2016. We wszystkich sektorach przemysłu chemicznego wzrost kosztów wytworzenia przekroczył wzrost przychodów ze sprzedaży.

Poniższa tabela przedstawia wyniki ekonomiczne przemysłu chemicznego w latach 2016-2017 w produkcji chemikaliów i wyrobów chemicznych.

	2016	2017	2016/2017
	(mln PLN)		(%)
Przychody ze sprzedaży	56.846	58.159	102,3
Koszty wytworzenia	51.420	53.083	103,2
Wynik finansowy brutto	5.654	5.027	88,9
Wynik finansowy netto	5.166	4.314	83,5

Źródło: GUS.

Poniższa tabela przedstawia wyniki ekonomiczne przemysłu chemicznego w latach 2016-2017 w produkcji wyrobów gumowych i z tworzyw sztucznych.

	2016	2017	2016/2017
	(mln PLN)		(%)
Przychody ze sprzedaży	71.693	78.941	110,1
Koszty wytworzenia	66.110	73.903	111,8
Wynik finansowy brutto	5.249	5.252	98,2
Wynik finansowy netto	4.735	4.660	98,4

Źródło: GUS.

Segment Nawozy

Działalność Grupy w segmencie nawozy obejmuje produkcję nawozów wieloskładnikowych oraz produktów azotowych. Z tego względu działalność Grupy w segmencie nawozy została opisana poprzez pryzmat rynku nawozów mineralnych, w tym najważniejszych produktów i surowców Grupy.

Rynek nawozów mineralnych

Nawozy mineralne stanowią istotny element struktury kosztów w gospodarstwach rolnych, co w zasadniczy sposób limituje poziom ich zużycia. Na skutek poprawy koniunktury podstawowych produktów rolnych, w rezultacie której zwiększyły się dochody rolników oraz polepszyła opłacalność stosowania nawozów, w okresie 2016/2017 nastąpił wyraźny wzrost zużycia nawozów mineralnych oraz zwiększenie dostaw na rynku polskim. Wzrost zużycia nawozów mineralnych możliwy był przede wszystkim ze względu na zwiększenie dostaw na rynek polski. Ponadto, zwiększonemu popytowi na nawozy mogło sprzyjać finansowanie zewnętrzne, głównie w postaci dopłat bezpośrednich.

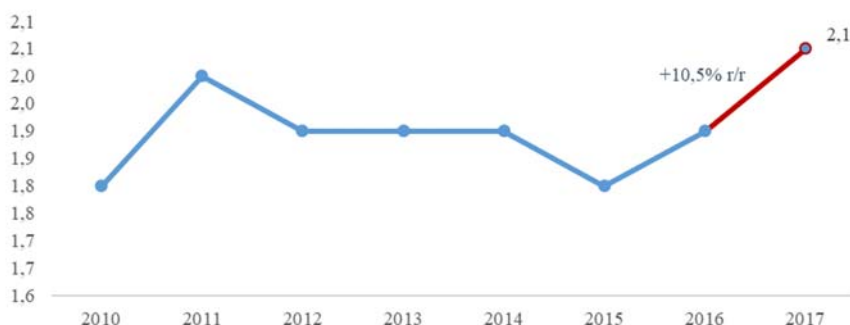
Produkty

Nawozy wieloskładnikowe (NPK, DAP)

W strukturze towarowej nawozy wieloskładnikowe stanowiły 40% polskiego eksportu w 2017 roku, a jednoskładnikowe nawozy azotowe ponad 56%. Pozostałe 4% eksportu stanowiły jednoskładnikowe nawozy fosforowe i potasowe. Jednocześnie, od kilku lat systematycznie rośnie udział nawozów wieloskładnikowych w strukturze wartościowej eksportu. Nawozy mineralne w 2017 roku eksportowane były głównie do Niemiec, Czech i Wielkiej Brytanii. W 2017 roku udział nawozów wieloskładnikowych w imporcie wyniósł 37%, azotowych 33%, a potasowych 30%. Najważniejszymi dostawcami nawozów wieloskładnikowych były przede wszystkim Rosja i Białoruś, ale także Niemcy. W roku 2017 wartość eksportu powiększyła się o 2,9% do 556 mln EUR, a importu o 5,7% do 755 mln EUR, w rezultacie czego ujemne saldo powiększyło się ze 164 mln EUR w 2016 roku do 189 mln EUR w roku 2017.

Według danych GUS Polska była w 2017 roku trzecim rynkiem w Unii Europejskiej pod kątem zużycia nawozów wieloskładnikowych. Zużycie nawozów w ciągu ostatnich kilku lat utrzymuje się przy tym na stabilnym poziomie 1,9-2,1 mln ton w przeliczeniu na czysty składnik (+10,5% 2010-2017 CAGR).

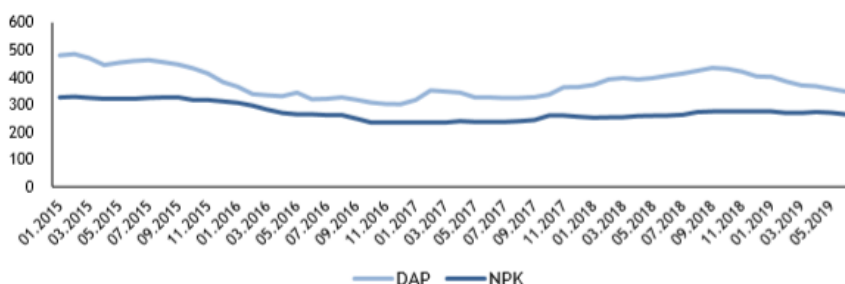
Poniższy wykres przedstawia informacje na temat zużycia w Polsce ogółem nawozów wieloskładnikowych (NPK) w przeliczeniu na czysty składnik (mln/t).



Źródło: GUS.

Całkowite zużycie nawozów mineralnych w Polsce w 2017 roku wynosiło 2,1 mln ton w przeliczeniu na czysty składnik (dane GUS) i było o 10,5% wyższe niż w 2016 roku. Jednocześnie, zużycie nawozów azotowych w 2017 roku wyniosło 1,15 mln ton i było o 9,5% wyższe niż w 2016 roku, zużycie nawozów fosforowych w 2017 roku wyniosło 0,34 mln ton (wzrost o 3,0% w stosunku do 2016 roku), zaś zużycie nawozów potasowych w 2017 roku wyniosło 0,56 mln ton i było o 5,7% wyższe niż w 2016 roku.

Poniższy wykres przedstawia notowania średniomiesięcznych cen nawozów NPK i DAP (USD/t).



Źródło: Spółka.

W pierwszym półroczu 2019 r. na FOB Bałtyk obserwowany był wzrost cen nawozów NPK o około 5,4 % w relacji do analogicznego okresu w 2018 r. Średnia cena nawozów wieloskładnikowych NPK w 2018 roku była wyższa o ok. 9% od średniej ceny z roku 2017. W przypadku nawozów fosforowych (DAP) średnie ceny w pierwszym półroczu 2019 r. uległy obniżce o 5,5%. W 2018 roku średnie ceny były o nieco ponad 20% wyższe od średnich cen w 2017 roku.

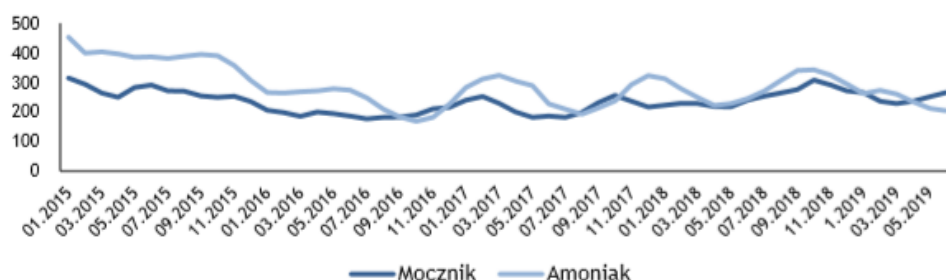
Mocznik i amoniak

Pierwszy kwartał 2019 roku charakteryzował się trendem spadkowym cen mocznika. Było to spowodowane spowolnieniem rynku oraz nadpodażą produktu. Od II kwartału 2019 roku została ogłoszona kampania zakupowa przez Indie – była ona głównym czynnikiem stabilizującym ceny, które w drugiej połowie II kwartału 2019 roku zaczęły istotnie rosnąć. Średnia cena mocznika w I półroczu 2019 roku ukształtowała się na poziomie ok. 10% wyższym niż w analogicznym okresie 2018 roku.

Średnie ceny mocznika w 2018 roku były wyższe od cen z 2017 roku o 15%. Po odnotowanych wzrostach cen w pierwszym kwartale, na początku drugiego zaobserwowano spowolnienie na rynku w ujęciu globalnym, co przełożyło się na spadki cen. Pogorszenie się dostępności produktu na rynku w drugiej połowie drugiego kwartału przełożyło się na umocnienie notowań. Widoczna tendencja wzrostowa w notowaniach cen mocznika obserwowana była od początku III kwartału 2018 roku. Wzrost zainteresowania produktem odnotowano głównie w Ameryce Łacińskiej, przede wszystkim w Argentynie, Chile i Meksyku, a od sierpnia także w Brazylii. Na ten kwartał wypadł okres postojów remontowych, więc dostępność produktu była miejscami ograniczona (rejon Morza Bałtyckiego, Yuzhny). Spadki cen mocznika w ostatnim okresie 2018 roku zaobserwowano od drugiej połowy września. W krajach Europy Zachodniej popyt na mocznik granulowany utrzymywał się na niskim poziomie już do grudnia włącznie.

Utrzymujące się w pierwszym kwartale 2018 roku spowolnienie na rynku oraz nadpodaż amoniaku doprowadziły do znaczących spadków cen. W połowie roku 2018 cena rynkowa amoniaku zaczęła rosnąć, jednak skala wzrostów była zbyt mała, aby zbliżyć się do poziomu cen z grudnia poprzedniego roku.

Poniższy wykres przedstawia notowania średniomiesięcznych cen mocznika i amoniaku (USD/t).



Źródło: Spółka.

Notowania cen amoniaku w pierwszym półroczu 2019 roku kształtowały się na niższym o ponad 5% poziomie w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku. Na rynku zauważalne było spowolnienie oraz globalna nadpodaż. Było to spowodowane m.in. złymi warunkami pogodowymi w Stanach Zjednoczonych (od kwietnia 2019 roku) oraz otwarciem nowych zakładów w Rosji. Część zakładów wprowadziło przestoje technologiczne, co prawdopodobnie ograniczyło skalę spadków cen.

W 2018 roku średnia cena amoniaku była o blisko 9% wyższa niż w 2017 roku, jednak jednocześnie zdecydowanie wyższe były ceny gazu ziemnego (wzrost cen gazu na rynkach europejskich wyniósł około 30%), przekładające się wprost na koszty produkcji amoniaku. Utrzymujące się w pierwszym kwartale 2018 roku spowolnienie na rynku oraz nadpodaż amoniaku doprowadziły do znaczących spadków cen. W połowie roku 2018 cena rynkowa amoniaku zaczęła rosnąć, jednak skala wzrostów była zbyt mała, aby zbliżyć się do poziomu cen z grudnia poprzedniego roku. Relacja cen rynkowych amoniaku i kosztów jego wytworzenia była przez większą część roku niekorzystna.

Surowce

Fosforyty

Fosforyty są podstawowym surowcem wykorzystywanym do produkcji nawozów wieloskładnikowych. Największym światowym producentem fosforytów są Chiny, ale zużywają one ten surowiec tylko na swoje potrzeby praktycznie go nie eksportując. Największym eksporterem fosforytów jest Maroko i odpowiada za mniej więcej 30% rynku. Największymi importerami fosforytów są Indie, Brazylia, Indonezja, USA, Litwa i Polska.

W stosunku do analogicznego okresu 2018 roku, ceny fosforytów w pierwszym półroczu 2019 roku wzrosły o 4%, natomiast ceny kwasu fosforowego o około 9,5%. Cena kwasu fosforowego na rynku europejskim na koniec pierwszego półrocza 2019 roku spadła o blisko 10% w stosunku do cen z grudnia 2018 roku.

W 2018 roku obserwowano spowolnienie rynku fosforowego, którego konsekwencją było zatrzymanie pod koniec 2018 roku wzrostu cen kwasu fosforowego oraz fosforytów. W najbliższych kilku latach szacuje się, że podaż na rynku fosforytów nie ulegnie znaczącej zmianie. Ze względu na silne powiązanie tego surowca z rynkiem nawozów fosforowych: jedno i dwuskładnikowych typu TSP, MAP, DAP czy wieloskładnikowych NPK a także z rynkiem kwasu fosforowego, wszelkie zmiany cenowe fosforytów będą wynikały z fluktuacji podaży/popytu ww. produktów. Szacuje się jednak, że ze względu na wysokie koszty inwestycyjne rozbudowy/modernizacji istniejących kopalni oraz inwestycje w nowe projekty, mało prawdopodobny jest powrót do niskich cen fosforytów, sprzed 2007 roku (poniżej 40 USD/t).

Sól potasowa

Sól potasowa jest surowcem pochodzenia naturalnego (kopalina) wykorzystywanym w przemyśle nawozowym jako nośnik potasu. Sól potasowa może być wykorzystywana jako komponent nawozów wieloskładnikowych (stałych) jak i składnik mieszanek nawozowych (blendy). Sól potasowa wykorzystywana w przemyśle nawozowym jest przeważnie w postaci chlorkowej (MOP, ang. *Muriate of Potash*) oraz dodatkowo w postaci siarczanowej (SOP, ang. *Sulphate of Potash*), którą można pozyskiwać w sposób naturalny (kopalina) jak i poprzez syntezę chemiczną (głównym producentem są Chiny). Największymi dostawcami soli potasowej na świecie są Canpotex (Kanada), Uralkali (Rosja), BPC (Białoruś) oraz K+S (Niemcy) i ICL (Izrael), które odpowiadają za blisko 80% obrót soli potasowej na świecie.

Notowania średniej ceny soli potasowej w pierwszym półroczu 2019 roku były wyższe o ok. 14% niż w tym samym okresie 2018 roku. W 2018 roku obserwowano wzrost średniej ceny soli potasowej (ok. 11%).

Siarka

Siarka jest głównym surowcem, który używa się w produkcji kwasu siarkowego. Najważniejszym producentem siarki jest przemysł petrochemiczny, który dostarcza ją w postaci granulowanej (w przeważającej ilości) i postaci płynnej (z powodów logistycznych jest oferowana na rynkach lokalnych). Pewne ilości siarki wytwarza również sektor gazowy, odzyskując ją w procesie desulfuryzacji gazu ziemnego. Siarka może również występować w postaci naturalnej (w Polsce znajduje się jedyna na świecie kopalnia siarki, prowadząca wydobywanie metodą podziemnego wytopienia). Siarka oprócz znacznego udziału w produkcji nawozowej ma spory udział w wielu innych gałęziach przemysłu chemicznego, gdzie w postaci kwasu siarkowego albo jest surowcem głównym albo surowcem wspomagającym.

W pierwszym półroczu 2019 roku cena siarki rafineryjnej w Europie Zachodniej wzrosła o około 21%, natomiast siarki granulowanej spadła o ok. 20%, w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Po bardzo dynamicznym wzroście cen siarki granulowanej w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku, z powodu osłabienia rynku nawozowego i zmniejszonego zapotrzebowania, w końcu 2018 roku oraz w styczniu i w lutym 2019 roku nastąpiły znaczące spadki cen. Siarka płynna w pierwszym półroczu 2019 roku była pod silną presją podażową – głównie z powodu zakłócenia dostaw rosyjskiej ropy naftowej do niektórych europejskich rafinerii. Konsekwencją było ograniczenie lub wstrzymanie przerobu ropy, co miało bezpośredni związek z produkcją siarki płynnej. Zastąpienie ropy rosyjskiej przez większy import ropy „słodkiej” również wpłynęło na zmniejszenie podaży siarki płynnej.

W roku 2018 obserwowano zarówno duże wzrosty jak i spadki cen na rynku siarki granulowanej. Początkowy popyt na siarkę był silnie napędzany przez sektor nawozów fosforowych, jednakże z powodu osłabienia rynku fosforowego w czwartym kwartale 2018 roku, nastąpiło załamanie cen na rynku siarki granulowanej.

Gaz ziemny

Gaz ziemny jest podstawowym surowcem do produkcji amoniaku. Ceny tego surowca podlegają dużym wahaniom, z uwagi na szereg czynników po stronie podażowej jak i popytowej.

W I połowie 2019 roku ceny gazu na rynkach spotowych w Niemczech były o około 24% niższe w stosunku do cen z analogicznego okresu zeszłego roku. Niższymi cenom sprzyjały rekordowe dostawy LNG do Europy, stabilne zaopatrzenie rurociągowie, przy jednoczesnym mniejszym zapotrzebowaniu ze strony gospodarstw domowych, co było wynikiem cieplejszej aury w porównaniu do średniej wieloletniej. Presja na obniżkę cen gazu była wzmacniana przez wysoki poziom wypełnienia magazynów gazu w systemie europejskim. Kolejnym czynnikiem wpływającym na cenę gazu był spadek cen pozostałych surowców energetycznych, w związku z sytuacją geopolityczną i spowolnieniem w globalnej gospodarce.

W 2018 roku obserwowano bardzo wysokie ceny gazu na rynkach europejskich. W stosunku do 2017 roku średnia cena gazu wzrosła o około 30%, a w poszczególnych okresach roku dynamika zmian cen była jeszcze wyższa. Tak gwałtowny wzrost był spowodowany wieloma czynnikami, m.in.: wzrostu cen ropy, do której wciąż indeksowanych jest część europejskich kontraktów importowych, a także licznych awarii norweskiej infrastruktury wydobywczej. Odbudowywanie zapasów gazu ziemnego w Europie wywierało presję na cenę gazu. Ponadto po stronie podażowej obserwowano mniejsze od planowanych dostawy LNG do Europy, w związku z wyższą ceną tego surowca na rynkach azjatyckich. W wyniku upalnego lata w Europie wzrosło zapotrzebowanie na energię elektryczną, której produkcja w elektrowniach atomowych została ograniczona na skutek niskiego stanu rzek. Niedobory energii elektrycznej zostały pokryte przez elektrownie gazowe, czego wynikiem było większe zapotrzebowanie na gaz.

Segment Pigmenty

Działalność Grupy w segmencie pigmenty obejmuje głównie produkcję bieli tytanowej. Z tego względu działalność Grupy w segmencie pigmenty została opisana poprzez pryzmat rynku bieli tytanowej, w tym najważniejszych surowców Grupy.

Rynek bieli tytanowej

Rynek bieli tytanowej wykazuje od kilkadziesiąt lat tendencję wzrostową. Światowa wielkość rynku dwutlenku tytanu została wyceniona na 15,76 mld USD w 2018 roku i oczekuje się, że CAGR utrzymać się będzie na poziomie 8,7% od 2019 roku. Zapotrzebowanie na pigmenty tytanowe systematycznie wzrasta i jest skorelowane z rozwojem gospodarki światowej. Szacuje się, że w latach 2019-2025 tempo wzrostu zapotrzebowania na biel tytanową powinno oscylować w skumulowanej wysokości 8,7%, przy obecnej konsumpcji bieli tytanowej w Europie w wysokości ok. 1,3 mln ton w skali roku. Według szacunków, wolumen ten wzrośnie w latach 2019-2021 do około 1,5 mln ton rocznie, przy jednoczesnym wzroście do maksymalnie 5% zapotrzebowania na ten produkt.

Według danych US Geological Survey, światowe zdolności produkcji bieli tytanowej wyniosły w 2016 roku 7,4 mln ton. Największe moce produkcyjne z tej branży zlokalizowane są przy tym w Chinach (ok. 3,2 mln ton), Stanach Zjednoczonych (ok. 1,3 mln ton), Niemczech (ok. 0,7 mln ton), Japonii (ok. 0,31 mln ton) oraz Wielkiej Brytanii (0,31 mln ton).

W pierwszym kwartale 2018 roku cena bieli tytanowej w Europie wzrosła o 27,5% w stosunku do analogicznego okresu roku 2017. W drugim kwartale 2018 roku w stosunku do drugiego kwartału 2017 roku ceny rynkowe również wzrosły (1,8%). Zrównoważył się popyt i podaż na rynku bieli tytanowej na skutek zwiększonego importu tego produktu do Europy z Chin, czemu sprzyjały korzystne kursy wymiany walut oraz bardzo słaby popyt na lokalnym rynku chińskim, spowodowany kontrolami rządowymi związanymi z ochroną środowiska. Na koniec pierwszego półrocza 2018 roku odnotowano spadki cen chińskiej bieli tytanowej celem zmaksymalizowania wolumenów wysyłanych na eksport.

Popyt w drugim kwartale 2018 roku był niższy od oczekiwanego w efekcie panujących surowych warunków pogodowych i wysokich stanów magazynowych zbudowanych przez kupujących w okresie przedsezonowym. Niski popyt na biel był również skorelowany ze słabymi danymi dotyczącymi wzrostu gospodarczego wśród największych gospodarek Unii Europejskiej oraz niepewnością w związku z wojnami handlowo-celnymi prowadzonymi przez Stany Zjednoczone. Jednocześnie, przywrócenie do ruchu około 20% zdolności produkcyjnych instalacji do produkcji bieli tytanowej w Pori (Finlandia) nieco zminimalizowało niedobory bieli tytanowej wykorzystywanej w segmencie tuszy.

Produkty

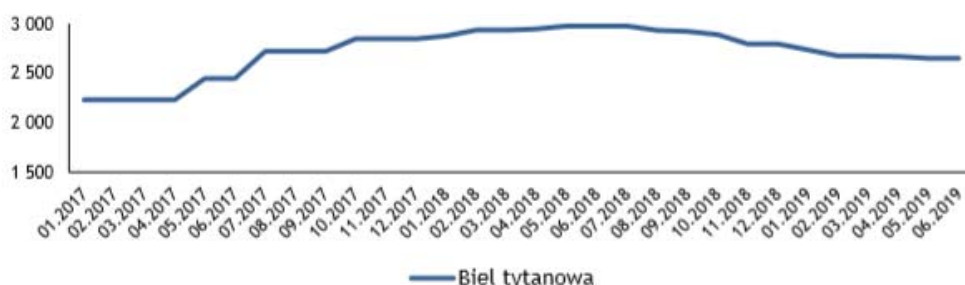
Biel tytanowa

W pierwszym półroczu 2019 roku na większości rynków światowych notowano spadki cen bieli tytanowej, zgodnie z trendem, który rozpoczął się w drugiej połowie 2018 roku. Kształtowanie się cen związane było głównie z importem dużych ilości pigmentu z Chin do Europy, oraz spadkiem popytu w wyniku występujących na rynku czynników ryzyka, takich jak wojna handlowa na linii USA – Chiny, Brexit oraz spowolnienie gospodarcze w Unii Europejskiej, co w konsekwencji doprowadziło do wzrostu poziomu zapasów u odbiorców w I kwartale 2019 roku. W II kwartale 2019 roku odnotowano sezonowy wzrost popytu, który wpłynął na okresową stabilizację cen oraz poziomu zapasów.

W I połowie 2019 roku cena bieli tytanowej w Europie spadła o 9% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W II kwartale 2019 roku w stosunku do I kwartału 2019 roku odnotowano obniżenie cen rynkowych o 1,4%.

W 2018 roku, do połowy roku odnotowywano systematyczne podwyżki cen bieli tytanowej. Średnia cena bieli tytanowej na rynku europejskim w 2018 roku pozostała wyższa o 15,2% w stosunku do ceny z analogicznego okresu w 2017 roku. W drugiej połowie 2018 roku zaobserwowano zmianę równowagi popytowo-podażowej, przechylającą się w kierunku nadpodaży. Globalny deficyt bieli tytanowej został zniwelowany głównie poprzez napływ importowanego produktu chińskiego pochodzenia. W ostatnim kwartale 2018 roku, na europejski rynek bieli tytanowej, po dwóch latach nieobecności, powróciła odczuwalna sezonowość, zwłaszcza w sektorze farb i powłok. Klienci nie dokonywali zakupów na zapas ze względu na wysokie stany zapasów bieli oraz oczekiwane dalsze spadki cen. Ze względu na sezonowe utrzymanie się stabilnego popytu, na III kwartał 2019 roku prognozuje się utrzymanie cen bieli na niezmiennym poziomie, natomiast w IV kwartale 2019 roku ze względu na omówione czynniki ryzyka oraz sezonowe obniżenie popytu z sektora farb i powłok możliwe są kolejne obniżki cen na rynku europejskim.

Poniższy wykres przedstawia notowania średniomiesięcznych cen bieli tytanowej (EUR/t).



Źródło: Spółka.

Surowce

Ilmenit i szlaka tytanowa

Biel tytanowa wytwarzana jest m.in. z ilmenitu oraz szlaki tytanowej. Według danych US Geological Survey, globalna produkcja ilmenitu w 2016 roku wyniosła około 5,9 mln ton. Do głównych rynków należały przy tym Chiny (18%), Australia

(17%), Afryka Południowa (15%) i Kanada (11%). W Unii Europejskiej nie prowadzi się żadnej działalności wydobywczej surowców służących do produkcji bieli tytanowej (jedyna kopalnia znajduje się w Tellnes w Norwegii i należy do koncernu Kronos poprzez spółkę zależną Titania AS). Innym obiektem znajdującym się w Norwegii, a należącym do TiZir Titanium & Iron jest położona w Tyssedal wytwórnia szlaki tytanowej z ilmenitu importowanego z Senegalu.

Wraz ze spadkiem cen bieli tytanowej, redukcji uległy także ceny zakupu surowców tytanonośnych. Trend wahań cen ilmenitu ma tendencję do podążania za rynkową ceną bieli tytanowej z zachowaniem około sześciomiesięcznego opóźnienia. Zgodnie z powyższym cena zakupu tego surowca osiągnęła szczyt w I połowie 2018 roku, w III kwartale doszło do stabilizacji, a od IV kwartału 2018 roku obserwowana jest redukcja ceny, wynikająca z pogarszania się sytuacji na rynku bieli tytanowej. Na rynku chińskim średnia cena ilmenitu w I połowie 2019 roku była o 12,1% niższa od ceny odnotowanej w tym samym okresie 2018 roku.

Część dotychczasowych producentów zrezygnowała z produkcji szlaki o niższej zawartości tytanu na rzecz produkcji szlak o wyższej, ponad 90% zawartości TiO_2 . Jest to związane z uzyskiwaną wyższą marżą sprzedaży w sektorze opartym o produkcję bieli tytanowej metodą chlorkową. Wobec powyższego, mimo trendu spadkowego cen bieli tytanowej, globalna cena szlaki tytanowej utrzymuje się na wysokim poziomie. Cena szlaki w Chinach podlega natomiast dużym wahaniom, ze względu na przeprowadzane rządowe kontrole emisji zanieczyszczeń wprowadzanych do środowiska naturalnego. Powyższe kontrole limitowały możliwy do uzyskania wolumen produkcji szlaki zwłaszcza w 2017 i 2018 roku powodując gwałtowne wzrosty cen surowca. W I połowie 2019 roku po obchodach Chińskiego Nowego Roku, produkcja szlaki była wznawiana a część producentów chcąc zintensyfikować sprzedaż obniżyła ceny. Średnia cena szlaki tytanowej o zawartości 74%-76% tytanu, w I połowie 2019 roku w prowincji była o 14,4% niższa od odnotowanej w tym samym okresie ubiegłego roku.

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

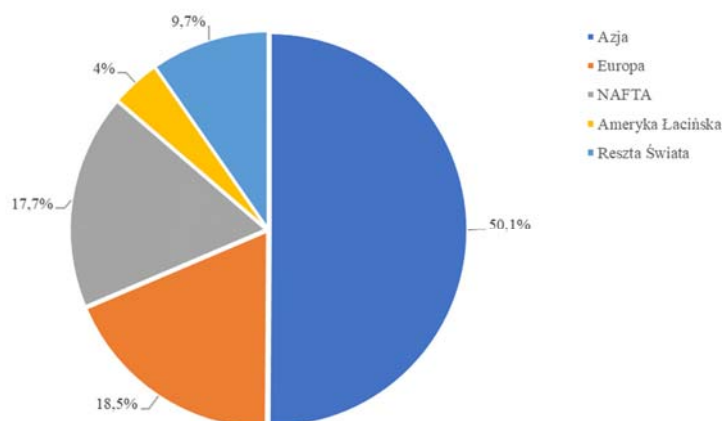
Segment Polimery

Działalność Grupy w segmencie polimery zakłada produkcję tworzyw sztucznych w postaci polipropylenu. Z tego względu działalność Grupy w segmencie polimery została opisana poprzez pryzmat rynku tworzyw sztucznych, w tym najważniejszych produktów i surowców Grupy.

Rynek tworzyw sztucznych

Według danych POLYOLEFINS światowa produkcja tworzyw sztucznych w 2017 roku wyniosła ok. 348 mln ton. Największym producentem tworzyw sztucznych na świecie są kolejno Chiny (odpowiadające za 29,4% całkowitej światowej produkcji), Europa (18,5%) oraz kraje należące do NAFTA (17,7%) (dane PlasticsEurope).

Poniższy wykres przedstawia informacje na temat produkcji tworzyw sztucznych na świecie.



Źródło: PlasticsEurope (Plastics – the Facts 2018. An analysis of European plastics production, demand and waste data).

Polska, według danych PlasticsEurope w skali europejskiej zajmuje szóste miejsce, po Niemczech, Włoszech, Francji, Hiszpanii i Wielkiej Brytanii, pod względem zapotrzebowania na tworzywa sztuczne. W 2017 roku zapotrzebowanie na tworzywa sztuczne w Europie wyniosło 51,2 mln ton (o ponad 1 mln ton więcej niż w roku 2016), zaś dynamika zużycia tworzyw sztucznych w Polsce była na dużo wyższym poziomie. Według danych POLYOLEFINS, polski rynek tworzyw sztucznych szacowany był na 3,5 mln ton w 2017 roku.

Głównymi dziedzinami zastosowania tworzyw sztucznych w 2017 roku były: (i) przemysł opakowaniowy (39,7%), (ii) przemysł budowlany (19,8%), (iii) motoryzacja (10,1%) i (iv) produkcja urządzeń elektrycznych i elektronicznych (6,2%) (dane PlasticsEurope). Oczekuje się, że światowy przemysł tworzyw sztucznych będzie utrzymywał skumulowany roczny wskaźnik wzrostu w wysokości 3,9% w latach 2015-2020.

Bilans handlowy z państwami poza Unią Europejską (EU-28) wyniósł w 2017 roku ponad 17 mld EUR, w tym 11,7 mld EUR produkcja tworzyw sztucznych oraz 5,6 mld EUR przetwórstwo (dane PlasticsEurope). W 2018 roku produkcja nieznacznie spowolniła w porównaniu do silnego wzrostu w 2017 roku (spadek o 1,5%). Szacunki krótkoterminowe wskazują na umiarkowany trend wzrostowy w wysokości 0,5% w 2019 roku.

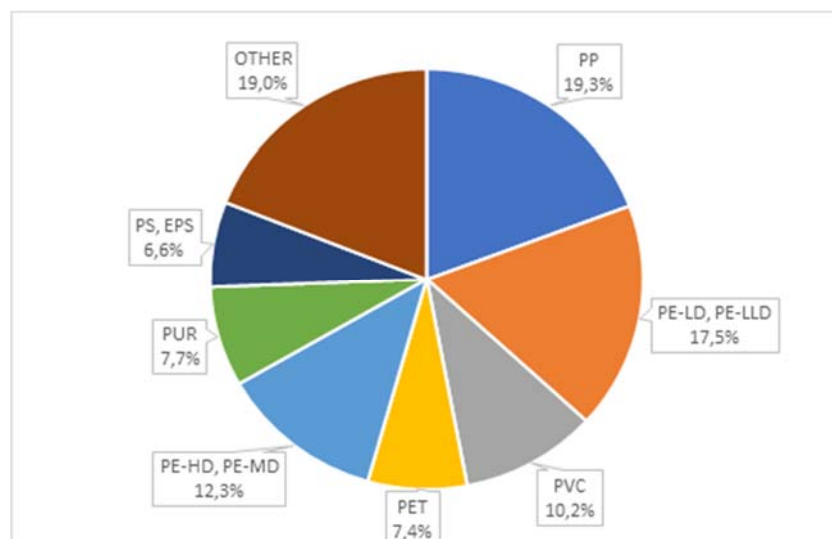
Poniższy wykres przedstawia tempo wzrostu produkcji tworzyw sztucznych na świecie.



Źródło: dane z raportów rocznych PlasticsEurope.

Według danych PlasticsEurope największe udziały w branży ze względu na rodzaj polimeru w 2017 roku w Europie miały: (i) polietyleny (PE-LD, PE-LLD, PE-HD, PE-MD) (łącznie 29,8%), (ii) polipropylen (PP) (19,3%), (iii) polichlorek winylu (PVC) (10,2%) oraz (iv) polistyreny (PS, EPS) (łącznie 6,6%). Mniejszy udział w rynku stanowiły poliuretany (7,7%) i PET (7,4%).

Poniższy wykres przedstawia udziały w rynku tworzyw sztucznych ze względu na rodzaj polimeru w Europie.



Źródło: PlasticsEurope (Plastics – the Facts 2018. An analysis of European plastics production, demand and waste data).

Produkty

Propylen

W 2017 roku całkowite zdolności produkcyjne propylenu na świecie wyniosły 134 mln ton. W Polsce obserwuje się przy tym tendencję spadkową podaży od 2010 roku, związaną m.in. z zamykaniem rafinerii. Produkcja propylenu w Europie Środkowej jest ściśle powiązana z instalacjami krakingu parowego. W Europie Środkowej propylen zużywa się głównie do produkcji polipropylenu. Przewiduje się, że w ciągu kolejnych dziesięciu lat popyt na propylen w Europie Środkowej wykaze wzrost przede wszystkim ze względu na zastosowanie propylenu do produkcji polipropylenu.

Polipropylen

Zgodnie z danymi POLYOLEFINS, w 2017 roku popyt na świecie na polipropylen wyniósł 80 mln ton, zaś w samej Europie wyniósł około 10 mln ton. Zapotrzebowanie rynku europejskiego osiągalnego przez POLYOLEFINS (włączając Turcję) przekroczy 12 mln ton PP w 2022 roku. Do 2022 roku prognozowany jest import ok. 3 mln ton PP na rynku docelowym POLYOLEFINS. Popyt na PP na rynku kluczowym, na którym POLYOLEFINS ma przewagę logistyczną (Polska, Niemcy, Austria, Szwajcaria, kraje skandynawskie, Czechy, Słowacja, Węgry), przekroczy 4,3 mln ton PP w 2022 roku. Wielkość krajowego rynku polipropylenu szacowana jest na 700 tys. ton w 2017 roku, z czego około 2/3 jest dotychczas importowane.

Surowce

Propan

W Europie sprzedaje się obecnie ponad 20 mln ton propanu rocznie. Europa korzysta przy tym z głównych źródeł dostaw propanu, w tym przede wszystkim poprzez Morze Północne, WNP (Rosja i Kazachstan) oraz Algierię. Jakikolwiek popyt powyżej poziomu podaży z tych źródeł jest pokrywany głównie przez import ze Stanów Zjednoczonych. Z tego powodu ceny w Europie są powiązane z innymi regionami za pośrednictwem Stanów Zjednoczonych, a Europa korzysta z konkurencyjnej ceny propanu.

Zgodnie z rozeznaniem rynku POLYOLEFINS, europejski rynek propanu jest dobrze zaopatrzony i oczekuje się, że pozostanie taki przez cały okres prognozy.

Etylen

Etylen wytwarzany jest w procesie krakingu parowego węglowodorów i jest jednym z kluczowych surowców podstawowych wykorzystywanych w przemyśle chemicznym. Globalny popyt na etylen jest zdominowany przez zapotrzebowanie do produkcji polietylenu.

OTOCZENIE REGULACYJNE

Podmioty działające w sektorze chemicznym, w tym Grupa, podlegają szczegółowej regulacji prawnej, zarówno na poziomie prawa krajowego, jak i Unii Europejskiej. W szczególności, podmioty te zobowiązane są przestrzegać przepisów prawa i regulacji dotyczących wytwarzania, obrotu i dystrybucji produktów chemicznych, w tym przepisów dotyczących ich jakości, jak również przepisów dotyczących ochrony środowiska.

W niniejszym rozdziale omówiono wybrane obowiązujące akty prawne, istotne dla Grupy, których przedstawienie nie ma jednak charakteru wyczerpującego.

Przepisy dotyczące sektora chemicznego

Nawozy i nawożenie

Podstawowym aktem regulującym działalność w segmencie nawozów w Polsce określa ustawa z dnia 10 lipca 2007 r. o nawozach i nawożeniu („**Ustawa o Nawozach**”) oraz akty wykonawcze do tej ustawy, w tym przede wszystkim rozporządzenia wydawane przez ministra właściwego do spraw rolnictwa i rozwoju wsi i ministra właściwego do spraw gospodarki.

Ustawa o Nawozach reguluje, między innymi, warunki i tryb wprowadzania do obrotu nawozów oraz środków wspomagających uprawę roślin, zadania i właściwość organów oraz jednostek organizacyjnych w zakresie wprowadzania do obrotu nawozów, zasady zapobiegania zagrożeniom zdrowia ludzi i zwierząt oraz środowiska, które mogą powstać w wyniku przewozu, przechowywania i stosowania nawozów oraz środków wspomagających uprawę roślin oraz agrochemiczną obsługę rolnictwa.

Zgodnie z Ustawą o Nawozach, wprowadzenie do obrotu nawozów oraz środków wspomagających uprawę roślin, wymaga pozwolenia ministra właściwego do spraw rolnictwa. Decyzja w sprawie pozwolenia na wprowadzenie do obrotu nawozu albo środka wspomagającego uprawę roślin wydawana jest m.in. po uzyskaniu opinii upoważnionych jednostek organizacyjnych, wydanych na podstawie przeprowadzonych badań, potwierdzających m.in. że nawóz jest przydatny do nawożenia roślin lub gleb lub rekultywacji gleb, w tym dostarcza roślinom składników pokarmowych, wpływających na wzrost plonu lub stan odżywienia roślin w sposób istotny lub na poprawę jakości plonu lub cech użytkowych roślin, lub zwiększa żyzność gleb, spełniając przy tym minimalne wymagania jakościowe określone we właściwych przepisach wykonawczych. Jednocześnie nawóz taki nie zawiera zanieczyszczeń, które przekraczają ilości dopuszczalne prawem oraz nie stanowi zagrożenia dla zdrowia ludzi, zwierząt lub środowiska po zastosowaniu zgodnie z instrukcją stosowania i przechowywania. Zgodnie z postanowieniami Ustawy o Nawozach stosowane mogą być tylko takie nawozy, które zostały dopuszczone do obrotu.

Pozwolenie zawiera m.in. (i) nazwę nawozu albo środka wspomagającego uprawę roślin oraz producenta (lub importera w przypadku środków przywiezionych z terytorium państw trzecich), (ii) określenie wymagań jakościowych, oraz (iii) instrukcję stosowania i przechowywania nawozu albo środka poprawiającego właściwość gleby. Pozwolenie wydaje się na czas nieokreślony.

W razie, gdy przedsiębiorca narusza przepisy Ustawy o Nawozach, w tym w szczególności gdy nie są przestrzegane wymagania jakościowe określone w pozwoleniu albo zostanie ujawnione, że nawóz albo środek wspomagający uprawę roślin zagrażają zdrowiu ludzi, zwierząt lub środowisku, minister właściwy do spraw rolnictwa może cofnąć, w drodze decyzji, pozwolenie na wprowadzenie do obrotu nawozu albo środka wspomagającego uprawę roślin.

W sprawach nieuregulowanych w Ustawie o Nawozach bezpośrednie zastosowanie mają zaś przepisy unijne określone w Rozporządzeniu 2003/2003 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 13 października 2003 roku w sprawie nawozów („**Rozporządzenie Nawozowe**”). Rozporządzenie Nawozowe ma przy tym bardzo techniczny charakter i zawiera przede wszystkim przepisy dotyczące składu i definicji typów nawozów, oznakowania tych typów, ich identyfikacji i pakowania.

W dniu 15 lipca 2019 r. weszło w życie Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1009 z dnia 5 czerwca 2019 r. ustanawiające przepisy dotyczące udostępniania na rynku produktów nawozowych UE, zmieniające rozporządzenia (WE) nr 1069/2009 i (WE) nr 1107/2009 oraz uchylające rozporządzenie (WE) nr 2003/2003 („**Nowe Rozporządzenie Nawozowe**”). Nowe Rozporządzenie Nawozowe obejmuje wszystkie rodzaje nawozów (mineralne, organiczne) oraz inne produkty nawozowe: polepszacze gleby, podłoża do upraw, stymulatory wzrostu. Nowe Rozporządzenie Nawozowe jest częścią unijnego planu działania dotyczącego gospodarki o obiegu zamkniętym bowiem harmonizuje normy dotyczące nawozów uzyskiwanych z surowców organicznych lub wtórnych w UE i stwarza nowe możliwości ich produkcji i sprzedaży na dużą skalę zgodnie z modelem gospodarki o obiegu zamkniętym, w której odpady przekształca się w składniki odżywcze dla upraw. Nowe Rozporządzenie Nawozowe będzie w pełni stosowane od 16 lipca 2022 r.

Substancje chemiczne i ich mieszaniny

Zgodnie z Rozporządzeniem 1907/2006 („**Rozporządzenie REACH**”), podmioty wprowadzające do obrotu na rynku unijnym określone substancje i preparaty chemiczne w ilości powyżej jednej tony rocznie mają obowiązek: (a) przeprowadzenia badań i analiz mających na celu określenie ryzyka chemicznego związanego ze stosowaniem danej substancji chemicznej oraz (b) dokonania ich rejestracji w Europejskiej Agencji Chemikaliów w Helsinkach.

Zgodnie z Rozporządzeniem REACH, substancja niezarejestrowana w Europejskiej Agencji Chemikaliów nie może być wprowadzana na rynek UE. Wprowadzanie na rynek unijny powyższych substancji bez ich wcześniejszego zarejestrowania obarczone jest sankcjami finansowymi.

Uzupełnieniem Rozporządzenia REACH jest ponadto Rozporządzenie 1272/2008 („**Rozporządzenie CLP**”, ang. *Classification, Labelling and Packaging*), które wdraża w Unii Europejskiej zasady klasyfikacji, oznakowania i pakowania substancji i mieszanin chemicznych zawarte w Globalnie Zharmonizowanym Systemie Klasyfikacji i Oznakowania Chemikaliów, tj. systemie opracowanym przez Organizację Narodów Zjednoczonych w celu wykrywania niebezpiecznych substancji chemicznych i informowania użytkowników związanych z nimi zagrożeniach („**System GHS**”). System GHS został przyjęty przez wiele państw z całego świata i jest obecnie wykorzystywany jako podstawa przy opracowywaniu międzynarodowych i krajowych regulacji w zakresie transportu materiałów niebezpiecznych.

W prawie krajowym obowiązki wynikające z Rozporządzenia REACH oraz Rozporządzenia CLP określa ustawa z dnia 25 lutego 2011 r. o substancjach chemicznych i ich mieszaninach („**Ustawa o Substancjach Chemicznych**”). W Ustawie o Substancjach Chemicznych uregulowano m.in. zasady wprowadzania do obrotu, klasyfikacji, opakowania i oznakowania substancji chemicznych i ich mieszanin, a także określono grupy substancji zaliczanych do niebezpiecznych lub stwarzających zagrożenie oraz warunków przekazywania informacji o takich substancjach. Ponadto, Ustawa o Substancjach Chemicznych zawiera informacje istotne dla jednostek wykonujących badania substancji i mieszanin zgodnie z zasadami Dobrej Praktyki Laboratoryjnej, tj. systemem zapewnienia jakości wymaganych prawem nieklinicznych badań laboratoryjnych, służących ocenie właściwości substancji i mieszanin z zakresu bezpieczeństwa i zdrowia dla człowieka i środowiska.

Zagadnienia dotyczące drogowego przewozu i ładunków niebezpiecznych stanowią przedmiot międzynarodowej Konwencji ADR. Określa ona ogólne i szczegółowe warunki pakowania towarów niebezpiecznych, wymagania w zakresie oznakowania towarów, opakowań i pojazdów przewożących towary niebezpieczne oraz warunki badań technicznych opakowań i ich specjalnego znakowania. Ponadto, określa ona warunki przewozu oraz manipulowania ładunkiem oraz zakazy wspólnego ładowania poszczególnych substancji w jednym pojeździe. Przewóz kolejowy substancji stanowiących zagrożenie dla ludzi lub środowiska regulowany jest natomiast przepisami Regulaminu RID. Regulamin RID określa m.in. kwestie pakowania, załadunku, napełniania oraz rozładunku towarów niebezpiecznych transportowanych kolejami, w tym omawia kwestie właściwego oznakowania jednostek transportowych, przewożących materiały niebezpieczne.

Informacje o zagrożeniach związanych z chemikaliami przekazuje się za pośrednictwem standardowych ostrzeżeń i piktogramów umieszczanych na etykietach oraz za pośrednictwem kart charakterystyki.

Ochrona środowiska

Wprowadzenie

Problematyka ochrony środowiska została uregulowana w szerokim katalogu aktów prawnych rangi ustawowej oraz w aktach wykonawczych, które swoim zakresem obejmują ochronę poszczególnych elementów środowiska.

Podstawowym i zarazem najważniejszym z tych aktów normatywnych jest ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska („**Prawo Ochrony Środowiska**”), która zawiera m.in. podstawowe zasady ochrony środowiska, warunki korzystania z jego zasobów, w tym warunki wprowadzania substancji lub energii do środowiska oraz ponoszenia kosztów korzystania ze środowiska, a także zawiera regulacje oraz ograniczenia dotyczące przebiegu procesu inwestycyjnego i wpływa na metody użytkowania instalacji mogących negatywnie oddziaływać na środowisko.

Zgodnie z Prawem Ochrony Środowiska eksploatacja instalacji lub urządzenia nie powinna przekraczać dopuszczalnych standardów emisyjnych i co do zasady wymaga uzyskania w odpowiednim zakresie tak zwanych pozwoleń sektorowych, tj. pozwoleń na: (i) wprowadzanie gazów lub pyłów do powietrza; (ii) wprowadzanie ścieków do wód lub do ziemi; (iii) wytwarzanie odpadów. Natomiast w odniesieniu do podmiotów, których funkcjonowanie, ze względu na rodzaj i skalę prowadzonych w nich działalności, może powodować znaczne zanieczyszczenie poszczególnych elementów przyrodniczych albo środowiska jako całości, dany przedsiębiorca jest obowiązany do uzyskania pozwolenia zintegrowanego, decyzji zbiorczo regulującej kwestię korzystania ze środowiska. Rodzaje

takich instalacji zostały określone w rozporządzeniu Ministra Środowiska z dnia 27 sierpnia 2014 r. w sprawie rodzajów instalacji mogących powodować znaczne zanieczyszczenie poszczególnych elementów przyrodniczych albo środowiska jako całości. W przypadku, gdy instalacja nie wymaga pozwolenia zintegrowanego bądź żadnego z pozwoleń sektorowych, może ona podlegać obowiązkowi zgłoszenia organom ochrony środowiska zgodnie z Prawem Ochrony Środowiska oraz wydanym na jego podstawie rozporządzeniem Ministra Środowiska z dnia 2 lipca 2010 r. w sprawie rodzajów instalacji, których eksploatacja wymaga zgłoszenia.

Ponadto, prowadzący instalacje wymagające pozwoleń zintegrowanych zobowiązani są prowadzić działalność w sposób umożliwiający spełnianie wymagań wynikających z najlepszych dostępnych technik (ang. *Best Available Techniques* lub *Best Available Technology*, „BAT”). Jako narzędzie wspomagające identyfikację i upowszechnianie BAT, wprowadzono opracowywane przez Komisję Europejską dokumenty referencyjne BAT (ang. *BAT Reference Notes*, „BREF”), które stanowią ocenę techniczno-ekonomiczną zanieczyszczeń i zużycia surowców lub mediów w danym sektorze oraz sposobów ich ograniczania lub zapobiegania. W świetle obowiązujących na Datę Prospektu przepisów BREF-y nie miały rangi aktów prawnych, a stanowiły jedynie dokumenty pomocnicze przy określaniu poziomów odniesienia dla prawidłowego definiowania wymogów BAT dla danej instalacji. Jednak w Dyrektywie IED zob. „– *Regulacje dotyczące ochrony klimatu, w tym związane z emisjami CO₂ oraz emisjami przemysłowymi – Ograniczenia emisji przemysłowych*” poniżej) przyjęto, że oprócz BREF opracowywane są tzw. konkluzje BAT (ang. *BAT conclusions*), które są prawnie wiążące i zgodnie z ustaleniami Dyrektywy IED stanowią podstawę do ustalania warunków pozwolenia zintegrowanego. Oznacza to, że dopuszczalne wielkości emisji, określone w pozwoleniach zintegrowanych, muszą być zgodne z wartościami określonymi w odpowiednich do rodzaju działalności konkluzjach BAT.

Stosownie do przepisów Prawo Ochrony Środowiska, we wskazanych tam przypadkach, możliwe jest uzyskanie zezwolenia w pozwoleniu zintegrowanym na odstępstwo od granicznych wielkości emisyjnych określonych w konkluzjach BAT.

W przypadkach określonych w Prawie Ochrony Środowiska (wprowadzanie gazów lub pyłów do powietrza, przydzielone uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych, składowanie odpadów) za korzystanie ze środowiska pobierana jest opłata. W przypadku braku wymaganego pozwolenia lub innej decyzji podmiot korzystający ze środowiska ponosi opłaty 0,05 jednostkowej stawki opłaty za umieszczenie odpadów na składowisku – za każdą dobę składowania bez wymaganej decyzji. W razie korzystania ze środowiska z przekroczeniem lub naruszeniem warunków określonych w pozwoleniu lub innej decyzji podmiot korzystający ze środowiska ponosi, oprócz opłaty za korzystanie ze środowiska, administracyjną karę pieniężną. Ponadto w przypadku prowadzenia przez podmiot korzystający ze środowiska substancji lub energii do środowiska bez wymaganego pozwolenia lub z naruszeniem jego warunków, a także niezgłoszenia instalacji przez podmiot korzystający ze środowiska lub eksploatacji instalacji niezgodnie z informacją zawartą w zgłoszeniu, właściwy organ (wojewódzki inspektor ochrony środowiska) może wstrzymać użytkowanie instalacji.

Gospodarka odpadami

Podstawowymi aktami regulującymi kwestie gospodarki odpadami są Prawo Ochrony Środowiska (w zakresie udzielania pozwoleń na wytwarzanie odpadów, pozwoleń zintegrowanych i niektórych sankcji) oraz ustawa z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach („**Ustawa o Odpadach**”), stanowiąca szczegółową regulację w zakresie ochrony środowiska przed odpadami.

Zgodnie z Prawem Ochrony Środowiska wytwarzanie odpadów wymaga uzyskania pozwolenia w przypadku eksploatacji instalacji powodującej wytwarzanie odpadów o masie powyżej: (i) jednej tony (1 Mg) rocznie – w przypadku odpadów niebezpiecznych; oraz (ii) pięciu tysięcy ton (5000 Mg) rocznie – w przypadku odpadów innych niż niebezpieczne. Pozwolenia takie wydawane są na okres maksymalnie 10 (dziesięciu) lat, z wyjątkiem pozwolenia zintegrowanego, które jest wydawane na czas nieoznaczony lub, na wniosek prowadzącego instalację, na czas oznaczony.

Ustawa o Odpadach reguluje natomiast kwestie m.in. uznania przedmiotu lub substancji za produkt uboczny, zezwoleń na przetwarzanie i zezwoleń na zbieranie odpadów, obowiązku zabezpieczenia roszczeń, składowania i magazynowania odpadów oraz przenoszenia odpowiedzialności za gospodarowanie odpadami. Ustawa o Odpadach określa ponadto środki służące ochronie środowiska oraz zmniejszające negatywny wpływ na środowisko i zdrowie ludzi, wynikający z wytwarzania odpadów i gospodarowania nimi, a także ograniczające ogólne skutki użytkowania zasobów i poprawiające efektywność takiego użytkowania. Ponadto określa ona obowiązek magazynowania odpadów w sposób selektywny i postępowania z nimi zgodnie z hierarchią sposobów postępowania z odpadami, jednocześnie określając zasady ich magazynowania. Ustawa o Odpadach określa także szeroki zakres obowiązków ewidencyjno-sprawozdawczych.

Ochrona wód

Problematyka ochrony wód i gospodarki wodnej została kompleksowo uregulowana w szczególności w ustawie z dnia 20 lipca 2017 r. Prawo wodne („**Prawo Wodne**”). Prawo Wodne reguluje gospodarowanie wodami, w tym kształtowanie i ochronę zasobów wodnych, korzystanie z wód, w tym ponoszone z tego tytułu opłaty, oraz zarządzanie zasobami wodnymi, sprawy własności wód oraz gruntów pokrytych wodami, a także zasady gospodarowania tymi składnikami w odniesieniu do majątku Skarbu Państwa. Zgodnie z Prawem Wodnym utworzono wyspecjalizowany podmiot – Państwowe Gospodarstwo Wodne Wody Polskie – właściwy do spraw gospodarowania wodami. Prawo Wodne wprowadziło także nową formę korzystania z wód określaną jako „usługi wodne”, a także generalną zasadę ich odpłatności, z uwzględnieniem kosztów środowiskowych, zasobowych oraz analizę ekonomiczną. W zależności od rodzaju korzystania z wód opłaty za usługi wodne mogą w szczególności składać się z opłaty stałej (przykładowo obliczanej na podstawie maksymalnych wartości poboru lub odprowadzania ścieków określonej w pozwoleniu wodnoprawnym) oraz opłaty zmiennej uzależnionej od rozmiarów zużycia wody (np. pobranej wody lub odprowadzonych ścieków).

Prawo wodne wprowadziło także pojęcie zgód wodnoprawnych, obejmujących w szczególności wydanie pozwolenia wodnoprawnego. Obowiązek uzyskania pozwolenia wodnoprawnego, które jest jednym z głównych instrumentów prawnych wykorzystywanych w gospodarce wodnej, przewidziano w Prawie Wodnym w odniesieniu do usług wodnych i innych form korzystania z wód wskazanych w ustawie. Do form korzystania z wód wymagających uzyskania pozwolenia wodnoprawnego zaliczono m.in. wszystkie usługi wodne (m.in. pobór wód podziemnych lub wód powierzchniowych, odbiór i oczyszczanie ścieków, wprowadzanie ścieków do wód lub do ziemi, odprowadzanie wód lub do ziemi wód pobranych i niewykorzystanych), szczególne korzystanie z wód (m.in. wprowadzanie urządzeń kanalizacyjnych będących własnością innych podmiotów ścieków przemysłowych zawierających substancje szczególnie szkodliwe dla środowiska wodnego, piętrzenie wód, wykonanie urządzeń wodnych).

Pozwolenie wodnoprawne wydawane jest w formie decyzji administracyjnej na czas określony, który w zależności od rodzaju prowadzonej działalności, wynosi maksymalnie od 4 (czterech) do 30 (trzydziestu) lat.

Udostępnianie Informacji o Środowisku i jego Ochronie

Realizacja planowanego przedsięwzięcia – zamierzenia budowlanego lub innej ingerencji w środowisko polegającej na przekształceniu lub zmianie sposobu wykorzystania terenu – mogącego zawsze znacząco lub mogącego potencjalnie znacząco oddziaływać na środowisko jest dopuszczalna wyłącznie po uzyskaniu zgody na realizację przedsięwzięcia w formie decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach. Ramy proceduralne oraz zasady wydawania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach określa ustawa z dnia 3 października 2008 r. o udostępnianiu informacji o środowisku i jego ochronie, udziale społeczeństwa w ochronie środowiska oraz ocenach oddziaływania na środowisko („**Ustawa o Udostępnianiu Informacji o Środowisku i jego Ochronie**”), stanowiąca implementację prawa Unii Europejskiej w zakresie ocen oddziaływania na środowisko.

Wydanie decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach następuje przed uzyskaniem m.in.: (i) decyzji o pozwoleniu na budowę, zatwierdzeniu projektu budowlanego, pozwoleniu na wznowienie robót budowlanych oraz pozwoleniu na zmianę sposobu użytkowania obiektu budowlanego lub jego części; (ii) decyzji o warunkach zabudowy i zagospodarowania terenu; (iii) pozwolenia wodnoprawnego na wykonanie urządzeń wodnych; oraz (iv) zezwolenia na zbieranie odpadów, zezwolenia na przetwarzanie odpadów i zezwolenia na zbieranie i przetwarzanie odpadów wydawanego na podstawie Ustawy o Odpadach. Uzyskanie takiej decyzji możliwe jest po przeprowadzeniu postępowania w sprawie oceny oddziaływania na środowisko.

Przedsięwzięciami wymagającymi przeprowadzenia oceny oddziaływania na środowisko są, zgodnie z Ustawą o Udostępnianiu Informacji o Środowisku i jego Ochronie, przedsięwzięcia mogące zawsze znacząco oddziaływać na środowisko oraz przedsięwzięcia mogące potencjalnie znacząco oddziaływać na środowisko, jeżeli obowiązek przeprowadzenia oceny został stwierdzony przez organ ochrony środowiska właściwy do wydania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach. Szczegółowy katalog rodzajów przedsięwzięć, dla których konieczne może być uzyskanie decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach, zawarty został w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 9 listopada 2010 r. w sprawie przedsięwzięć mogących znacząco oddziaływać na środowisko.

Celem oceny oddziaływania na środowisko jest określenie warunków realizacji przedsięwzięcia poprzez m.in.: (i) wariantowanie przedsięwzięcia, (ii) identyfikację bezpośredniego i pośredniego wpływu przedsięwzięcia na środowisko (w tym obszary Natura2000 oraz gatunki chronione), zdrowie i warunki życia ludzi i inne elementy, (iii) dobór działań minimalizujących i kompensujących negatywne oddziaływanie przedsięwzięcia na środowisko.

W postępowaniu określającym ocenę oddziaływania na środowisko danego przedsięwzięcia analizuje się i ocenia m.in. bezpośredni i pośredni wpływ danego przedsięwzięcia na środowisko oraz zdrowie i warunki życia ludzi, dobra

materialne, zabytki, możliwości oraz sposoby zapobiegania i ograniczania negatywnego oddziaływania na środowisko i wymagany zakres monitoringu. W odniesieniu do przedsięwzięć, mogących zawsze znacząco oddziaływać na środowisko wymagane jest sporządzenie raportu oddziaływania na środowisko. Raport taki powinien m.in. zawierać opis planowanego przedsięwzięcia, w tym opis przewidywanych skutków dla środowiska w przypadku niepodejmowania przedsięwzięcia oraz opis wariantu najkorzystniejszego, a także opis wariantu proponowanego przez inwestora wraz z racjonalnym wariantem alternatywnym.

Zapobieganie i naprawa szkód w środowisku

Jeżeli na skutek działalności podmiotu korzystającego ze środowiska nastąpi zagrożenie powstania szkody w środowisku lub szkoda faktycznie powstanie, zastosowanie znajdują przepisy ustawy z dnia 13 kwietnia 2007 r. o zapobieganiu szkodom w środowisku i ich naprawie („**Ustawa o Zapobieganiu i Naprawie Szkód w Środowisku**”), implementującej do polskiego porządku prawnego dyrektywę 2004/35/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie odpowiedzialności za środowisko w odniesieniu do zapobiegania i zaradzania szkodom wyrządzonym środowisku naturalnemu.

Ustawa o Zapobieganiu i Naprawie Szkód w Środowisku określa zasady odpowiedzialności za zapobieganie szkodom w środowisku i naprawę szkód w środowisku. Podstawową regułą wprowadzoną powyższą ustawą jest odpowiedzialność sprawcy za naprawę szkody według zasady „zanieczyszczający płaci”. Zgodnie z tą zasadą podmiot korzystający ze środowiska powodujący szkody w środowisku naturalnym lub stwarzający bezpośrednie zagrożenie wystąpienia takich szkód powinien ponieść koszty niezbędnych środków zapobiegawczych i zaradczych. Ustawy o Zapobieganiu i Naprawie Szkód w Środowisku nie stosuje się m.in. do bezpośredniego zagrożenia szkodą w środowisku, w tym jeżeli od emisji lub zdarzenia, które spowodowały bezpośrednie zagrożenie szkodą w środowisku lub szkodę w środowisku, upłynęło więcej niż trzydzieści lat oraz do tzw. historycznego zanieczyszczenia powierzchni ziemi.

W przypadku wystąpienia bezpośredniego zagrożenia szkodą w środowisku Ustawa o Zapobieganiu i Naprawie Szkód w Środowisku nakłada na podmiot korzystający ze środowiska obowiązek niezwłocznego podjęcia działań zapobiegawczych w celu zapobieżenia lub zmniejszenia szkody, w szczególności wyeliminowania lub ograniczenia emisji. Ponadto, w przypadku wystąpienia szkody w środowisku, zapobieżenia kolejnym szkodom i negatywnym skutkom dla zdrowia ludzi lub dalszemu osłabieniu funkcji elementów przyrodniczych, w tym natychmiastowego opanowania, powstrzymania, usunięcia lub ograniczenia w inny sposób zanieczyszczenia lub innych szkodliwych czynników oraz podjęcia uzgodnionych z odpowiednim organem ochrony środowiska działań naprawczych, które mogą w szczególności obejmować remediację, tj. poddanie gleby, ziemi i wód gruntowych działaniom mającym na celu usunięcie lub zmniejszenie ilości substancji powodujących ryzyko, ich kontrolowanie i ograniczanie rozprzestrzeniania się, tak aby teren zanieczyszczony przestał stwarzać zagrożenie dla zdrowia ludzi lub stanu środowiska. Warunki podejmowania działań naprawczych uzgadniane są z właściwym organem środowiskowym, który następnie zatwierdza je w drodze decyzji.

Ustawa o Zapobieganiu i Naprawie Szkód w Środowisku wprowadza również solidarną odpowiedzialność za podejmowanie działań naprawczych i zapobiegawczych, jeżeli bezpośrednie zagrożenie wystąpienia szkody lub sama szkoda w środowisku została spowodowana przez więcej niż jeden podmiot korzystający ze środowiska oraz ustanawia zasady ponoszenia kosztów wspomnianych działań.

W przypadku zanieczyszczenia powierzchni ziemi, które zaistniało przed dniem 30 kwietnia 2007 r. lub które wynika z działalności, która została zakończona przed dniem 30 kwietnia 2007 r. czyli tzw. historycznego zanieczyszczenia powierzchni ziemi, zastosowanie w jej miejsce znajdują przepisy ustawy Prawo Ochrony Środowiska. W takim przypadku odpowiedzialność za ewentualne zanieczyszczenie powierzchni ziemi ponosi władający powierzchnią ziemi, czyli jej właściciel lub inny podmiot ujawniony w ewidencji gruntów i budynków.

Władający powierzchnią ziemi, na której występuje historyczne zanieczyszczenie powierzchni ziemi, jest obowiązany do przeprowadzenia remediacji zgodnie z decyzją ustalającą plan remediacji.

Zapobieganie wystąpieniu awarii przemysłowej

Działalność polegająca na operowaniu dużymi ilościami niebezpiecznych substancji wiąże się z dużym lub zwiększonym ryzykiem wystąpienia poważnej awarii przemysłowej, z czym Prawo Ochrony Środowiska wiąże dodatkowe wymogi w zakresie zapobiegania i naprawy, mogących zaistnieć w wyniku awarii, szkód. Postanowienia ustawy Prawo Ochrony Środowiska w wyżej wskazanym zakresie implementują wymagania prawne związane z bezpieczeństwem, przewidziane w dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2012/18/UE z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie kontroli zagrożeń poważnymi awariami związanymi z substancjami niebezpiecznymi, zmieniająca, a następnie uchylająca Dyrektywę Rady 96/82/WE („**Dyrektywa Seveso III**”). W Dyrektywie Seveso III duży nacisk został położony na zagadnienia związane

z zagospodarowaniem przestrzennym, m.in. kontrolowaniem lokalizacji nowych zakładów, zmianach, które powinny zostać wprowadzone w istniejących zakładach oraz w ich otoczeniu, z uwzględnieniem tzw. bezpiecznych odległości lub wprowadzeniem dodatkowych środków technicznych, a także konieczności bliższej współpracy między różnymi organami, w tym również współpracy między państwami członkowskimi a Komisją Europejską. Zgodnie z implementującym postanowienia Dyrektywy Seveso III Prawem Ochrony Środowiska, prowadzący zakład o zwiększonym lub dużym ryzyku wystąpienia poważnej awarii przemysłowej obowiązany jest do zgłoszenia zakładu właściwemu organowi straży pożarnej oraz do przygotowania odpowiednich planów i programów, które określają zasady zapobiegania awariom przemysłowym, procedury postępowania w razie ich wystąpienia, w tym procedury operacyjno-ratownicze oraz podział zadań między pracowników, jak również określające programy szkolenia pracowników i funkcjonowanie mechanizmów umożliwiających systematyczną analizę zagrożeń awaryjnych. Ponadto, podmioty prowadzące zakład o dużym lub zwiększonym ryzyku poważnej awarii przemysłowej, przed dokonaniem zmian w zakładzie, instalacji, procesie przemysłowym lub zmian rodzaju, właściwości lub ilości składowanych substancji niebezpiecznych, mogących mieć wpływ na wystąpienie zagrożenia awaryjnego przemysłowego, obowiązane są do przeprowadzenia analizy powyższych dokumentów i uzyskania ich zatwierdzenia przez organy straży pożarnej.

Regulacje dotyczące ochrony klimatu, w tym związane z emisjami CO₂ oraz emisjami przemysłowymi

Konwencja Klimatyczna oraz Protokół z Kioto

Podstawowe założenia międzynarodowej współpracy dotyczącej ograniczenia emisji gazów cieplarnianych określa Ramowa Konwencja Narodów Zjednoczonych w sprawie zmian klimatu z dnia 9 maja 1992 r. (ang. *United Nations Framework Convention on Climate Change*, „**Konwencja Klimatyczna**”), które jednak nie nakłada na państwa-sygnatariuszy wiążących zobowiązań ograniczania emisji gazów cieplarnianych. W celu konkretyzacji jej postanowień państwa-sygnatariusze sukcesywnie przyjmowały kolejne instrumenty prawne, z których najistotniejszym jest Protokół z Kioto, będący zobowiązaniem do redukcji gazów cieplarnianych tylko części państw rozwiniętych i którego obowiązywanie przedłużono do 2020 roku (tzw. poprawka dauhńska, ang. *Doha amendment*). W szczególności kraje, które ratyfikowały Protokół z Kioto, podjęły indywidualne zobowiązania do redukcji emisji gazów cieplarnianych, które zostały uwzględnione m.in. w opisanych poniżej regulacjach prawa europejskiego oraz przepisach prawa polskiego. Polska jest stroną Konwencji Klimatycznej oraz ratyfikowała Protokół z Kioto.

Unijny system handlu uprawnieniami do emisji

W celu wypełnienia zobowiązań redukcyjnych, określonych w Protokole z Kioto, Unia Europejska wprowadziła na terytorium państw członkowskich system handlu emisjami. Zasady funkcjonowania tego systemu określa Dyrektywa 2003/87/WE zmieniona Dyrektywą 2009/29/WE („**Dyrektywa ETS**”). W nomenklaturze prawa europejskiego wspomniany system handlu emisjami określany jest jako tzw. system EU ETS (Unijny System Handlu Uprawnieniami do Emisji, ang. *European Union Emissions Trading System*, „**EU ETS**”), w ramach którego obrotowi na rynku pierwotnym i wtórnym podlegają uprawnienia do emisji w systemie EU ETS, tzw. EUA (ang. *European Union Allowances*). Pojedyncza jednostka EUA odpowiada jednej tonie CO₂, którą można wyemitować do atmosfery. System EU ETS jest na zasadach „pułapów i handlu” (ang. *cap-and-trade*). Zwrot ten odnosi się do z góry określonej (ograniczonej) liczby EUA dostępnych na rynku (*cap*), które nabywać i zbywać mogą jego uczestnicy (*trade*). Jednym z podstawowych założeń systemu EU ETS jest stopniowe zmniejszanie podaży uprawnień dostępnych na rynku, co ma skutkować utrzymaniem ich ceny na odpowiednio wysokim poziomie i zachęcać prowadzących instalacje do redukcji emisji. Poza emisjami dwutlenku węgla, system EU ETS ma także zastosowanie do podtlenku azotu, metanu, perfluorowęglowodorów, wodorofluorowęglowodorów oraz heksafluorku siarki.

Załącznik I do Dyrektywy ETS określa rodzaje działalności objętych systemem EU ETS oraz wartości progowe kwalifikujące instalacje do uczestnictwa w systemie. Instalacja, w której jest prowadzona działalność wymieniona w Załączniku I do Dyrektywy ETS jest co do zasady zobowiązana do uczestnictwa w EU ETS, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku niektórych sektorów do uczestnictwa w systemie EU ETS kwalifikuje sam fakt prowadzenia tych działalności, bez względu na wielkość produkcji, a w niektórych przypadkach konieczne jest przekraczanie wartości progowych tam określonych. Operatorzy takich instalacji w celu wprowadzenia do powietrza CO₂ muszą posiadać uprawnienia do jego emisji w ilości odpowiadającej rzeczywistej wielkości emisji CO₂ z danej instalacji. Do 2013 roku część uprawnień mogła być otrzymywana w drodze darmowych alokacji lub kupowana. Począwszy od 2013 roku zasadą jest nabywanie uprawnień do emisji CO₂ na aukcjach, natomiast darmowe alokacje dotyczą jedynie nielicznych, ściśle określonych przypadków. Przedsiębiorca prowadzący działalność objętą systemem EU ETS jest zobowiązany rozliczyć wyemitowany dwutlenek węgla za pomocą nadanych uprawnień do emisji, a ewentualną nadwyżkę może sprzedać na wolnym rynku.

8 kwietnia 2018 r. weszła w życie Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/410 zmieniająca Dyrektywę ETS oraz wprowadzająca zmiany w systemie EU ETS pod względem kosztów redukcji emisji oraz inwestycji

niskoemisyjnych („**Dyrektywa Zmieniająca Dyrektywę ETS**”). Wprowadzone na jej podstawie zmiany dotyczą kolejnego (czwartego), okresu funkcjonowania systemu, przypadającego na lata 2021-2030. Celem Dyrektywy Zmieniającej Dyrektywę ETS jest dalsza redukcja emisji gazów cieplarnianych, realizacja celów tzw. porozumienia paryskiego z grudnia 2015 roku, a także usprawnienie systemu i wyeliminowanie niektórych jego wad. Dyrektywa Zmieniająca Dyrektywę ETS ustala również ramy dla kolejnych etapów reformy systemu EU ETS i wydawania związanych z nią aktów wykonawczych i delegowanych przez Komisję Europejską.

Dyrektywa Zmieniająca Dyrektywę ETS zwiększa tempo redukcji całkowitej liczby uprawnień dostępnych w systemie EU ETS. W tym celu aktualizuje ona dotychczasowy wskaźnik redukcji, tzw. współczynnik liniowy, który począwszy od roku 2021 zostanie podwyższony do 2,2% (na Datę Prospektu obowiązuje współczynnik 1,74%). Oznacza to, że ilość dostępnych w systemie uprawnień będzie się nadal ulegać redukcji, ale w szybszym tempie. Dyrektywa Zmieniająca Dyrektywę ETS wprowadza również zmiany dotyczące tzw. rezerwy stabilności rynkowej (ang. *Market Stability Reserve*, MSR), tj. instrumentu, który ma zapewniać równowagę rynkową w systemie m.in. poprzez likwidację strukturalnej nadwyżki uprawnień i zapobieganie jej powstawaniu w przyszłości. MSR funkcjonuje od dnia 1 stycznia 2019 r. Uprawnienia, które nie są przydzielone dla nowych instalacji do 2020 roku i nie są przydzielone z powodu zaprzestania działalności i częściowego zaprzestania działalności, mają zostać wprowadzone do rezerwy. W myśl nowych przepisów do końca 2023 roku liczba uprawnień przenoszonych do rezerwy stabilności rynkowej tymczasowo ulegnie podwojeniu. Począwszy od 2023 roku zostanie wprowadzony mechanizm ograniczający ważność uprawnień w rezerwie.

Dyrektywa Zmieniająca Dyrektywę ETS weszła w życie 8 kwietnia 2018 r. Dyrektywa ta została implementowana do polskiego porządku prawnego ustawą z dnia 4 lipca 2019 r. o zmianie ustawy o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2019 r., poz. 1501), która weszła w życie z dniem 24 sierpnia 2019 r.

Ponadto, w dniu 28 lutego 2019 r. weszło w życie rozporządzenia Komisji Europejskiej z dnia 19 grudnia 2018 r. w sprawie ustanowienia przejściowych zasad dotyczących zharmonizowanego przydziału uprawnień do emisji w całej Unii Europejskiej na podstawie Dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady (ang. *Free Allocation Rules*, „**FAR**”). Według rozporządzenia FAR, prowadzący instalację kwalifikującą się do przydziału bezpłatnych uprawnień, może przedłożyć do Krajowego ośrodka wnioski o przydział bezpłatnych uprawnień na lata 2021-2025. Taki wniosek należało przedłożyć przed dniem 30 maja 2019 r. Wniosek miał zawierać następujące dane: raport dotyczący danych podstawowych dla lat 2014-2018, plan metodyki monitorowania, sprawozdanie z weryfikacji. Prowadzący instalacje i weryfikatorzy do celów przedkładania raportów obowiązkowo muszą stosować formularze elektroniczne w właściwej wersji językowej. Spółka wnioski o przydział ww. bezpłatnych uprawnień, dla wszystkich swoich instalacji uczestniczących w systemie EU ETS, złożyła w wyznaczonym terminie.

Polskie regulacje w sprawie uprawnień do emisji gazów cieplarnianych

Na szczeblu krajowym uregulowania dotyczące uprawnień do emisji określone są m.in. w ustawie z dnia 17 lipca 2009 r. o systemie zarządzania emisjami gazów cieplarnianych i innych substancji („**Ustawa o Systemie Zarządzania Emisjami**”). Ustawa ta wprowadza do polskiego porządku prawnego, dając jednocześnie podstawy prawne do ich zatwierdzania i realizacji, trzy mechanizmy wynikające z Protokołu z Kioto (zob. „*Otoczenie regulacyjne-Konwencja Klimatyczna oraz Protokół z Kioto*” powyżej), dotyczące realizacji projektów JI, CDM oraz międzynarodowego handlu emisjami (IET, ang. *International Emission Trading*). Ustawa określa ponadto, procedurę obrotu i zarządzania jednostkami Kioto i uprawnień do emisji oraz ustanawia krajowy system zielonych inwestycji (tzw. ang. *Green Investment Scheme*).

Na mocy Ustawy o Systemie Zarządzania Emisjami powołany został także Krajowy Ośrodek Bilansowania i Zarządzania Emisjami („**KOBIZE**”). Wykonywanie zadań KOBiZE zostało powierzone Instytutowi Ochrony Środowiska w Warszawie. KOBiZE prowadzi krajową bazę danych, w której zbierane są dane o emisjach gazów cieplarnianych i innych substancji. KOBiZE wykonuje także zadania dotyczące m.in. zarządzania zbiorem rachunków w rejestrze uprawnień do emisji podlegającym polskiej jurysdykcji, przygotowywania projekcji emisji gazów cieplarnianych, określania metodyk szacowania wielkości emisji i wskaźników emisji oraz analiz dotyczących rozdziału do emisji wśród uczestników systemu EU ETS. Ustawa wyszczególnia wykaz gazów cieplarnianych wprowadzanych do powietrza objętych systemem EU ETS.

Ponadto, kwestie związane z emisją gazów cieplarnianych oraz innych substancji do atmosfery reguluje ustawa z dnia 12 czerwca 2015 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych („**Ustawa o Systemie Handlu Uprawnieniami do Emisji**”). Ustawa ta implementuje przepisy szeregu aktów prawa europejskiego, w szczególności Dyrektywy ETS (zob. „*Otoczenie Regulacyjne – Unijny system handlu uprawnieniami do emisji*”). Ponadto określa zasady funkcjonowania systemu uprawnień do emisji gazów cieplarnianych oraz szczegółowo określa obowiązki prowadzących instalacje podlegające pod system handlu uprawnieniami do emisji. Zgodnie z Ustawą o Systemie

Handlu Uprawnieniami do Emisji nadzór nad funkcjonowaniem systemu handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w Polsce sprawuje minister właściwy do spraw środowiska, natomiast KOBiZE administruje system uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych.

Dnia 9 sierpnia 2019 r. została opublikowana ustawa z dnia 4 lipca 2019 r. o zmianie ustawy o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych oraz niektórych innych ustaw („**Zmiana Ustawy o Systemie Handlu Uprawnieniami do Emisji**”), która obowiązuje od 24 sierpnia 2019 r. Zmiana Ustawy o Systemie Handlu Uprawnieniami do Emisji wprowadza między innymi przepisy w zakresie funkcjonowania systemu handlu uprawnieniami do emisji w okresie rozliczeniowym rozpoczynającym się od dnia 1 stycznia 2021 r. Zmiana Ustawy o Systemie Handlu Uprawnieniami do Emisji nakłada na prowadzących instalację obowiązek złożenia do zatwierdzenia planu metodyki monitorowania do organu właściwego do wydania zezwolenia w terminie 30 dni od dnia wejścia w życie tej ustawy, tj. do 23 września 2019 r. Spółka zrealizowała przedmiotowy obowiązek w dniu 20 września 2019 r., składając wymagane dokumenty dla wszystkich zakładowych instalacji EU ETS do Zachodniopomorskiego Urzędu Marszałkowskiego.

W dniu 29 sierpnia 2019 r. weszła również w życie ustawa z dnia 19 lipca 2019 r. o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych („**Ustawa o Systemie Rekompensat**”). Zgodnie z Ustawą o Systemie Rekompensat, wniosek o przyznanie rekompensaty, po uzyskaniu pozytywnej weryfikacji akredytowanego weryfikatora, musi być złożony do Prezesa Regulacji Energetyki w terminie do 31 marca 2020 r. pod warunkiem zawartym w art. 28 ustawy, iż do dnia 12 września 2019 r. Spółka złoży oświadczenia o zrzeczeniu się uprawnienia do stosowania cen i stawek opłat za energię elektryczną, o których mowa w art. 5 ust. 1 ustawy o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw (Dz.U.2018.2538, „**Ustawa o Zmianie Ustawy o Podatku Akcyzowym**”) wobec wszystkich przedsiębiorstw energetycznych wykonujących działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną, z którymi w okresie od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 30 czerwca 2019 r. Spółka miała zawartą umowę sprzedaży energii elektrycznej lub umowę kompleksową. Brak złożenia oświadczenia skutkuje brakiem możliwości ubiegania się o rekompensaty za 2019 rok. Ubieganie się o rekompensaty za rok 2019 na podstawie Ustawy o Systemie Rekompensat wyklucza opcję skorzystania z mechanizmu stabilizacji cen energii elektrycznej zgodnie z Ustawą o Zmianie Ustawy o Podatku Akcyzowym. Zarząd Spółki podjął decyzję o skorzystaniu z uprawnień wynikających z Ustawy o Systemie Rekompensat. Wymagane oświadczenia zostały wysłane w ustawowym terminie.

Ograniczenia emisji przemysłowych

W produkcji organicznych substancji chemicznych takich jak pochodne węglowodorów zawierające siarkę lub azot (m.in. aminy, amidy, związki azotowe, nitrozwiazki lub azotany etc.), barwniki i pigmenty czy tworzywa sztuczne (m.in. polimery), a także w produkcji nawozów na bazie fosforu, azotu i potasu, oprócz znaczących emisji gazów cieplarnianych (głównie CO₂), dochodzi również do emisji substancji, takich jak SO₂, NO_x czy pyły. Wymogi prawne w zakresie emisji wymienionych wyżej substancji zostały przewidziane w Dyrektywie 2010/75/UE („**Dyrektywa IED**”).

Dyrektywa IED kładzie nacisk na zintegrowane podejście do kwestii ochrony środowiska, prowadzące do zapobiegania lub przynajmniej ograniczenia powstawania zanieczyszczeń wynikających z działalności przemysłowej, przede wszystkim poprzez wprowadzenie nowych rozwiązań technicznych i organizacyjnych, dotyczących działalności produkcyjnej. Dyrektywa IED została implementowana do polskiego systemu prawnego na podstawie ustawy Prawo Ochrony Środowiska oraz Rozporządzenia Ministra Środowiska w Sprawie Standardów Emisyjnych.

Dyrektywa NEC

Celem Dyrektywy NEC jest ograniczenie emisji tlenków azotu (NO_x), lotnych związków organicznych, dwutlenku siarki (SO₂), amoniaku (NH₃) oraz pyłu PM_{2,5}, a więc związków znacząco pogarszających jakość powietrza i mających bardzo zły wpływ na ludzkie zdrowie i środowisko. Ponadto, Dyrektywa NEC zawiera wymóg sporządzania, przyjmowania i wdrażania krajowych programów ograniczania zanieczyszczenia powietrza oraz monitorowania emisji tych zanieczyszczeń i innych zanieczyszczeń oraz ich skutków, jak również przekazywania na ten temat informacji. Ponadto, Dyrektywa NEC przyczynia się do osiągnięcia: (i) celów dotyczących jakości powietrza zawartych w ustawodawstwie Unii Europejskiej oraz postępów w dążeniu do realizacji unijnego długoterminowego celu polegającego na osiągnięciu poziomów jakości powietrza zgodnych z wytycznymi w zakresie jakości powietrza opublikowanymi przez Światową Organizację Zdrowia; (ii) unijnych celów w dziedzinie różnorodności biologicznej i ekosystemów zgodnych z siódmym programem działań w zakresie środowiska oraz (iii) zwiększonych synergii między unijną polityką w zakresie jakości powietrza a innymi odpowiednimi politykami unijnymi, w szczególności polityką klimatyczno-energetyczną.

Na Datę Prospektu Dyrektywa NEC została transponowana za pomocą następujących aktów prawnych: (i) ustawy z dnia 4 lipca 2019 r. o zmianie ustawy o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych oraz

niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2019 r., poz. 1501), która weszła w życie z dniem 24 sierpnia 2019 r. (zmieniającej m.in. ustawę z dnia 17 lipca 2009 r. o systemie zarządzania emisjami gazów cieplarnianych i innych substancji) oraz (ii) uchwały nr 34 Rady Ministrów z dnia 29 kwietnia 2019 r. w sprawie przyjęcia Krajowego programu ograniczania zanieczyszczenia powietrza.

OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE

Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa i forma prawna:	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna
Siedziba i adres:	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police
Numer telefonu:	+48 91 317 17 17
Numer faksu:	+48 91 317 36 03
Strona internetowa:	http://zchpolice.grupaazoty.com
Adres poczty elektronicznej:	zchpolice@grupaaazoty.com
KRS:	0000015501
REGON:	81082227000000
NIP:	8510205573
LEI:	259400MPYW0HAYEWJA27

Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Szczecinie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 maja 2001 r.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony i działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych przepisów prawa dotyczących spółek prawa handlowego, a także postanowień Statutu i innych regulacji wewnętrznych.

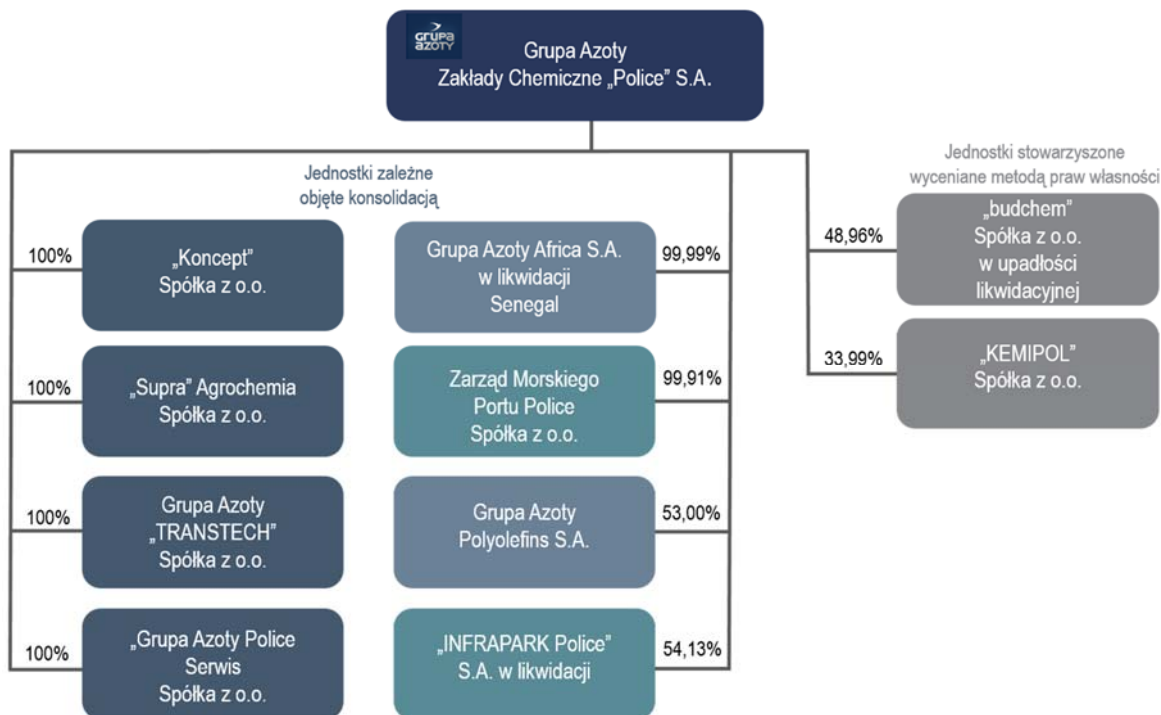
Przedmiot działalności

Przedmiot działalności Spółki jest określony w § 5 Statutu. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja nawozów i związków azotowych. Przedmiotem pozostałej działalności Spółki jest m.in. produkcja barwników i pigmentów, produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, wytwarzanie energii elektrycznej, wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych, pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody, działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami, sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych oraz przeładunek towarów w portach morskich.

Grupa

Na Datę Prospektu, w skład Grupy wchodziła Spółka oraz osiem Spółek Zależnych (z udziałem w kapitale powyżej 50%), w tym dwie spółki w likwidacji oraz dwie spółki stowarzyszone, w tym jedna w upadłości likwidacyjnej („Spółki z Grupy”).

Poniżej przedstawiono strukturę Grupy, według stanu na Datę Prospektu ze wskazaniem procentowego udziału Spółki w kapitale zakładowym każdej z Spółek z Grupy wynikającego z liczby posiadanych udziałów.



Źródło: Spółka.

Poniżej przedstawiono podstawowe informacje na temat Spółek z Grupy. Poza podmiotami wskazanymi poniżej Spółka, ani żadna Spółka z Grupy, nie posiada udziałów lub akcji w innych podmiotach, które mogą mieć istotny wpływ na ocenę jej aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat.

Grupa Azoty Police Serwis sp. z o.o.

Spółka posiada bezpośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Grupa Azoty Police Serwis sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Podstawowe informacje

Nazwa i forma prawna:	Grupa Azoty Police Serwis sp. z o.o.
Siedziba i adres:	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police
Kapitał zakładowy:	9.618.500,00 PLN
Główny przedmiot działalności:	prace remontowe i inwestycyjne z branży mechanicznej, budowlanej, automatyki i elektroenergetyki, remonty aparatury kontrolno-pomiarowej oraz maszyn i urządzeń energetycznych, utrzymanie ruchu instalacji przemysłowych w branży automatyki i elektroenergetyki.

„Koncept” sp. z o.o.

Spółka posiada bezpośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Koncept sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Podstawowe informacje

Nazwa i forma prawna:	Koncept sp. z o.o.
Siedziba i adres:	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police
Kapitał zakładowy:	511.500,00 PLN
Główny przedmiot działalności:	prace projektowe dla przemysłu chemicznego, usługi poligraficzne i intrologatorskie.

Grupa Azoty Transtech sp. z o.o.

Grupa Azoty Transtech sp. z o.o. Spółka posiada bezpośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Grupa Azoty Transtech sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Podstawowe informacje

Nazwa i forma prawna:	Grupa Azoty Transtech sp. z o.o.
Siedziba i adres:	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police
Kapitał zakładowy:	9.783.050,00 PLN
Główny przedmiot działalności:	usługi transportowe, sprzętowe i warsztatowe, a także przeglądy okresowe.

„Supra” Agrochemia sp. z o.o.

Spółka posiada bezpośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki „Supra” Agrochemia sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Podstawowe informacje

Nazwa i forma prawna:	„Supra” Agrochemia sp. z o.o.
Siedziba i adres:	ul. Monopolowa 6, 51-501 Wrocław
Kapitał zakładowy:	19.721.200,00 PLN
Główny przedmiot działalności:	rewitalizacja poprzemysłowych terenów.

Zarząd Morskiego Portu Police sp. z o.o.

Spółka posiada bezpośrednio 99,91% udziałów w kapitale zakładowym spółki Zarząd Morskiego Portu Police sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 99,91% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Podstawowe informacje

Nazwa i forma prawna:	Zarząd Morskiego Portu Police sp. z o.o.
Siedziba i adres:	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police
Kapitał zakładowy:	32.641.550,00 PLN
Główny przedmiot działalności:	działalność portów morskich, budowa portów, zarządzanie nieruchomościami, prace badawcze, obsługa żeglugi morskiej i śródlądowej oraz transport wodny przybrzeżny.

Grupa Azoty Polyolefins S.A.

Spółka posiada bezpośrednio 53% udziałów w kapitale zakładowym spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A., co uprawnia do wykonywania 53% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy.

Podstawowe informacje

Nazwa i forma prawna:	Grupa Azoty Polyolefins S.A.
Siedziba i adres:	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police
Kapitał zakładowy:	467.339.000,00 PLN
Główny przedmiot działalności:	budowa instalacji do produkcji propylenu metodą PDH oraz polipropylenu wraz z niezbędną infrastrukturą, instalacjami pomocniczymi i połączeniami międzyobiektowymi.

Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji

Spółka posiada bezpośrednio 99,99% udziałów w kapitale zakładowym spółki Grupa Azoty Africa S.A., co uprawnia do wykonywania 99,99% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy.

Podstawowe informacje

Nazwa i forma prawna:	Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji
Siedziba i adres:	DAKAR (Senegal), Almadies, Route de Ngor, Villa nr 12
Kapitał zakładowy:	132.000.000,00 CFA
Główny przedmiot działalności:	spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

„INFRAPARK Police” S.A. w likwidacji

Spółka posiada bezpośrednio 54,43% udziałów w kapitale zakładowym spółki „INFRAPARK Police” S.A. w likwidacji, co uprawnia do wykonywania 54,43% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy.

Podstawowe informacje

Nazwa i forma prawna:	„INFRAPARK Police” S.A. w likwidacji
Siedziba i adres:	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police
Kapitał zakładowy:	14.985.750,00 PLN
Główny przedmiot działalności:	spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

„budchem” sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej

Spółka posiada bezpośrednio 48,96% udziałów w kapitale zakładowym spółki „budchem” sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej, co uprawnia do wykonywania 48,96% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Podstawowe informacje

Nazwa i forma prawna:	„budchem” sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej
Siedziba i adres:	ul. Moczyńskiego 8/10, 70-492 Szczecin
Kapitał zakładowy:	1.201.000 PLN
Główny przedmiot działalności:	spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

Źródło: Spółka.

„Kemipol” sp. z o.o.

Spółka posiada bezpośrednio 33,99% udziałów w kapitale zakładowym spółki „Kemipol” sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 33,99% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Nazwa i forma prawna:	„Kemipol” sp. z o.o.
Siedziba i adres:	ul. Kuźnicka 6, 72-010 Police
Kapitał zakładowy:	3.445.062,75 PLN
Główny przedmiot działalności:	produkcja i sprzedaż chemikaliów do oczyszczania wody i ścieków.

ZARZĄDZANIE I ŁĄD KORPORACYJNY

Zgodnie z KSH, organami zarządzającymi i nadzorującymi w Spółce są Zarząd i Rada Nadzorcza. Opis Zarządu oraz Rady Nadzorczej został przygotowany w oparciu o KSH, Statut oraz Regulaminy Zarządu i Rady Nadzorczej obowiązujące na Datę Prospektu.

Zarząd

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd.

Skład Zarządu

Zgodnie ze Statutem, Zarząd liczy od jednej do pięciu osób, w tym prezesa Zarządu, wiceprezesów i pozostałych członków Zarządu.

Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję. Tak długo jak 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 przy tym osobę, która w wyborach uzyskała największą ilość ważnie oddanych głosów, przy czym wynik głosowania jest wiążący dla Rady Nadzorczej pod warunkiem udziału co najmniej 50% wszystkich uprawnionych pracowników. Niedokonanie wyboru członka Zarządu przez pracowników Spółki nie stanowi przeszkody do podejmowania ważnych uchwał przez Zarząd.

Rada Nadzorcza powołuje członków Zarządu, po przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego, którego celem jest sprawdzenie i ocena kwalifikacji kandydatów. Zasady i tryb postępowania kwalifikacyjnego określa uchwała Walnego Zgromadzenia. Ponadto, członek Zarządu musi spełniać wymogi przewidziane dla kandydatów na członków organów zarządzających przewidziane w przepisach Ustawy o Zarządzaniu Mieniem Państwowym. Każdy z członków Zarządu może zostać odwołany przez Radę Nadzorczą w dowolnym czasie, z podaniem lub bez podania przyczyny. Z ważnych powodów Rada Nadzorcza może zawiesić w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu. Członek Zarządu może być również odwołany lub zawieszony w czynnościach uchwałą Walnego Zgromadzenia. Ponadto, na pisemny wniosek co najmniej 15% ogółu pracowników Spółki Rada Nadzorcza zarządza głosowanie w sprawie odwołania członka Zarządu wybranego przez pracowników Spółki. Wynik głosowania jest wiążący dla Rady Nadzorczej pod warunkiem udziału w nim co najmniej 50% wszystkich uprawnionych pracowników. Rada Nadzorcza może odwołać poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu przed upływem kadencji Zarządu.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności.

Kompetencje Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Do zakresu działania Zarządu należy prowadzenie i podejmowanie decyzji we wszystkich sprawach Spółki niezastrzeżonych KSH lub Statutem dla pozostałych organów Spółki.

Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki, a w każdym przypadku sprawy wskazane w §19 ust. 2 Statutu.

Wszyscy członkowie Zarządu są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki.

Każdy z członków Zarządu może domagać się podjęcia uchwały w sprawach dotyczących Spółki. Prezes Zarządu nie może odmówić przedstawienia takiej sprawy pod głosowanie. Prezes Zarządu może jednak zażądać od członków Zarządu domagających się podjęcia określonej uchwały przekazania pozostałym członkom Zarządu uzasadnienia potrzeby podjęcia zgłaszanych uchwał w celu zapewnienia pozostałym członkom Zarządu możliwości pełnego przeanalizowania spraw będących przedmiotem uchwały. Obowiązek podjęcia uchwały powstaje również, gdy którykolwiek z członków Zarządu zgłosi sprzeciw co do określonej czynności.

Sposób funkcjonowania Zarządu

Zarząd działa na podstawie Statutu i Regulaminu Zarządu, zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą.

Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów KSH oraz postanowień Statutu, uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów oddanych. W przypadku równej liczby głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: (i) dwaj członkowie Zarządu łącznie albo (ii) jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważniony jest jeden członek Zarządu. Nie wyklucza to możliwości udzielenia prokury samoistnej.

Członkowie Zarządu

Na Datę Prospektu w skład Zarządu wchodziły cztery osoby, powołane na wspólną trzyletnią kadencję.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe informacje na temat członków Zarządu pełniących funkcje na Datę Prospektu.

Imię i nazwisko członka Zarządu	Funkcja	Data objęcia funkcji po raz pierwszy	Adres miejsca zatrudnienia
dr Wojciech Wardacki	Prezes Zarządu	7 kwietnia 2016 r.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police
Tomasz Panas	Wiceprezes Zarządu	7 kwietnia 2016 r.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police
dr Włodzimierz Zasadzki	Wiceprezes Zarządu	15 lipca 2016 r.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police
Anna Tarocińska*	Członek Zarządu	3 marca 2017 r.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police

* przedstawiciel pracowników Spółki. Źródło: Spółka, oświadczenia członków Zarządu.

Obecna kadencja Zarządu rozpoczęła się w dniu 4 czerwca 2018 r., tj. w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2017 i upływa z dniem, w którym podjęta zostanie uchwała o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r.

Życiorysy zawodowe członków Zarządu

Poniżej przedstawiono krótkie opisy kwalifikacji i doświadczenia zawodowego obecnych członków Zarządu.

Dr Wojciech Wardacki

Dr Wojciech Wardacki jest związany ze Spółką od marca 2016 roku, kiedy został powołany najpierw na stanowisko członka Rady Nadzorczej, a następnie, w kwietniu 2016 roku, na stanowisko Prezesa Zarządu. Ponadto, od grudnia 2016 roku pełni także funkcję Prezesa Zarządu Głównego Akcjonariusza.

W latach 1983-1995 sprawował funkcję asystenta, a następnie adiunkta w Instytucie Ekonomiki Transportu Politechniki Szczecińskiej (od 2009 roku Zachodniopomorski Uniwersytet Technologiczny w Szczecinie), a od 1985 roku Uniwersytetu Szczecińskiego. W trakcie swojej pracy na Uniwersytecie Szczecińskim, był m.in. stypendystą DAAD w Instytucie Transportu na Uniwersytecie Kolońskim w Kolonii (Niemcy). Po zakończeniu pracy na Uniwersytecie Szczecińskim, w latach 1995-1996, był wykładowcą w Wyższej Szkole Administracji Publicznej w Szczecinie. W latach 1994-1996 prowadził własną działalność gospodarczą jako właściciel Pracowni Analiz i Badań Marketingowych w Szczecinie. W latach 1996-2005 pełnił funkcję, kolejno, szefa administracyjno-ekonomicznego, dyrektora ds. administracyjno-finansowych, a następnie członka zarządu w spółce Goleniowskie Fabryki Mebli Kollektion WIM sp. z o.o. W latach 1997-2000 był, kolejno, sekretarzem zespołu doradców ds. oceny programów restrukturyzacji przy prezesie zarządu (lata 1997-1998), przewodniczącym rady nadzorczej (1998 rok) oraz członkiem rady nadzorczej (lata 1999-2000) Polskich Kolei Państwowych S.A. W kwietniu 2005 roku został powołany do zarządu spółki Zakłady Chemiczne Zachem S.A. na stanowisko członka zarządu ds. restrukturyzacji, a następnie Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego. W latach 2005-2008 pełnił funkcję członka rady nadzorczej, a następnie przewodniczącego rady nadzorczej w spółce „Transclean” sp. z o.o. Ponadto, w latach 2006-2008 był przewodniczącym rady nadzorczej „Janikosoda” S.A. w Janikowie, wiceprzewodniczącym rady nadzorczej „Soda-Mątwy” S.A. w Inowrocławiu oraz członkiem rady nadzorczej Gdańskich Zakładów Nawozów Fosforowych sp. z o.o. w Gdańsku. W latach 2006-2008 pełnił również funkcję członka zarządu spółki Ciech S.A., a w latach 2007-2008 był przewodniczącym rady nadzorczej Zachem S.A. w Bydgoszczy. Od 2010 do 2014 roku prowadził własną działalność gospodarczą w zakresie doradztwa gospodarczego i lobbingu. Od 2016 roku do chwili obecnej jest także przewodniczącym rady nadzorczej Banku Ochrony Środowiska S.A.

Dr Wojciech Wardacki jest ponadto przewodniczącym rady Polskiej Izby Przemysłu Chemicznego oraz wchodzi w skład Komitetu Chemii Polskiej Akademii Nauk.

Dr Wojciech Wardacki jest absolwentem Politechniki Szczecińskiej (od 2009 roku Zachodniopomorski Uniwersytet Technologiczny w Szczecinie) na Wydziale Inżynieryjno-Ekonomicznym Transportu, gdzie uzyskał tytuł magistra ekonomii, a następnie na Uniwersytecie Szczecińskim, gdzie uzyskał stopień doktora nauk ekonomicznych. Był również posłem I kadencji w Sejmie Rzeczypospolitej Polskiej.

Tomasz Panas

Tomasz Panas jest związany ze Spółką od 1986 r., gdzie rozpoczął pracę jako operator pomp i sprężarek, zajmując się nadzorowaniem pracy urządzeń oraz dotrzymywaniem parametrów technologicznych. Tę funkcję pełnił do 2003 roku. Następnie został mistrzem zmiany, gdzie m.in. nadzorował pracę brygady oraz zarządzał 12-osobowym zespołem pracowników, a także nadzorował proces produkcyjny. Stanowisko mistrza zmiany sprawował do 2005 roku, by następnie objąć stanowisko kierownika wydziału syntezy amoniaku. W ramach pełnienia tej funkcji do jego obowiązków należało m.in. nadzorowanie pracy wydziału, zarządzanie 82-osobowym zespołem pracowników oraz przeprowadzanie rekrutacji i szkoleń dla pracowników. Od 2016 roku obejmuje stanowisko wiceprezesa Zarządu, gdzie jest odpowiedzialny za reprezentowanie Spółki, prowadzenie jej spraw w ramach dokonanego podziału kompetencji zarządczych, realizację powierzonych zadań wynikających ze Statutu, nadzorowanie i koordynowanie funkcjonowania przypisanych procesów gospodarczych oraz obszarów organizacyjnych określonych w Regulaminie Zarządu.

Tomasz Panas jest absolwentem Politechniki Szczecińskiej (od 2009 roku Zachodniopomorski Uniwersytet Technologiczny w Szczecinie) na kierunku mechanika i budowa maszyn, gdzie uzyskał tytuł inżyniera oraz Uniwersytetu Szczecińskiego na kierunku ekonomia transportu i logistyka, gdzie uzyskał tytuł magistra. Ukończył także studia podyplomowe na Politechnice Warszawskiej, na kierunku inżynieria chemiczna i procesowa.

Dr Włodzimierz Zasadzki

Dr Włodzimierz Zasadzki rozpoczął swoją karierę zawodową w 1980 roku jako asystent na Wydziale Inżynierjno-Ekonomicznym Transportu na Uniwersytecie Szczecińskim. Następnie, w latach 1985-2006, pracował jako adiunkt w Katedrze Polityki Społeczno-Gospodarczej i Europejskich Studiów Regionalnych na Wydziale Nauk Ekonomicznych i Zarządzania Uniwersytetu Szczecińskiego. W trakcie swojej pracy na Uniwersytecie Szczecińskim, w latach 1994-1996, był Burmistrzem Międzyzdrojów, a w latach 1998-2002 pełnił funkcję Skarbnika Powiatu Kamieńskiego. Następnie od 2004 roku do 2009 roku był Dziekanem Wydziału Przedsiębiorczości na Zachodniopomorskiej Szkole Biznesu w Szczecinie. Dr Włodzimierz Zasadzki w latach 2006-2008 pełnił funkcję członka rady nadzorczej w Zarząd Morskich Portów Szczecin Świnoujście S.A., a w latach 2007-2008 pełnił również funkcję wiceprezesa ds. finansowych w Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A. Od 2008 roku jest również współnikiem w spółce Stigma Dariusz Śpiewak sp.j. W latach 2013-2014 pełnił ponadto funkcję prodziekana ds. rozwoju na Wyższej Szkole Bankowej w Poznaniu (Wydział Ekonomiczny w Szczecinie). W latach 2016-2019 pełnił również funkcję członka rady nadzorczej w Szczecińskim Parku Przemysłowym.

Dr Włodzimierz Zasadzki jest absolwentem Uniwersytetu Szczecińskiego na Wydziale Inżynierjno-Ekonomicznym Transportu na kierunku ekonomia, gdzie uzyskał tytuł magistra, a następnie tytuł doktora nauk ekonomicznych.

Anna Tarocińska

Anna Tarocińska pracuje w Spółce od 1998 roku, gdzie pracowała m.in. jako technolog, specjalista nadzoru właścicielskiego i restrukturyzacji oraz jako specjalista audytu wewnętrznego. W latach 2007-2017 pełniła funkcję członka Rady Nadzorczej oraz sekretarza Komitetu Audytu, a od 2017 roku pełni funkcję członka Zarządu.

Anna Tarocińska jest absolwentką Uniwersytetu Szczecińskiego (Wydział Nauk Ekonomicznych i Zarządzania) na kierunku rachunkowość finansowa, gdzie uzyskała tytuł magistra oraz Wyższej Szkoły Polskiego Towarzystwa Ekonomicznego Oeconomicus (Katedra Rachunkowości Zarządczej) na kierunku rachunkowość zarządcza, gdzie uzyskała tytuł licencjata. Ponadto, Anna Tarocińska ukończyła Podyplomowe Studium Marketingowego Zarządzania Przedsiębiorstwem przy Agencji Rozwoju Gospodarczego w Poznaniu na kierunku marketingowe zarządzanie przedsiębiorstwem, a także Podyplomowe Studia Menedżerskie na Politechnice Poznańskiej, na kierunku Inżynieria Zarządzania. W 2005 roku zdała również egzamin dla członków rad nadzorczych organizowany przez Ministerstwo Skarbu Państwa.

Funkcje pełnione przez członków Zarządu w innych spółkach

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych spoza Grupy, w których w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Zarządu pełnili funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo byli współnikami ze wskazaniem, czy dany członek Zarządu jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem.

Imię i nazwisko członka Zarządu	Spółka	Funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Prospektu
Dr Wojciech Wardacki	Grupa Azoty S.A.	prezes zarządu	Tak
	Bank Ochrony Środowiska S.A.	przewodniczący rady nadzorczej	Tak

	Polska Izba Przemysłu Chemicznego	przewodniczący rady izby	Tak
Dr Włodzimierz Zasadzki	Polska Izba Przemysłu Chemicznego	członek rady izby	Tak
	„Stigma” Dariusz Śpiewak sp.j.	wspólnik	Tak
	Szczeciński Park Przemysłowy sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	Nie

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Zarządu.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności oraz powołuje spośród swoich członków Komitet Audytu, który na podstawie przepisów prawa oraz wyznaczonych przez Regulamin Komitetu Audytu zadań, monitoruje systemy kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego. Komitet Audytu na bieżąco informuje pozostałych Członków Rady Nadzorczej o kwestiach omawianych podczas posiedzeń. Ponadto Komitet Audytu przygotowuje i przedstawia Radzie Nadzorczej roczne sprawozdanie ze swojej działalności (zob. „– Komitety Rady Nadzorczej – Komitet Audytu” poniżej).

Skład Rady Nadzorczej

Zgodnie z postanowieniami Statutu, Rada Nadzorcza składa się z pięciu do dziewięciu członków.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję. Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej w tajnym głosowaniu z zastrzeżeniem, że: (i) Skarbowi Państwa przysługuje indywidualne uprawnienie do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej oraz (ii) część składu Rady Nadzorczej stanowią członkowie wybierani przez pracowników Spółki zgodnie z art. 14 Ustawy o Komercejalizacji. Kandydaci na członków Rady Nadzorczej powoływani, wskazywani lub proponowani przez Skarb Państwa albo państwową osobę prawną albo spółkę dominującą wobec Spółki w rozumieniu art. 4 pkt 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, powinni spełniać wymogi określone w art. 19 Ustawy o Zarządzaniu Mieniem Państwowym.

Przewodniczący Rady Nadzorczej powoływany jest przez Walne Zgromadzenie. Wiceprzewodniczący i Sekretarz Rady Nadzorczej wybierani są przez Radę Nadzorczą na pierwszym posiedzeniu z grona pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Nie mniej niż dwóch członków Rady Nadzorczej stanowią niezależni członkowie Rady Nadzorczej, spełniający kryteria niezależności określone w Załączniku II do zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rad nadzorczych spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Członkami Rady Nadzorczej spełniającymi kryteria niezależności w rozumieniu Załącznika II do wskazanych wyżej zaleceń Komisji Europejskiej na Datę Prospektu są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej.

Na Datę Prospektu wszyscy członkowie Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW. Dodatkowo, Mariusz Kądziołka, Agnieszka Dąbrowska, Mirosław Kozłowski i Andrzej Rogowski spełniają kryteria niezależności określone w Ustawie o Biegłych Rewidentach. Ponadto Mariusz Kądziołka posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Zgodnie z postanowieniami Statutu do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz innych uprawnień i obowiązków przewidzianych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, należy: (i) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, (ii) ustalanie wysokości wynagrodzenia członków Zarządu, na podstawie zasad ich kształtowania ustalonych przez Walne Zgromadzenie, (iii) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, (iv) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy nie mogą sprawować swoich czynności, (v) ustalenie wynagrodzenia członka Rady Nadzorczej delegowanego do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu w wysokości nieprzekraczającej miesięcznego stałego wynagrodzenia członka Zarządu, którego czynności zostają powierzone oddelegowanemu członkowi Rady Nadzorczej zgodnie z uchwalonymi przez Walne Zgromadzenie zasadami kształtowania wynagrodzeń członków Zarządu, (vi) udzielanie zgody członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk w organach innych spółek, (vii) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, (viii) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty, (ix) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt (vii) i (viii) powyżej, (x) ocena sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania

z wyników tych czynności, jeżeli obowiązek sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego wynika z właściwych przepisów prawa, (xi) wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, (xii) określanie zakresu i terminów przedkładania przez Zarząd rocznych planów rzeczowo-finansowych oraz strategicznych planów wieloletnich, (xiii) zatwierdzanie strategicznych planów wieloletnich Spółki, (xiv) zatwierdzanie rocznych planów rzeczowo-finansowych zawierających plany nakładów inwestycyjnych, (xv) uchwalanie regulaminu szczegółowo określającego tryb działania Rady Nadzorczej, (xvi) przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu, przygotowanego przez Zarząd, (xvii) zatwierdzanie regulaminu Zarządu, (xviii) zatwierdzanie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki, (xix) zatwierdzanie regulaminu udzielania darowizn, (xx) opiniowanie wszelkich spraw przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu, (xxi) sporządzanie dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej z uwzględnieniem pracy jej komitetów, (xxii) uchwalanie regulaminów wyboru członków organów Spółki przez pracowników, (xxiii) sporządzanie dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia sprawozdania obejmującego ocenę sposobu wypełnienia przez Spółkę w okresie sprawozdawczym standardów ładu korporacyjnego, w szczególności obowiązków informacyjnych, określonych w Regulaminie Giełdy oraz obowiązujących przepisach prawa oraz (xxiv) sporządzanie dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oceny sytuacji w Spółce z uwzględnieniem w szczególności oceny systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również udzielanie Zarządowi zgody na: (i) nabycie lub rozporządzenie prawem własności nieruchomości, prawem użytkowania wieczystego, udziałami w nieruchomości lub udziałami w prawie użytkowania wieczystego, (ii) dokonanie każdej innej czynności prawnej, jeżeli wartość przedmiotu tej czynności prawnej przekracza kwotę 6 mln PLN z wyłączeniem: (a) czynności przewidzianych w zatwierdzonych rocznych planach rzeczowo-finansowych, (b) zaciągania zobowiązań w zakresie zabezpieczenia ryzyka w granicach określonych w zaakceptowanych uprzednio przez Radę Nadzorczą okresowych politykach zarządzania określonym ryzykiem, (c) umów zawieranych w zakresie zwykłej, bieżącej działalności operacyjnej przedsiębiorstwa Spółki, tj. sprzedaży produktów wytwarzanych przez Spółkę, sprzedaży towarów, zakupu surowców, zakupu towarów, materiałów do produkcji, (iii) zawarcie przez Spółkę umowy darowizny lub innej umowy o podobnym skutku, jeżeli wartość przedmiotu tej czynności przekracza 20 tys. PLN lub 0,1% sumy aktywów Spółki oraz umowy zwolnienia z długu lub innej umowy o podobnym skutku, jeżeli wartość przedmiotu tej czynności przekracza 20 tys. PLN lub 0,1% sumy aktywów Spółki, (iv) zawarcie istotnej umowy z podmiotem powiązanym, z wyjątkiem umów zawieranych w zakresie zwykłej, bieżącej działalności operacyjnej przedsiębiorstwa Spółki, tj. sprzedaży produktów wytwarzanych przez Spółkę, zakupu surowców, materiałów do produkcji, zawieranych na warunkach rynkowych, (v) zawarcie lub zmiana umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (*public relations*) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, jeżeli wysokość wynagrodzenia przewidzianego łącznie za świadczone usługi przekracza kwotę 500 tys. PLN netto w stosunku rocznym, lub w której ryczałtowa lub maksymalna wysokość wynagrodzenia nie jest przewidziana, (vi) akceptacja okresowych polityk w zakresie zarządzania określonym ryzykiem, (vii) założenie lub współfinansowanie przez Spółkę fundacji lub innych organizacji niebędących spółkami handlowymi, (viii) utworzenie zakładu, biura, oddziału lub przedstawicielstwa Spółki za granicą, (ix) wykonywanie prawa głosu na walnym zgromadzeniu lub na zgromadzeniu wspólników spółek, w których Spółka posiada co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) akcji lub udziałów, w sprawach: (a) zmiany Statutu, (b) podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego, (c) połączenia, przekształcenia lub podziału Spółki, (d) zbycia akcji Spółki, (e) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego i nabycia oraz zbycia prawa własności nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego nieruchomości lub udziału w prawie własności nieruchomości lub prawie wieczystego użytkowania nieruchomości, (f) rozwiązania i likwidacji Spółki; (x) zawiązanie przez Spółkę innej spółki lub przystąpienie przez Spółkę do innej spółki.

Rada Nadzorcza może delegować poszczególnych członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych na czas oznaczony. Delegowany członek Rady Nadzorczej obowiązany jest do złożenia Radzie Nadzorczej pisemnego sprawozdania z dokonywanych czynności.

Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie Regulaminu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza podejmuje decyzje w formie uchwały. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni.

Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów KSH oraz postanowień Statutu, uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów oddanych. W przypadku równej liczby głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Posiedzenia Rady Nadzorczej prowadzi Przewodniczący, a w przypadku jego nieobecności – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, nie rzadziej niż raz na dwa miesiące. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane również na żądanie każdego z członków Rady Nadzorczej lub na wniosek Zarządu. Rada Nadzorcza może odbyć posiedzenie i podejmować uchwały bez formalnego zwołania posiedzenia, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni na posiedzeniu i nikt nie wniesie sprzeciwu co do odbycia posiedzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym podejmowanie uchwał w tych trybach nie dotyczy wyboru Wiceprzewodniczącego i sekretarza Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób. Podejmowanie uchwał w tych trybach może zarządzić Przewodniczący Rady Nadzorczej na wniosek członka Rady Nadzorczej lub na wniosek Zarządu albo bez takiego wniosku, jeśli uzna, że jest to uzasadnione, oraz wymaga uzasadnienia oraz uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim członkom Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodziło sześć osób, powołanych na wspólną trzyletnią kadencję.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe informacje na temat członków Rady Nadzorczej pełniących funkcje na Datę Prospektu.

Imię i nazwisko członka Rady Nadzorczej	Funkcja	Data objęcia funkcji po raz pierwszy	Adres miejsca pracy
Mariusz Kądziołka	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	25 czerwca 2019 r.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police
Mirosław Kozłowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	30 marca 2016 r.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police
Bożena Licht	Sekretarz Rady Nadzorczej	8 lipca 2016 r.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police
Agnieszka Dąbrowska	Członek Rady Nadzorczej	30 marca 2016 r.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police
Iwona Wojnowska*	Członek Rady Nadzorczej	25 czerwca 2019 r.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police
Andrzej Rogowski*	Członek Rady Nadzorczej	25 czerwca 2019 r.	ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police

* przedstawiciel pracowników Spółki.

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Rady Nadzorczej.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się dnia 25 czerwca 2019 r. i upływa z dniem, w którym podjęta zostanie uchwała o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 r.

Komitety Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza powołuje Komitet Audytu. W celu sprawnego realizowania działań nadzorczych Rada Nadzorcza może powołać również inne komitety do spraw przeprowadzania działań nadzorczych w odniesieniu do poszczególnych sfer działalności Spółki. Na Datę Prospektu w Spółce nie funkcjonują inne komitety poza Komitetem Audytu.

Komitet Audytu

Komitet Audytu składa się z co najmniej trzech osób wybranych przez Radę Nadzorczą spośród swoich członków na okres kadencji Rady Nadzorczej.

Do zadań Komitetu Audytu należy: (i) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, (ii) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz zarządzania ryzykiem, (iii) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, (iv) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, (v) rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej jednostki oraz (vi) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania sprawozdań finansowych oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania, (vii) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce, (viii) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania, (ix) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej

dozwolonych usług niebędących badaniem, (x) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę, (xi) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Komitetu Audytu określa Regulamin Komitetu Audytu przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej nr 159/VII/17 z dnia 28.12.2017 r.

Komitet Audytu został powołany uchwałą Rady Nadzorczej nr 342/IV/09 z dnia 23 listopada 2009 r. Na Datę Prospektu w skład Komitetu Audytu wchodził następujący członkowie Rady Nadzorczej: (i) Mariusz Kądziołka (przewodniczący Komitetu Audytu), (ii) Agnieszka Dąbrowska (członek Komitetu Audytu); (iii) Mirosław Kozłowski (członek Komitetu Audytu); oraz (iv) Andrzej Rogowski (członek Komitetu Audytu).

Mariusz Kądziołka, Agnieszka Dąbrowska, Mirosław Kozłowski oraz Andrzej Rogowski spełniają kryteria niezależności określone w przepisach Ustawy o Biegłych Rewidentach. Ponadto Mariusz Kądziołka posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka posiada Andrzej Rogowski.

Komitet Audytu realizuje ustawowe obowiązki monitorowania systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, poprzez analizowanie omawianie i weryfikację przygotowywanych cyklicznie przez komórki organizacyjne odpowiedzialne za dany obszar, sprawozdań, zgodnie z przyjmowanym na dany rok obrotowy Harmonogramem Prac Komitetu Audytu.

Zgodnie z harmonogramem, Komitet Audytu monitoruje systemy kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego poprzez przyjmowanie: (i) sprawozdań z wykonania czynności przez Dział Audytu Wewnętrznego za I półrocze oraz rok obrotowy; (ii) planu pracy Działu Audytu Wewnętrznego na dany rok; ponadto Członkowie Komitetu Audytu proponują tematy i obszary audytowe do uwzględnienia w planie oraz (iii) bieżących informacji nt. wyników zakończonych zadań audytowych oraz audytów sprawdzających.

Sprawozdawczość finansowa monitorowana jest poprzez regularne omawianie z biegłym rewidentem procesu przygotowywania sprawozdań, przebiegu badań oraz ich wyników. Ponadto Komitet Audytu omawia raporty audytorów zewnętrznych dot. systemów wewnętrznej kontroli w Spółce.

Dodatkowo Rada Nadzorcza cyklicznie zapoznaje się z informacją nt. bieżącej sytuacji finansowej Spółki oraz zgodnie z zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, na podstawie informacji pozyskiwanych z odpowiednich jednostek organizacyjnych, przyjmuje Sprawozdanie Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia obejmujące ocenę sytuacji w Spółce za dany okres z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, *compliance* oraz funkcji audytu wewnętrznego.

Komitet Audytu przyjmuje również sprawozdanie ze swojej działalności w danym roku obrotowym, w którym informuje o najistotniejszych kwestiach i decyzjach podejmowanych podczas posiedzeń.

System zarządzania ryzykiem monitorowany jest przez Komitet Audytu zgodnie z rocznym harmonogramem pracy, poprzez przyjmowanie co pół roku raportów okresowych z zarządzania ryzykiem w Spółce.

Dział Audytu Wewnętrznego

Niezależnie od Komitetu Audytu w Spółce funkcjonuje komórka Audytu Wewnętrznego, której tryb postępowania podczas wykonywania zadań audytowych określają Regulamin Audytu Wewnętrznego w Grupie Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz Standardy audytu wewnętrznego w Grupie Azoty.

Celem działania Działu Audytu Wewnętrznego w Spółce jest dostarczanie Zarządowi racjonalnego zapewnienia, że mechanizmy zarządzania i kontroli wewnętrznej funkcjonują prawidłowo oraz przysporzenie wartości i usprawnienie działalności operacyjnej.

Audyt wewnętrzny w Spółce realizowany jest przez pracowników Działu Audytu Wewnętrznego, wykonujących swoje obowiązki w ramach Zakresu Czynności i Obowiązków oraz na zasadach określonych w Regulaminie audytu wewnętrznego w Spółce.

Dział Audytu Wewnętrznego podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu.

Roczny Plan Pracy Działu Audytu Wewnętrznego sporządza Kierownik Działu Audytu Wewnętrznego we współpracy z pracownikami tego Działu. Przedmiotowy Plan zatwierdza Prezes Zarządu, który następnie przekazywany jest za pośrednictwem Zarządu na posiedzenie Komitetu Audytu w celu jego przyjęcia. Propozycje tematów zadań audytowych przygotowywane są w oparciu o: (i) analizę Rejestru ryzyk dla Spółki; (ii) ryzyka związane z danym procesem, (iii) cele organizacji, których realizację dany proces wspiera (cele strategiczne ze „Strategii Grupy Azoty

na lata 2013-2020”); (iv) istotne działania (np. projekty, inwestycje, przekształcenia) ostatnio podejmowane oraz planowane, które wiążą się z danym procesem; (v) tematy zadań audytowych i ich wyniki w odniesieniu do danego procesu za okres ostatnich lat, (vi) wyniki innych kontroli wewnętrznych i zewnętrznych w odniesieniu do danego procesu; (vii) wyniki analiz dokumentacji wewnętrznej powiązanej z danym procesem (identyfikacja głównych mechanizmów kontrolnych); (viii) propozycje zadań przesłane przez członków Zarządu Spółki, przedstawicieli Komitetu Audytu Rady Nadzorczej oraz Dyrektorów Jednostek Biznesowych etc.

W uzasadnionych przypadkach Dział Audytu Wewnętrznego, na podstawie decyzji Prezesa Zarządu, może przeprowadzić audyt wewnętrzny poza planem (audyt doraźny).

Raport z przeprowadzonego zadania zawiera w szczególności: informacje zawierające zagadnienia formalno-prawne przeprowadzonego zadania audytowego oraz obszaru kontroli, wnioski, rekomendacje, ustalenia opis stanu faktycznego, wykaz adresatów Raportu. Wydane i zatwierdzone przez Prezesa Zarządu Rekomendacje mają charakter polecenia wykonania rekomendacji przez osobę odpowiedzialną za jej wykonanie oraz obowiązek nadzoru nad wykonaniem rekomendacji przez osobę nadzorującą jej wykonanie. Następnie Dział Audytu Wewnętrznego przeprowadza audyt sprawdzający stopień realizacji zaleceń.

Decyzją Komitetu Audytu, Kierownik Działu Audytu Wewnętrznego przygotowuje i przedstawia informację w zakresie zrealizowanych czynności na każde posiedzenie Komitetu Audytu. Przygotowywane są również półroczne i roczne sprawozdania, które za pośrednictwem Zarządu Spółki przekazywane są do Komitetu Audytu.

Pracownicy Działu Audytu Wewnętrznego wynagradzani są zgodnie z zapisami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy.

Proces budżetowania odbywa się w oparciu o obowiązującą w Spółce Księgę Controllingu.

System kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości finansowej

Spółka sporządza sprawozdanie finansowe w oparciu o obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa oraz regulacje wewnętrzne.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych w Spółce funkcjonuje szereg rozwiązań organizacyjnych i proceduralnych, których celem jest zapewnienie skutecznej i efektywnej kontroli oraz identyfikacji i zarządzania potencjalnymi ryzykami. Przyjęte rozwiązania opierają się na regulaminie organizacyjnym Spółki, wewnętrznych aktach normatywnych w tym: instrukcji obiegu dokumentów, instrukcji inwentaryzacyjnej, instrukcji gospodarowania majątkiem trwałym, polityce rachunkowości oraz zakresach obowiązków i uprawnień pracowników służb finansowo-księgowych. Obowiązujące w Spółce zasady (polityka) rachunkowości opisują przyjęte metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalanie wyniku finansowego, wykaz kont syntetycznych i analitycznych oraz zasady kwalifikacji zdarzeń gospodarczych, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, system ochrony danych i ich zbiorów.

Spółka dokłada starań, aby sprawozdania finansowe były sporządzane w sposób prawidłowy, czyli zgodny z obowiązującymi przepisami określającymi zasady i tryb sprawozdawczości, przy zachowaniu zasady rzetelności i kompletności. Dane wynikające z ksiąg rachunkowych opierają się na zapisach wprowadzonych na podstawie dokumentów źródłowych. Przedmiotowe dokumenty źródłowe podlegają kontroli przez komórki merytorycznie odpowiedzialne za ich weryfikację zgodnie z przyjętym podziałem zadań i przyznanymi uprawnieniami a następnie zatwierdzane przez Dyrektorów komórek organizacyjnych. Przed wprowadzeniem dokumentów do ewidencji pracownicy służb księgowych i podatkowych dokonują ich ostatecznej kontroli.

Inwentaryzacja składników majątku trwałego i obrotowego prowadzana jest przez specjalnie powołany w tym celu Dział Inwentaryzacji (inwentaryzacja ciągła z zachowaniem terminów wynikających w ustawy o rachunkowości). Weryfikacji obrotów i sald poszczególnych kont księgowych dokonywaną pracownicy służb finansowo-księgowych.

Nadzór nad procesem przygotowania sprawozdania finansowego Spółki sprawuje Główny Księgowy oraz Dyrektor Departamentu Finansów, któremu podlegają służby finansowo-księgowe realizujące zadania w zakresie: weryfikacji i ewidencjonowania zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych Spółki oraz generowania danych niezbędnych do sporządzania sprawozdań finansowych. Prawidłowe funkcjonowanie służb finansowo-księgowych zapewniają doświadczeni i wykwalifikowani pracownicy tych służb, nad którymi kontrolę funkcjonalną sprawują kierownicy poszczególnych komórek organizacyjnych.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy pomocy zintegrowanego systemu informatycznego SAP obejmującego swoim zakresem całość prowadzonej działalności. Oprócz modułów finansowo-księgowych w Spółce wdrożono również moduły: zakupy, produkcję, HR, usługi w tym serwisy i remonty, procesy inwestycyjne, controlling, kontrolę jakości,

sprzedaż, logistykę. Skuteczne zarządzanie dostępami do poszczególnych modułów systemu zapewnia dedykowany moduł zarządzania uprawnieniami. System posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych.

Przyjęte przez Zarząd zasady (polityka) rachunkowości odpowiadają wymaganiom określonym w MSSF oraz ustawie o rachunkowości. Spółka na bieżąco śledzi zmiany w przepisach i regulacjach dotyczących sprawozdawczości finansowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym. Zmiany w polityce rachunkowości, wynikające ze zmian przepisów rachunkowych i podatkowych, wprowadzane są na bieżąco przez Zarząd Spółki.

Dla zapewnienia kompletności i terminowości procesu sporządzania sprawozdań finansowych Zarząd przed końcem roku obrotowego wydaje polecenia służbowe, w którym określa harmonogram prac związanych z zamknięciem ksiąg rachunkowych. Harmonogram wskazuje między innymi terminy realizacji poszczególnych zadań oraz komórki organizacyjne Spółki odpowiedzialne za ich realizację.

Przygotowane sprawozdanie finansowe Dyrektor Departamentu Finansów przedkłada Zarządowi. Na każdym etapie przygotowania sprawozdań finansowych Członkowie Zarządu biorą czynny udział w ich sporządzaniu poprzez opiniowanie projektów sprawozdań, weryfikację rzetelności opisanych w nich kluczowych zdarzeń.

W celu potwierdzenia zgodności danych zawartych w sprawozdaniu finansowym ze stanem faktycznym i zapisami w księgach rachunkowych prowadzonych przez Spółkę, sprawozdanie poddawane jest badaniu przez firmę audytorską, która wydaje sprawozdanie w tym przedmiocie. Wyboru firmy audytorskiej dokonuje Rada Nadzorcza w oparciu o rekomendacje przedłożone przez Komitet Audytu będący stałym komitetem Rady Nadzorczej. W ramach realizowanych działań Komitet Audytu monitoruje m.in. proces sprawozdawczości finansowej, omawia sprawozdania finansowe z organami Spółki oraz przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendacje, co do oceny rocznego sprawozdania finansowego. Komitet Audytu spotyka się również z biegłym rewidentem w trakcie trwania procesu badania i przeglądu w celu omówienia istotnych obszarów badania, zgłaszanych nieprawidłowości działania systemu kontroli wewnętrznej oraz podsumowania prac audytowych. Komitet monitoruje i ocenia także niezależność biegłego rewidenta oraz firmy audytorskiej.

Oceny sprawozdania finansowego, przyjętego przez Zarząd, dokonuje Rada Nadzorcza. Z przeprowadzonej oceny Rada Nadzorcza składa pisemne sprawozdanie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Emitent wyjaśnia, że aby zapewnić efektywność systemu kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości finansowej Rada Nadzorcza cyklicznie zapoznaje się z informacjami na temat bieżącej sytuacji finansowej Spółki, a także omawia z przedstawicielami Departamentu Finansów oraz Zarządem wszelkie, istotne dla wyników Spółki, kwestie.

Audytory zewnętrzni badający sprawozdania finansowe przekazują Komitetowi Audytu informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikuje podczas badania.

Przyjęte zasady postępowania dotyczące sporządzania sprawozdań finansowych mają zapewnić zgodność prezentowanych danych z wymogami przepisów prawa i stanem faktycznym oraz odpowiednio wczesne identyfikowanie i eliminowanie potencjalnych ryzyk, w celu uzyskania racjonalnego zapewnienia o rzetelności i prawidłowości sporządzanych sprawozdań finansowych.

Zarządzanie ryzykiem i sposób monitorowania przez Radę Nadzorczą zarządzania ryzykiem

W Spółce na podstawie wyników procesu identyfikacji i oceny ryzyk sporządzany jest tzw. Rejestr ryzyk, Mapa ryzyk oraz Lista ryzyk kluczowych dla Spółki. Listę ryzyk kluczowych stanowią ryzyka wymagające szczególnej uwagi ze względu na ich istotny potencjalny wpływ na osiągnięcie celów Spółki. Zatwierdzona przez Zarząd Lista ryzyk kluczowych dla Spółki jest podstawą do monitorowania ryzyk w kolejnym roku obrotowym.

Zarządzanie ryzykiem w Spółce zintegrowane jest z korporacyjnym procesem zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty. Jest to proces ciągły, polegający na stałej identyfikacji, analizie i reakcji na ryzyka, w tym podejmowanie adekwatnych działań kontrolnych, mitygujących i doskonalących.

Grupa Azoty klasyfikuje zidentyfikowane ryzyka w kluczowych obszarach ryzyka: (i) strategiczne inwestycje kapitałowe i działania rozwojowe; (ii) dostawy kluczowych surowców; (iii) produkcja; (iv) sprzedaż i marketing; (v) zarządzanie kapitałem i ryzykiem finansowym; (vi) prawo, regulacje i ich przestrzeganie oraz (v) systemy informatyczne.

Zgodnie z przyjętymi w Spółce regulacjami, zarządzanie ryzykiem odbywa się z uwzględnieniem następujących etapów procesu: (i) analiza kontekstu organizacyjnego; (ii) identyfikacja i ocena ryzyka, (iii) postępowanie z ryzykiem oraz (iv) monitorowanie i raportowanie.

Zarządzanie ryzykiem w Spółce stanowi element procesu budowy i ochrony jej wartości. W Spółce zidentyfikowano kompleksowo ryzyka we wszystkich obszarach działalności. W ramach zarządzania ryzykiem podejmowane są działania zgodne z wybraną strategią zarządzania danym ryzykiem. Ustawicznie w procesie zarządzania ryzykiem realizowane są czynności doskonalące w zakresie wykorzystywania narzędzi do zarządzania ryzykiem.

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

Dla zapewnienia właściwego działania kontroli wewnętrznej w Spółce funkcjonuje Dział Audytu Wewnętrznego podległy bezpośrednio Dyrektorowi Generalnemu, Prezesowi Zarządu. Zapewnia organizacyjną niezależność wykonywania zadań w zakresie przeprowadzanych badań. Audyt wewnętrzny 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.

Życiorysy zawodowe członków Rady Nadzorczej

Poniżej przedstawiono krótkie opisy kwalifikacji i doświadczenia zawodowego obecnych członków Rady Nadzorczej.

Mariusz Kądziołka

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

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

Agnieszka Dąbrowska

Agnieszka Dąbrowska rozpoczęła swoją karierę zawodową w 1970 roku pełniąc funkcję referenta prawnego w przedsiębiorstwach państwowych, w Wyższej Szkole Pedagogicznej w Szczecinie oraz w Urzędzie Wojewódzkim w Szczecinie. Następnie, w latach 1980-2012 czynnie wykonywała zawód radcy prawnego w Zarządzie Regionu NSZZ Solidarność Pomorza Zachodniego (lata 1980-1981), Kuratorium Oświaty i Wychowania w Szczecinie (lata 1982-1991), Przedsiębiorstwie Połowów Dalekomorskich i Usług Rybackich „Gryf” w Szczecinie (lata 1982-1991), Narodowym Banku Polskim Oddział w Szczecinie (1991-2012). Ponadto, Agnieszka Dąbrowska od 1978 roku do chwili obecnej prowadzi obsługę prawną jednostek spółdzielczości rolniczej i mieszkaniowej.

Agnieszka Dąbrowska czynnie uczestniczyła także w działalności samorządu radcowskiego. W latach 1987-1991 pełniła funkcję Wicedziekana, a w latach 1991-2003 funkcję Dziekana Okręgowej Izby Radców Prawnych w Szczecinie.

W latach 1991-2007 była członkiem Krajowej Rady Radców Prawnych, a w latach 1995-2003 wchodziła także w skład Prezydium KRRP. W latach 1995-1999 pełniła funkcję Przewodniczącej Krajowego Zespołu Wizytatorów, a od 2013 roku do chwili obecnej pełni funkcję członka tego Zespołu.

Agnieszka Dąbrowska jest absolwentką Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego na kierunku prawo, gdzie uzyskała tytuł magistra. Następnie w latach 1970-1972 odbyła aplikację sądową, którą zakończyła w 1972 roku zdając egzamin sędziowski. Ponadto, Agnieszka Dąbrowska odbyła uzupełniającą aplikację arbitrażową, zakończoną w 1975 roku egzaminem radcowskim.

Mirosław Kozłowski

Mirosław Kozłowski rozpoczął swoją karierę zawodową w 2000 roku w Zachodniopomorskim Urzędzie Wojewódzkim w Szczecinie (Wydział Spraw Obywatelskich i Migracji) na stanowisku inspektora wojewódzkiego. Następnie, w latach 2003-2005 pracował w Kancelarii Radcy Prawnego Marka Czernisa, na stanowisku aplikanta radcowskiego. Mirosław Kozłowski od 2005 roku do chwili obecnej wykonuje zawód radcy prawnego w Kancelarii Radcy Prawnego Mirosław Kozłowski. Ponadto, od 2016 roku pełni funkcję członka rady nadzorczej w spółce Zakład Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie.

Mirosław Kozłowski jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Szczecińskiego na kierunku prawo, gdzie uzyskał tytuł magistra prawa. Następnie w latach 2001-2005 odbył aplikację radcowską w Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Szczecinie, którą zakończył w 2005 roku zdając egzamin radcowski.

Iwona Wojnowska

Iwona Wojnowska w 2001 roku rozpoczęła pracę w Spółce, początkowo na stanowisku referenta, następnie przez 15 lat pracowała jako specjalista w Dziale Kadr i Szkolenia. Od 2011 roku pełniła funkcję Kierownika Działu Zarządzania Zasobami Ludzkimi, w którym odpowiadała m.in. za szkolenia i rozwój, rekrutację i selekcję, systemy motywacyjne oraz obszar kadrowo-płacowy. Obecnie pracuje na stanowisku Specjalisty w Jednostce Biznesowej Nitro.

Iwona Wojnowska jest absolwentką Uniwersytetu Szczecińskiego, gdzie w 2000 roku uzyskała tytuł magistra na Wydziale Nauk Przyrodniczych. W 2002 roku ukończyła studia podyplomowe w Zachodniopomorskiej Szkole Biznesu na kierunku Zarządzanie Biznesem oraz w 2008 roku na kierunku Psychologia Zarządzania. Uczestniczyła również w szeregu szkoleń, konferencji oraz kursów, przede wszystkim z zakresu prawa pracy, płacy i finansów, rozwoju osobistego, a także Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS) oraz Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy (ZUZP).

Bożena Licht

Bożena Licht rozpoczęła swoją karierę zawodową w Szczecińskiej Wytwórni Wódek „Polmos” S.A. w Szczecinie (wówczas przedsiębiorstwie państwowym), gdzie została zatrudniona w charakterze specjalisty do spraw prawnych w dziale prawnym (1995-1999), a następnie w charakterze radcy prawnego (1999-2002). Następnie, pracowała w Zachodniopomorskim Urzędzie Wojewódzkim w Szczecinie (Wydział Nadzoru i Kontroli), jako radca prawny. Kolejno była współnikiem w kancelarii radców prawnych „Lege Artis” s.c. w Szczecinie (1999-2001), a od 2001 roku do chwili obecnej jest współnikiem w kancelarii radców prawnych Licht & Przeworska s.c. w Szczecinie.

Bożena Licht jest absolwentką Uniwersytetu Szczecińskiego (Wydział Prawa i Administracji) na kierunku prawo, gdzie uzyskała tytuł magistra prawa. Następnie w latach 1995-1998 odbyła aplikację radcowską w Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Szczecinie, którą zakończyła w 1999 roku zdając egzamin radcowski. Ponadto, ukończyła studia podyplomowe na Zachodniopomorskiej Szkole Biznesu, na kierunku zarządzanie biznesem.

Andrzej Rogowski

Andrzej Rogowski rozpoczął swoją karierę w Zakładzie Automatyki. Doświadczenie zawodowe zdobywał również w Zakładzie Mechanicznym, Wydziale Budowlanym, na stanowisku aparatury, izolator, specjalista ds. technologicznych oraz specjalista ds. koordynacji umów. Jako specjalista ds. koordynacji umów, Andrzej Rogowski zajmował się koordynacją realizacji prac remontowych i inwestycyjnych prowadzonych na rzecz Spółki przez podmioty zewnętrzne z branży budowlanej, antykorozyjnej, chemoodpornej, kominiarskiej, konstrukcyjnej, elektrycznej i innych.

W 2005 roku Andrzej Rogowski uzyskał tytuł licencjata w Katedrze Polityki Gospodarczej i Rynku na Wydziale Ekonomiki i Organizacji Gospodarki Żywnościowej Akademii Rolniczej w Szczecinie. Następnie, w 2007 roku, obronił tytuł magistra w zakresie Ekonomiki i Zarządzania Przedsiębiorstwa tej samej uczelni. W 2014 roku podjął

roczne Studia Podyplomowe na Politechnice Łódzkiej w Katedrze Inżynierii Bezpieczeństwa Pracy na Wydziale Inżynierii Procesowej i Ochrony Środowiska – Bezpieczeństwo Procesów Przemysłowych. W następnych latach Andrzej Rogowski ukończył również Podyplomowe Studia Bezpieczeństwo i Higiena Pracy na Zachodniopomorskim Uniwersytecie Technologicznym, Wydział Budownictwa i Architektury w Szczecinie. Ukończył również szereg szkoleń w zakresie m.in. controlingu dla służb produkcyjno-technicznych, negocjacji handlowych, public relations, przebiegu procesu inwestycyjnego, a ponadto prawa pracy, rozpoznawania przyczyn i okoliczności wypadków przy pracy czy też w zakresie Dyrektywy Seveso III i przeciwdziałania poważnym awariom przemysłowym.

Wieloletnie doświadczenie zawodowe Andrzeja Rogowskiego (34 lata) oraz wiedza zdobyta na uczelniach krajowych umożliwiającą merytoryczną kontrolę funkcjonowania jednostek organizacyjnych Spółki, systematyczne przeglądy stanowisk pracy w obszarach produkcji, remontów i inwestycji, mając na względzie rozległy obszar działalności Spółki.

Od 2012 roku Andrzej Rogowski pełni funkcję zaufania społecznego – Zakładowego Społecznego Inspektora Pracy Spółki. W związku z pełnieniem tej funkcji Andrzej Rogowski otrzymał nagrodę specjalną Głównego Inspektora Pracy RP.

Funkcje pełnione przez członków Rady Nadzorczej w innych spółkach

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych spoza Grupy, w których w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Rady Nadzorczej pełnili funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo byli współnikami, ze wskazaniem, czy dany członek Rady Nadzorczej jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem.

Imię i nazwisko członka Rady Nadzorczej	Spółka	Funkcja	Czy funkcja jest pełniona na Datę Prospektu
Mariusz Kądziołka	Enea Oświetlenie sp. z o.o.	prezes zarządu	Tak
	Grupa Azoty „KOLTAR” sp. z o.o.	przewodniczący rady nadzorczej	Tak
	Spółka Wodna Międzyzdrze	zastępca przewodniczącego zarządu	Nie
Mirosław Kozłowski	Zakład Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	Tak
	PZU Centrum Operacji S.A.	prezes zarządu	Nie
Bożena Licht	Fundacja „Między Wierszami”	członek zarządu	Tak
	Okręgowa Izba Radców Prawnych w Szczecinie	członek rady	Tak
	Północna Izba Gospodarcza w Szczecinie	członek rady	Nie
	Związek Pracodawców Pomorza Zachodniego Lewiatan	członek rady nadzorczej	Nie
Agnieszka Dąbrowska	Fundacja „Bądźmy In Gremio”	członek rady fundacji	Tak
Iwona Wojnowska	-	-	-
Andrzej Rogowski	-	-	-

Źródło: Spółka, Oświadczenia członków Rady Nadzorczej.

Pozostałe informacje na temat członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej, poza wyjątkami opisanymi powyżej, w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Zarządu ani Rady Nadzorczej:

- nie byli udziałowcami ani akcjonariuszami żadnej spółki kapitałowej ani współnikami w spółce osobowej;
- nie byli akcjonariuszami spółki publicznej posiadającymi akcje reprezentujące więcej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki;
- nie prowadzili działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki;
- nie zostali skazani za przestępstwo oszustwa;
- nie byli podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych ze strony jakichkolwiek organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), żaden organ państwowy ani inny organ nadzoru (w tym uznana organizacja zawodowa) nie nałożył na nich sankcji;
- żaden sąd nie wydał wobec nich zakazu pełnienia funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek bądź zakazu zajmowania stanowisk kierowniczych lub prowadzenia spraw jakiejkolwiek spółki;
- nie byli członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego ani członkiem wyższego kierownictwa w podmiotach, względem których w okresie ich kadencji, przed jej upływem lub po jej upływie

ustanowiono zarząd komisaryczny, prowadzono postępowanie upadłościowe, likwidacyjne lub inne postępowanie podobnego rodzaju, w tym postępowanie skutkujące przejściem zarządu takich podmiotów.

Powiązania rodzinne

Na Datę Prospektu nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

Sprawowanie funkcji administracyjnych, zarządzających i nadzorujących w innych spółkach

Poza wyjątkami opisanymi powyżej, żaden członek Zarządu ani Rady Nadzorczej nie sprawuje funkcji administracyjnych, nadzorczych czy zarządzających w jakiegokolwiek innej spółce ani nie pełni poza Spółką żadnych ważnych funkcji, które mogłyby być istotne dla Spółki.

Konflikt interesów

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów pomiędzy ich interesem osobistym a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki.

Umowy i porozumienia z członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej

W okresie objętym Skonsolidowanym Rocznym Sprawozdaniem Finansowym, jak również do Daty Prospektu, za wyjątkiem transakcji opisanych w rozdziale „*Transakcje z podmiotami powiązanymi*”, Spółka nie dokonywała innych transakcji z członkami Zarządu ani Rady Nadzorczej ani też nie dokonała wypłaty świadczeń poza świadczeniami z tytułu wynagrodzeń za pełnienie funkcji w organach Spółki lub Grupy lub świadczeniem pracy na rzecz Spółki lub Grupy, opisanymi w niniejszym rozdziale.

Umowy i porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu nie istnieją żadne umowy ani porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami Spółki, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na podstawie których jakiegokolwiek członek Zarządu lub Rady Nadzorczej został powołany na członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej.

Udział członka Zarządu lub Członków Rady Nadzorczej w Ofercie

Na Datę Prospektu, zgodnie ze złożonymi oświadczeniami członkowie Zarządu lub Rady Nadzorczej nie zamierzają nabywać Akcji Oferowanych w ramach Oferty.

Akcje lub prawa do Akcji będące w posiadaniu członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu żaden członek Rady Nadzorczej oraz większość Członków Zarządu nie posiada Akcji Istniejących bądź praw do nabycia Akcji Emitenta. Pani Anna Tarocińska posiada jedną Akcję Istniejącą.

Sprawowanie funkcji administracyjnych, zarządzających i nadzorujących w spółkach w stanie likwidacji

Poza wyjątkami opisanymi powyżej, żaden członek Zarządu ani członek Rady Nadzorczej nie sprawował ani nie sprawuje funkcji administracyjnych, nadzorczych czy zarządzających w spółce, która została postawiona w stan likwidacji.

Ład korporacyjny i Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW

Zgodnie z Regulaminem GPW, Rada Giełdy może uchylać zasady ładu korporacyjnego dla spółek będących emitentami akcji i innych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu giełdowego, które powinny być stosowane przez tych emitentów. Na Datę Prospektu obowiązują zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, stanowiącym załącznik do uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 r.

Zgodnie z Regulaminem GPW, w przypadku gdy określona zasada szczegółowa ładu korporacyjnego nie jest stosowana w sposób trwały lub jest naruszona incydentalnie, Spółka ma obowiązek opublikowania raportu zawierającego informacje o tym, jaka zasada nie jest stosowana lub nie została zastosowana, jakie były okoliczności i przyczyny niezastosowania zasady oraz w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki niezastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko niezastosowania tej zasady w przyszłości. Raport powinien zostać opublikowany na oficjalnej stronie internetowej Spółki oraz w trybie analogicznym do stosowanego

do przekazywania raportów bieżących. Obowiązek opublikowania raportu bieżącego powinien być wykonany niezwłocznie po powstaniu uzasadnionego przeświadczenia po stronie Spółki, że dana zasada nie będzie stosowana lub że nie zostanie zastosowana, w każdym zaś przypadku niezwłocznie po zaistnieniu zdarzenia stanowiącego naruszenie zasady szczegółowej ładu korporacyjnego.

Zarząd, w zakresie kompetencji przyznanych mu przez Statut i powszechnie obowiązujące przepisy prawa, dąży do stosowania przez Spółkę w możliwie najszerszym zakresie zasad przewidzianych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016”. Ponadto Zarząd rekomenduje Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu przestrzeganie w możliwie najszerszym zakresie zasad wynikających z powołanego dokumentu.

Na Datę Prospektu Spółka stosuje zasady i rekomendacje określone w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016”, z wyłączeniem zasad i rekomendacji, w odniesieniu do których przekazano poniżej informacje na temat ich pełnego lub częściowego niestosowania przez Spółkę.

Zasada IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Zasada I.Z.1.20. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa, zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub video.

Zasady nie są stosowane. W ocenie Spółki dokumentowanie oraz przebieg dotychczasowych walnych zgromadzeń zapewnia transparentność Spółki oraz chroni prawa wszystkich akcjonariuszy. Ponadto informacje dotyczące podejmowanych uchwał Spółka przekazuje w formie raportów bieżących, a także publikuje na stronie internetowej. W związku z tym inwestorzy mają możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Spółka nie wyklucza możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości. Zarząd deklaruje, że w przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy (niezależnie od liczby posiadanych przez nich akcji Emitenta) stosownego zainteresowania zapisem przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio i/lub video, rozważy zmianę w zakresie stosowania zasady I.Z.1.20. W ocenie Zarządu niestosowanie ww. zasady nie wpłynie jednak na rzetelność polityki informacyjnej ani nie rodzi ryzyka ograniczenia czy utrudnienia akcjonariuszom udziału w obradach walnych zgromadzeń.

Zasada IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

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

ZNACZNI AKCJONARIUSZE

Znaczni akcjonariusze

Z uwagi na status Spółki jako spółki publicznej w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej oraz fakt notowania Akcji Istniejących na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW, Spółka nie posiada szczegółowych informacji dotyczących wszystkich swoich akcjonariuszy. Spółka posiada informacje na temat części swoich akcjonariuszy na podstawie zawiadomień przekazywanych Spółce na podstawie przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej (zob. „Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji – Obowiązki związane ze znacznymi pakietami akcji spółek publicznych wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej”).

Zgodnie z informacjami Spółki, jej znacznymi akcjonariuszami, którzy na Datę Prospektu posiadali, w sposób bezpośredni, Akcje Istniejące reprezentujące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz kapitału zakładowego Spółki, są podmioty wskazane w tabeli poniżej.

Akcjonariusz	Liczba Akcji Istniejących	Udział w kapitale	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu
		(%)		(%)
Grupa Azoty S.A.	49.500.000	66,00	49.500.000	66,00
OFE PZU „Złota Jesień”	12.192.632	16,26	12.192.632	16,26
ARP S.A.	6.607.966	8,81	6.607.966	8,81
Skarb Państwa	3.759.356	5,01	3.759.356	5,01

Źródło: Spółka.

Każda Akcja Istniejąca uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Poza wskazanymi powyżej Akcjami Istniejącymi znaczni akcjonariusze Spółki nie posiadają żadnych innych praw głosu w Spółce ani nie są w żaden inny sposób uprzywilejowani pod względem głosu.

Podmiot dominujący Spółki

Na Datę Prospektu podmiotem bezpośrednio dominującym w stosunku do Spółki w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 14 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 KSH jest Główny Akcjonariusz.

Główny Akcjonariusz dysponujący na Datę Prospektu 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ma decydujący wpływ na uchwały podejmowane przez ten organ, w szczególności uchwały w kluczowych sprawach dotyczących organizacji i działalności Spółki, określonych w § 47 Statutu.

Poza mechanizmami określonymi w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, w tym przepisach KSH, Statut nie zawiera szczególnych postanowień w zakresie zapobiegania nadużywaniu kontroli przez znacznych akcjonariuszy Spółki.

Ustalenia, których realizacja może powodować w przyszłości zmiany w sposobie kontroli nad Spółką

Na Datę Prospektu Spółce nie były znane żadne ustalenia, których realizacja mogłaby powodować w przyszłości zmiany w sposobie kontroli nad Spółką.

Postanowienia Statutu, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Spółką

Zgodnie ze Statutem, tak długo jak Skarb Państwa pozostaje akcjonariuszem Spółki, przysługuje mu uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej. Ponadto Skarb Państwa, niezależnie od udziału w kapitale zakładowym, ma uprawnienie do żądania umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia oraz żądania zwołania Walnego Zgromadzenia, przy czym pisemne żądanie powinno zostać złożone co najmniej na jeden miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

Poza powyższym, Statut nie zawiera innych postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Spółką.

Udział znacznych akcjonariuszy w Ofercie

Oferta jest skierowana w pierwszej kolejności do akcjonariuszy Spółki, którym przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Akcji Oferowanych na warunkach określonych przez KSH.

Główny Akcjonariusz

W dniu 10 października 2019 r. Zarząd Głównego Akcjonariusza podjął uchwałę o wystąpieniu do Walnego Zgromadzenia Grupa Azoty S.A. o wyrażenie zgody na objęcie przez Głównego Akcjonariusza Akcji Oferowanych za określoną przez Zarząd Spółki Cenę Emisyjną, w zakresie prowadzącym do utrzymania kontroli operacyjnej i własnościowej Grupa Azoty S.A. nad Spółką, z zastrzeżeniem, że w chwili rejestracji przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z Ofertą udział Głównego Akcjonariusza nie powinien przekroczyć 66% w kapitale zakładowym Spółki.

W dniu 24 października 2019 r. Rada Nadzorcza Grupa Azoty S.A. pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Grupy Azoty S.A. do Walnego Zgromadzenia Głównego Akcjonariusza w sprawie wyrażenia zgody na objęcie Akcji Oferowanych.

Skarb Państwa

Zgodnie z art. 69h Ustawy o Komerccjalizacji, w latach 2019 i 2020, środki Funduszu Reprywatyzacji mogą być przeznaczane na nabywanie lub obejmowanie przez Skarb Państwa, reprezentowany przez Prezesa Rady Ministrów, akcji w spółkach. Objęcie akcji przez Skarb Państwa może nastąpić m.in. na wniosek Spółki, złożony na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Sposobu Postępowania w Zakresie Nabywania Akcji przez Skarb Państwa.

Spółka zamierza złożyć wniosek do Prezesa Rady Ministrów o objęcie Akcji Oferowanych w liczbie pozwalającej na zachowanie dotychczasowego udziału Skarbu Państwa w kapitale zakładowych oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Do wniosku Spółka dołączy m.in. (i) biznesplan Projektu Polimery Police – budowa zintegrowanej instalacji do produkcji propylenu i polipropylenu oraz infrastruktury towarzyszącej, na którego realizację Spółka planuje przeznaczyć środki pozyskane w zamian za Akcje Oferowane; oraz (ii) test prywatnego inwestora sporządzony przez niezależny podmiot zewnętrzny o uznanej pozycji na rynku, tj. Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

W razie podjęcia decyzji o objęciu Akcji Oferowanych zgodnie z wnioskiem, Prezes Rady Ministrów reprezentujący Skarb Państwa zawrze ze Spółką umowę inwestycyjną regulującą zasady dysponowania przez Spółkę środkami pozyskanymi od Skarbu Państwa. Zgodnie z umową, Spółka będzie zobowiązana wykorzystywać otrzymane środki wyłącznie w celu finansowania Projektu Polimery Police, zgodnie z uzgodnionym harmonogramem oraz w zakresie określonym w biznesplanie. W celu zapewnienia monitorowania i rozliczania środków, Spółka będzie zobowiązana sporządzać i przedkładać Skarbowi Państwa do końca 2022 roku półroczne, roczne oraz końcowe sprawozdania finansowe, zawierające informację o sposobie wykorzystania środków oraz uzyskanych efektach. Ponadto, Skarb Państwa, będzie uprawniony do dokonywania kontroli wykorzystania środków przekazanych Spółce. W razie wykorzystania środków niezgodnie z umową, Spółka będzie zobowiązana do zwrotu kwoty otrzymanej od Skarby Państwa oraz obniżenia kapitału zakładowego.

ROZWODNIENIE

Spółka oferuje Akcje Oferowane z zachowaniem prawa pierwszeństwa do objęcia Akcji Oferowanych przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki (prawo poboru).

Skala i wielkość rozwodnienia udziałów dotychczasowych akcjonariuszy Spółki uzależnione będą od ostatecznej sumy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, liczby dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, którzy złożą zapisy na Akcje Oferowane w wykonaniu przysługującego im prawa poboru, liczby dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, którzy zbędą przysługujące im Prawa Poboru, liczby dotychczasowych akcjonariuszy, którzy obejmą dodatkowe Akcje Oferowane w wyniku złożenia Zapisu Dodatkowego na zasadach przewidzianych w KSH oraz liczby Akcji Oferowanych objętych przez podmioty niebędące dotychczas akcjonariuszami Spółki w związku z objęciem Akcji Oferowanych w wyniku wykonania nabytych przez te podmioty Praw Poboru lub nabycia Akcji Oferowanych, które nie zostały objęte zapisami w wykonaniu Praw Poboru oraz Zapisów Dodatkowych.

Zakładając, że w ramach Oferty wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte, maksymalne natychmiastowe rozwodnienie udziału akcjonariusza, który nie wykona prawa objęcia Akcji Oferowanych wynikającego z jego Praw Poboru, w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu wyniesie 59,5%.

Przy uwzględnieniu powyższego założenia, po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikającego z emisji Akcji Oferowanych, 75.000.000 Akcji Istniejących, które na Datę Prospektu stanowią 100% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniają łącznie do 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, będzie reprezentować 40,5% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniać łącznie do 40,5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat struktury kapitału zakładowego Spółki aktualnej na Datę Prospektu oraz spodziewanego natychmiastowego rozwodnienia po przeprowadzeniu Oferty (w ujęciu liczbowym i procentowym) przy założeniu, że wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte.

Na Datę Prospektu		Stan po przeprowadzeniu Oferty	
Liczba Akcji	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)	Liczba Akcji	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Akcje Istniejące	75.000.000 100	75.000.000	40,5
Akcje Oferowane	- -	110.000.000	59,5
Razem	75.000.000 100	185.000.000	100

Źródło: Spółka

Spółka zwraca przy tym uwagę, że faktyczny poziom rozwodnienia udziałów dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu będzie zależny od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych przydzielonych przez Zarząd Spółki.

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka zawierała i zamierza zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” (Załącznik do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 r. przyjmującego określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady) („MSR 24”).

Spółka zawierała następujące transakcje z podmiotami powiązanymi:

- transakcje pomiędzy Spółką a jej Spółkami Zależnymi oraz stowarzyszonymi;
- transakcje pomiędzy Spółką a Głównym Akcjonariuszem oraz podmiotami powiązanymi z Grupy Azoty (innymi niż Spółki z Grupy);
- transakcje pomiędzy Spółką a innymi podmiotami kontrolowanymi przez Skarb Państwa; oraz
- transakcje z pozostałymi podmiotami (podmiotami powiązanymi osobowo).

Poza transakcjami opisanymi w niniejszym rozdziale, w okresie objętym Rocznymi Sprawozdaniami Finansowymi i Śródrocznymi Sprawozdaniami Finansowymi nie miały miejsca inne transakcje pomiędzy Spółką a jej podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24.

W opinii Spółki wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych i po cenach nieodbiegających od cen stosowanych w transakcjach pomiędzy podmiotami niepowiązanymi. W okresie przedstawionym w niniejszym rozdziale, Spółka nie zawierała transakcji nieodpłatnych z podmiotami powiązanymi

Zagregowane informacje na temat głównych transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi z Grupy Azoty zostały przedstawione w tabeli poniżej według stanu na dzień i za okres wskazany poniżej oraz zostały uszczegółowione w dalszej części rozdziału. Transakcje z innymi podmiotami kontrolowanymi przez Skarb Państwa oraz podmiotami, z którymi Spółki z Grupy zawierały transakcje opisane są w dalszej części rozdziału.

	Na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.
	(tys. PLN) (niezbadane)
Sprzedaż ⁽¹⁾	41.095
Należności ⁽²⁾	21.901
Zakupy ⁽³⁾	59.427
Zobowiązania ⁽⁴⁾	33.274

⁽¹⁾ Pozycja sprzedaż oznacza wartość przychodów ze sprzedaży.

⁽²⁾ Pozycja należności oznacza należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

⁽³⁾ Pozycja zakupy oznacza wartość zakupów handlowych oraz nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

⁽⁴⁾ Pozycja zobowiązania oznacza zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

Źródło: Spółka.

Całkowity udział przychodów ze sprzedaży z transakcji z podmiotami powiązanymi w całkowitej sumie przychodów ze sprzedaży Spółki w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. wyniósł 7,6%.

Transakcje zawarte pomiędzy Spółką a jej Spółkami Zależnymi oraz stowarzyszonymi

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. Spółka zawierała szereg transakcji handlowych ze Spółkami Zależnymi oraz stowarzyszonymi:

- transakcje przychodowe: dzierżawa urządzeń, udostępnianie mediów, sprzedaż surowców, usługi portowe, usługi laboratoryjne (analiza chemiczna), usługi transportowe;
- transakcje kosztowe: usługi transportowe, usługi remontowe i serwisowe, usługi projektowe, zakup materiałów, wynajem samochodów.

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat transakcji handlowych zawartych pomiędzy Spółką a Spółkami Zależnymi oraz stowarzyszonymi w okresie w niej wskazanym i na ten dzień.

	Na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.
	(tys. PLN) (niezbadane)
Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.	
Sprzedaż	889
Zakupy	6.721
Należności	675
Zobowiązania	4.029
„Koncept” Sp. z o.o.	
Sprzedaż	51
Zakupy	521
Należności	6
Zobowiązania	304
Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	
Sprzedaż	15
Zakupy	-
Należności	-
Zobowiązania	-
Grupa Azoty Polyolefins S.A.	
Sprzedaż	24
Zakupy	-
Należności	23
Zobowiązania	-
Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	
Sprzedaż	371
Zakupy	36.577
Należności	306
Zobowiązania	20.419
Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji	
Sprzedaż	-
Zakupy	-
Należności	-
Zobowiązania	470 ⁽⁵⁾
„KEMIPOL” Sp. z o.o.	
Sprzedaż	1.997
Zakupy	1.755
Należności	806
Zobowiązania	1.247

⁽¹⁾ Pozycja sprzedaż oznacza wartość przychodów ze sprzedaży.

⁽²⁾ Pozycja należności oznacza należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

⁽³⁾ Pozycja zakupy oznacza wartość zakupów handlowych oraz nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

⁽⁴⁾ Pozycja zobowiązania oznacza zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

⁽⁵⁾ Pozycja obejmuje zobowiązania z tytułu nieopłaconego w całości kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty Africa S.A. utworzonej w roku 2014, która od roku 2017 jest w likwidacji.

Źródło: Spółka.

Pozostałe transakcje pomiędzy Spółką a Spółkami Zależnymi oraz stowarzyszonymi w omawianym okresie dotyczyły transakcji z zakresu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych:

- transakcje przychodowe: dzierżawa urządzeń, dzierżawa nieruchomości inwestycyjnych, odsetki od pożyczki;
- transakcje kosztowe: koszty utrzymania nieruchomości oraz usuwania skutków awarii, koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych.

W poniższej tabeli przedstawiono informacje na temat transakcji z zakresu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych, które Spółka zawarła w okresie w niej wskazanym i na ten dzień ze Spółkami Zależnymi oraz stowarzyszonymi.

	Na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.
	(tys. PLN) (niezbadane)
Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.	
Pozostałe przychody	120
Pozostałe koszty	-
Przychody finansowe	-
Koszty finansowe	-
„Koncept” Sp. z o.o.	
Pozostałe przychody	-
Pozostałe koszty	95
Przychody finansowe	-
Koszty finansowe	-
Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	
Pozostałe przychody	367
Pozostałe koszty	469
Przychody finansowe	-
Koszty finansowe	-
„Supra” Agrochemia Sp. z o.o.	
Pozostałe przychody	-
Pozostałe koszty	-
Przychody finansowe	151
Koszty finansowe	-

⁽¹⁾ Pozycja pozostałe przychody oznacza pozostałe przychody operacyjne.

⁽²⁾ Pozycja pozostałe koszty oznacza pozostałe koszty operacyjne.

Źródło: Spółka.

Transakcje pomiędzy Spółką a Głównym Akcjonariuszem oraz podmiotami powiązanymi z Grupy Azoty (innymi niż Spółki z Grupy)

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. Spółka zawierała następujące transakcje z Głównym Akcjonariuszem oraz podmiotami powiązanymi z Grupy Azoty (innymi niż Spółki z Grupy):

- transakcje przychodowe: sprzedaż amoniaku, sprzedaż siarczanu żelaza, dzierżawa, udostępnianie mediów, udostępnianie infrastruktury, sprzedaż mocznika oraz nawozów;
- transakcje kosztowe: zakup siarki płynnej, zakup siarczanu amonu i amoniaku, zakup środków trwałych, zakup odpieniacza oraz zwilżacza, usługi projektowe, usługi marketingowe, zakup materiałów, usługi informatyczne, usługi doradcze.

W poniższej tabeli przedstawiono informacje na temat transakcji handlowych, które Spółka zawarła w okresie w nim wskazanym i na ten dzień z Głównym Akcjonariuszem oraz podmiotami powiązanymi z Grupy Azoty (innymi niż Spółki z Grupy).

	Na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.
	(tys. PLN) (niezbadane)
Grupa Azoty S.A.	
Sprzedaż	18.998
Zakupy	2.236
Należności	12.867
Zobowiązania	2.282
Grupa Azoty Puławy S.A.	
Sprzedaż	9.723
Zakupy	5.217
Należności	7.064
Zobowiązania	1.396
Przedsiębiorstwo Transportu Kolejowego „KOLTAR” Sp. z o.o.	
Sprzedaż	204
Zakupy	3.162
Należności	22
Zobowiązania	1.951
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.	
Sprzedaż	3.490
Zakupy	16
Należności	42
Zobowiązania	14
Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A.	
Sprzedaż	-
Zakupy	2.595
Należności	-
Zobowiązania	538
„Agrochem Puławy” Sp. z o.o.	
Sprzedaż	5.325
Zakupy	-
Należności	81
Zobowiązania	-
Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o.	
Sprzedaż	-
Zakupy	627
Należności	-
Zobowiązania	624
Fosfory Sp. z o.o.	
Sprzedaż	-
Zakupy	-
Należności	1
Zobowiązania	-
Compo Expert GmbH	
Sprzedaż	8
Zakupy	-
Należności	8
Zobowiązania	-

⁽¹⁾ Pozycja sprzedaż oznacza wartość przychodów ze sprzedaży.

⁽²⁾ Pozycja należności oznacza należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

⁽³⁾ Pozycja zakupy oznacza wartość zakupów handlowych oraz nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

⁽⁴⁾ Pozycja zobowiązania oznacza zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

Źródło: Spółka.

Pozostałe transakcje pomiędzy Spółką a Głównym Akcjonariuszem oraz podmiotami powiązanymi z Grupy Azoty (innymi niż Spółki z Grupy) w omawianym okresie dotyczyły transakcji z zakresu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych:

- transakcje przychodowe: dzierżawa nieruchomości inwestycyjnych, prowizja, kary umowne;
- transakcje kosztowe: odsetki i prowizje od pożyczek.

W poniższej tabeli przedstawiono informacje na temat transakcji z zakresu przychodów finansowych, które Spółka zawarła w okresie w niej wskazanych i na ten dzień z Głównym Akcjonariuszem oraz podmiotami powiązanymi z Grupy Azoty (innymi niż Spółki z Grupy).

	Na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.
	(tys. PLN) (niezbadane)
Grupa Azoty S.A.	
Pozostałe przychody	-
Pozostałe koszty	-
Przychody finansowe	571
Koszty finansowe	1.802
Przedsiębiorstwo Transportu Kolejowego „KOLTAR” Sp. z o.o.	
Pozostałe przychody	63
Pozostałe koszty	-
Przychody finansowe	-
Koszty finansowe	-
Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o.	
Pozostałe przychody	3
Pozostałe koszty	-
Przychody finansowe	-
Koszty finansowe	-

⁽¹⁾ Pozycja pozostałe przychody oznacza pozostałe przychody operacyjne.

⁽²⁾ Pozycja pozostałe koszty oznacza pozostałe koszty operacyjne.

Źródło: Spółka.

Transakcje pomiędzy Spółką a innymi podmiotami kontrolowanymi przez Skarb Państwa

Poza transakcjami opisanymi powyżej, Spółka zawarła w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. transakcje z innymi jednostkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa.

Nazwa podmiotu	Rodzaj operacji	Wartość
		(tys. PLN) (niezbadane)
PGNiG	zakup gazu ziemnego i siarki płynnej	27.029
Polska Grupa Górnicza	zakup węgla kamiennego	19.123
PKP Cargo S.A.	zakup usług transportowych	1.049
PKN Orlen S.A.	zakup siarki oraz paliwa	3.204
PGE Obrót S.A.	zakup energii elektrycznej	12.785
PSE S.A.	zakup energii elektrycznej	1.811
Grupa Lotos S.A.	zakup siarki	2.754
Enea S.A.	zakup energii elektrycznej	8
PKO Bank Polski S.A.	zakup usług maklerskich	18
KGHM Polska Miedź S.A.	zakup kwasu siarkowego	6.603
Enea Operator sp. z o.o.	zakup energii elektrycznej	2

Źródło: Spółka.

Wartość sprzedaży łącznie do wszystkich wymienionych powyżej podmiotów kontrolowanych przez Skarb Państwa wyniosła w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. 5.677 tys. PLN.

Transakcje z pozostałymi podmiotami (podmiotami powiązanymi osobowo)

Transakcje z członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenia członków Zarządu z tytułu i za okres pełnienia funkcji w Spółce za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.*

	Stale składniki wynagrodzenia***	Zmienne składniki wynagrodzenia	Razem	Potencjalnie należne****
		(tys. PLN) (niezbadane)		
Świadczenia krótkoterminowe**	1.158	48	1.206	740

* Informacje na temat transakcji z członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej obejmują okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r., ponieważ Spółka publikuje dane na temat takich transakcji wyłącznie w rocznych sprawozdaniach finansowych.

** Wynagrodzenie Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego Pana dr. Wojciecha Wardackiego jest naliczane i wypłacane w Grupie Azoty S.A., w związku z czym nie zostało ujęte w tabeli.

*** Stale składniki wynagrodzenia obejmują stale wynagrodzenie brutto oraz ZUS płacony przez pracodawcę.

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

Źródło: Spółka.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej z tytułu i za okres pełnienia funkcji w Spółce za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.

	Stale składniki wynagrodzenia*
	(tys. PLN) (niezbadane)
Świadczenia krótkoterminowe	424

* Stale składniki wynagrodzenia obejmują stale wynagrodzenie brutto oraz ZUS płacony przez pracodawcę.

Źródło: Spółka.

Transakcje spółek z Grupy z podmiotami powiązanymi członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej, a także bliskimi członkami rodzin tych osób

Po dacie Śródrocznych Sprawozdań Finansowych (tj. od 1 lipca 2019 r.) nie wystąpiły żadne transakcje Spółek z Grupy z podmiotami powiązanymi członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej ani bliskimi członkami rodzin tych osób.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Kredyty i pożyczki udzielane przez Spółkę na rzecz podmiotów powiązanych

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat pożyczek udzielonych przez Spółkę na rzecz podmiotów powiązanych na dzień 30 września 2019 r.

	Na dzień 30 września 2019 r.
	(tys. PLN) (niezbadane)
Pożyczki	14.600

Źródło: Spółka.

Na powyższą kwotę pożyczek składają się pożyczki udzielone spółce zależnej Supra Agrochemia sp. z o.o. na realizację nakładów inwestycyjnych, w tym:

- pożyczka udzielona w dniu 14 marca 2014 r. na kwotę 3.600 tys. PLN. Na dzień 30 września 2019 r. stan zadłużenia wynosił 3.600 tys. PLN oraz 853 tys. PLN z tytułu naliczonych odsetek;

- pożyczka udzielona w dniu 31 grudnia 2014 r. na kwotę 10.000 tys. PLN. Na dzień 30 września 2019 r. stan zadłużenia wynosił 10.000 tys. PLN oraz 1.592 tys. PLN z tytułu naliczonych odsetek;
- pożyczka udzielona w dniu 28 czerwca 2018 r. na kwotę 1.000 tys. PLN. Na dzień 30 września 2019 r. stan zadłużenia wynosił 880 tys. PLN oraz 29 tys. PLN z tytułu naliczonych odsetek.

Wartość pożyczek łącznie z odsetkami wynosi 16.954 tys. PLN. Odpis aktualizujący ich wartość wynosi 2.354 tys. PLN. Spłata pożyczek ma nastąpić nie później niż 31 grudnia 2020 r.

Oprocentowanie powyższych pożyczek według stawki WIBOR1M powiększonej o marżę w wysokości 2,5 punktów procentowych wynosi 4,14% w stosunku rocznym.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. Spółka nie udzielała pożyczek ani żadnych podobnych świadczeń członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

Kredyty i pożyczki udzielane Spółce przez podmioty powiązane

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat kredytów i pożyczek udzielonych Spółce przez podmioty powiązane na dzień 30 września 2019 r.

	Na dzień 30 września 2019 r.
	(tys. PLN) (niezbadane)
Kredyty	173.653
Pożyczki	60.000
Razem	233.653

Źródło: Spółka.

Poniżej wskazano wszystkie umowy kredytu i pożyczki udzielone Spółce przez podmioty powiązane według stanu na dzień 30 września 2019 r.:

- kredyt w rachunku bieżącym w ramach umowy Grupy Azoty z bankiem PKO BP z dodatkową usługą *cash pooling* rzeczywistego. Umowa kredytu zawarta jest do dnia 30 września 2022 r. Limit kredytu dla Spółki wynosi 200.500 tys. PLN, w którym według stanu na dzień 30 września 2019 r. wystąpiło zadłużenie nominalne w kwocie 173.423 tys. PLN oraz 230 tys. PLN odsetek płatnych po dniu bilansowym. Zadłużenie o wartości 80.000 tys. PLN wykazywane jest jako długoterminowe, gdyż przeznaczone jest na finansowanie długoterminowych inwestycji Spółki w rzeczowe aktywa trwałe, natomiast wartość 93.653 tys. PLN jako krótkoterminowe, dotyczące finansowania bieżącej działalności Spółki;
- pożyczka udzielona przez Głównego Akcjonariusza w dniu 14 września 2015 r. w kwocie 104.000 tys. PLN na pokrycie nakładów inwestycyjnych w Spółce, zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 r. Na dzień 30 września 2019 r. zadłużenie nie występuje. Ostatnia rata pożyczki została spłacona w 2019 r.;
- pożyczka udzielona przez Głównego Akcjonariusza w dniu 14 września 2015 r. w kwocie 60.000 tys. PLN na pokrycie kapitału zakładowego spółki zależnej POLYOLEFINS, zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 r. Na dzień 30 września 2019 r. wystąpiło zadłużenie w kwocie 60.000 tys. PLN, z czego wartość 51.000 tys. PLN prezentowana jest jako długoterminowa.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE

W niniejszym rozdziale zamieszczono podstawowe informacje na temat kapitału zakładowego Spółki, a także ogólny opis praw, obowiązków i ograniczeń natury prawnej związanych z posiadaniem Akcji z wyjątkiem praw, obowiązków i ograniczeń natury prawnej wynikających z regulacji dotyczących rynku kapitałowego, które zostały opisane w rozdziale „Regulacje dotyczące polskiego rynku papierów wartościowych oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji”. Zaprezentowany opis nie stanowi porady prawnej dotyczącej tych praw, obowiązków i ograniczeń natury prawnej. Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji w zakresie takich praw, obowiązków i ograniczeń natury prawnej należy zasięgnąć indywidualnej porady prawnej.

Kapitał zakładowy

Struktura kapitału zakładowego

Na Datę Prospektu kapitał zakładowy Spółki wynosił 750.000.000 PLN i składał się z 75.000.000 Akcji Istniejących o wartości nominalnej 10 PLN każda, w tym:

- 60.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach 000000001 – 060000000;
- 15.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach 060000001 – 075000000.

Akcje Istniejące zostały wyemitowane i w pełni opłacone. Akcje Istniejące nie są uprzywilejowane w zakresie prawa głosu, prawa do dywidendy ani podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki i są tożsame w zakresie inkorporowanych w nich praw, w szczególności każda z tych akcji daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Od dnia 14 lipca 2005 r. Akcje Istniejące notowane są na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW pod symbolem PCE (kod ISIN PLZCPLC00036).

Na Datę Prospektu nie funkcjonują ustalenia mające na celu uczestnictwo pracowników Spółki w kapitale zakładowym Spółki.

Statut nie zawiera postanowień dotyczących upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.

Statut nie zawiera postanowień ograniczających możliwość rozporządzania Akcjami.

Na Datę Prospektu:

- nie istniały Akcje Istniejące, które nie reprezentowały kapitału zakładowego Spółki (nie stanowiły udziału w kapitale zakładowym Spółki);
- nie istniały papiery wartościowe zamienne lub wymienne na papiery wartościowe (w tym akcje) Spółki, ani wyemitowane przez Spółkę papiery wartościowe z warrantami;
- nie istniały inne prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego lub zobowiązania do podwyższenia kapitału Spółki.
- ani kapitał Spółki, ani kapitał żadnej ze Spółek Zależnych nie był przedmiotem opcji, nie zostało również uzgodnione warunkowo ani bezwarunkowo, że kapitał któregośkolwiek z tych podmiotów stanie się przedmiotem opcji;
- Spółka nie posiadała Akcji własnych, nie posiadała ich również ani osoba trzecia działająca w imieniu lub na rzecz Spółki, ani Spółka Zależna.

Zmiany kapitału zakładowego w okresie objętym Sprawozdaniami Finansowymi

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 r. do dnia Prospektu nie wystąpiły zmiany w zakresie liczby wyemitowanych Akcji oraz wysokości kapitału zakładowego Spółki.

Podstawa prawna emisji Akcji Oferowanych i ich waluta

Podstawę prawną emisji Akcji Oferowanych stanowi Uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 września 2019 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji z prawem poboru nowych akcji, oferty publicznej akcji nowej emisji, ustalenia dnia 7 listopada 2019 r. jako dnia prawa poboru akcji nowej emisji, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu praw poboru, praw do akcji oraz akcji nowej emisji na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki („Uchwała w Sprawie Podwyższenia”).

Zgodnie z Uchwałą w Sprawie Podwyższenia ostateczna suma, o jaką miał być podwyższony kapitał zakładowy Spółki oraz ostateczna liczba Akcji Oferowanych, powinna zostać ustalona przez Zarząd. W dniu 4 listopada 2019 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie określenia ostatecznej liczby akcji nowej emisji, ustalenia ich ceny emisyjnej oraz ustalenia liczby praw poboru uprawniających do objęcia jednej akcji nowej emisji („**Uchwała Zarządu**”). Zarząd Spółki postanowił nie korzystać z upoważnienia do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki. W konsekwencji, ostateczna liczba Akcji Oferowanych jest równa maksymalnej liczbie Akcji Oferowanych przewidzianej w Uchwale w Sprawie Podwyższenia.

Walutą Akcji Oferowanych jest złoty polski. Jednostkowe Prawa Poboru będą notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w złotych polskich.

Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych oraz Jednostkowych Praw Poboru do obrotu na rynku podstawowym GPW

Podstawę prawną ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie w sprawie Akcji Oferowanych i Praw Poboru do obrotu na rynku podstawowym GPW stanowi Uchwała w Sprawie Podwyższenia. Uchwała w Sprawie Podwyższenia określa m.in. warunki Oferty oraz zawiera upoważnienie Zarządu do podjęcia czynności wymaganych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki i Ofertą. Spółka wskazuje, że podwyższenia kapitału zakładowego i Oferta zostaną przeprowadzone na zasadach wskazanych w Uchwale w Sprawie Podwyższenia. Treść Uchwały w Sprawie Podwyższenia została opublikowana w raporcie bieżącym Spółki nr 50/2019 z dnia 23 września 2019 r.

Ze względu m.in. na procedurę realizacji uprawnień do nabycia Akcji Oferowanych przez KOWR Spółka nie zamierza ubiegać się o rejestrację w KDPW ani o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu Praw do Akcji.

Prawa posiadaczy Jednostkowych Praw Poboru

Jednostkowe Prawa Poboru powstaną w Dniu Prawa Poboru i będą uprawniać do objęcia Akcji Oferowanych z zachowaniem pierwszeństwa (zob. „*Warunki Oferty – Osoby uprawnione do Prawa Poboru*” oraz „*Warunki Oferty – Osoby uprawnione do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru oraz do Zapisów Dodatkowych*”).

Nie istnieją ograniczenia w swobodzie przenoszenia Jednostkowych Praw Poboru.

Prawa związane z Akcjami Oferowanymi zostały szczegółowo opisane w podrozdziale „– *Prawa akcjonariuszy*” poniżej.

Prawa akcjonariuszy

Poniżej wymienione zostały niektóre prawa i obowiązki związane z Akcjami. Kwestie dotyczące praw i obowiązków związanych z Akcjami uregulowane są szczegółowo przede wszystkim w KSH, Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Statucie oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

Prawo do rozporządzania Akcjami

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do rozporządzania Akcjami. Na rozporządzanie Akcjami składa się ich zbycie (przeniesienie własności) oraz inne formy rozporządzenia, w tym zastawienie, ustanowienie na Akcjach prawa użytkowania i ich wdzierżawienie.

Opis ograniczeń w rozporządzaniu Akcjami znajduje się w podrozdziale „– *Kapitał zakładowy*” powyżej.

Opis obowiązków związanych z nabywaniem i zbywaniem akcji polskich spółek notowanych na GPW znajduje się w rozdziale „*Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji*”.

Dywidenda

W myśl art. 347 § 1 KSH, akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (prawo do dywidendy).

Osoby, którym przysługuje prawo do dywidendy

Osobami, którym przysługuje prawo do dywidendy, są osoby, na rachunkach których znajdują się zapisane Akcje Istniejące w dniu dywidendy (art. 348 § 2 KSH).

Data powstania prawa do dywidendy

Dniem dywidendy jest dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (art. 348 § 2 KSH). Zgodnie z art. 348 § 3 KSH, do kompetencji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy ustalenie dnia

dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy (art. 348 § 4 KSH). Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia, a jeśli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą.

§ 127 ust. 1 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, nakłada na Emitenta obowiązek niezwłocznego przekazania GPW informacji o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz informacji o (i) wysokości dywidendy, (ii) liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, (iii) wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, (iv) dniu wypłaty dywidendy. Wraz z tymi informacjami Emitent obowiązany jest przekazać GPW uchwały właściwego organu Spółki w tych sprawach. Podobny obowiązek nakłada na Emitenta § 106 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, zgodnie z którym Spółka ma obowiązek poinformowania KDPW najpóźniej na pięć dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz o terminie wypłaty dywidendy.

Zgodnie z § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po ustaleniu uprawnionych do dywidendy, przy czym z biegu tego terminu wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty (§5 ust. 1 Regulaminu KDPW). Powyższe regulacje znajdują odpowiednie zastosowanie do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

KDPW przekazuje uzyskane od emitentów informacje na temat dnia dywidendy wszystkim uczestnikom bezpośrednim systemem KDPW, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach (§ 107 i § 108 Szczegółowych Zasad Działania KDPW).

Wypłata dywidendy oraz zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy posiadaczom zdematerializowanych akcji Spółki następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. KDPW przekazuje środki z tytułu dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie przekazują otrzymane środki pieniężne na rachunki gotówkowe akcjonariuszy Spółki prowadzone przez poszczególne domy maklerskie. Dywidenda należna na rzecz osób do niej uprawnionych z tytułu zdematerializowanych akcji Spółki zapisanych na rachunku zbiorczym zostanie przekazana właścicielom tych akcji przez podmiot prowadzący dany rachunek.

Informacje na temat polityki Spółki w zakresie dywidendy znajdują się w rozdziale „*Dywidenda i polityka w zakresie dywidendy*”.

Wysokość dywidendy

Artykuł 348 KSH zawiera szczegółowe regulacje dotyczące wysokości zysku Spółki, który może zostać przeznaczony decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy. Wysokość kwot, które mogą zostać przeznaczone do podziału akcjonariuszy Spółki w formie dywidendy ustalana jest na podstawie jednostkowych sprawozdań Spółki i może być istotnie różna od wartości wykazywanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekroczyć zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy jednak pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z KSH lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub rezerwowy. Stosownie do art. 396 § 1 KSH, dopóki kapitał zapasowy Spółki nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wartości kapitału zakładowego Spółki, co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy przeznacza się na kapitał zapasowy.

Wysokość dywidendy należnej akcjonariuszowi Spółki z tytułu posiadania jednej Akcji zostaje ustalona w wyniku podzielenia kwoty przeznaczonej do podziału pomiędzy akcjonariuszy przez liczbę Akcji (art. 347 § 2 KSH).

Zaliczka na poczet dywidendy

Zarząd może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia. Spółka może wypłacić zaliczkę, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

O planowanej wypłacie zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego Zarząd ogłasza co najmniej na cztery tygodnie przed rozpoczęciem wypłat, podając dzień, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe, wysokość kwoty przeznaczonej do wypłaty, a także dzień, według którego ustala się uprawnionych do zaliczek. Dzień ten powinien przypadać w okresie siedmiu dni przed dniem rozpoczęcia wypłat.

Prawo poboru

Stosownie do art. 433 § 1 KSH, akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji Spółki w stosunku do liczby posiadanych Akcji (prawo poboru). Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki powinna wskazywać m.in. dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru), jeżeli nie zostali oni tego prawa pozbawieni w całości. Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 432 § 2 KSH).

Na podstawie art. 433 § 2 KSH, uchwałą Walnego Zgromadzenia akcjonariusze Spółki mogą zostać pozbawieni prawa poboru nowych akcji w całości lub w części może nastąpić wyłącznie w interesie Spółki i w przypadku, gdy zostało ono zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji Spółki bądź sposób jej ustalenia. Do podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru wymagana jest większość co najmniej czterech piątych głosów.

Wskazane powyżej warunki, w tym wymóg uzyskania większości czterech piątych głosów, nie są konieczne do podjęcia uchwały w sprawie pozbawiania dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w przypadku, gdy: (i) uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje spółki mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom Spółki celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale, oraz (ii) gdy uchwała stanowi, że nowe akcje Spółki mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze Spółki, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 KSH).

Prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki

Zgodnie z art. 463 § 1 KSH, likwidatorami Spółki są członkowie Zarządu, chyba że Statut lub uchwała Walnego Zgromadzenia stanowi inaczej. Statut nie zawiera odmiennego postanowienia w tym zakresie. Na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki sąd rejestrowy może uzupełnić liczbę likwidatorów ustanawiając jednego lub dwóch likwidatorów (art. 463 § 2 KSH).

W przypadku likwidacji Spółki podział pomiędzy akcjonariuszy majątku Spółki pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli następuje w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy Spółki (art. 474 § 2 KSH). Podział majątku nie może nastąpić wcześniej niż przed upływem jednego roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji Spółki i wezwaniu wierzycieli Spółki do zgłoszenia ich wierzytelności wobec Spółki (art. 474 § 1 KSH).

W okresie likwidacji nie można, nawet częściowo, wypłacać akcjonariuszom zysków ani dokonywać podziału majątku Spółki przed spłaceniem wszystkich zobowiązań (art. 462 § 2 KSH).

Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo głosu

Prawo głosu

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Zgodnie z KSH Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne (zwyczajne Walne Zgromadzenia) lub nadzwyczajne (nadzwyczajne Walne Zgromadzenia).

Szczegółowe regulacje dotyczące wykonywania prawa głosu na Walnych Zgromadzeniach przez akcjonariuszy Spółki znajdują się w KSH oraz Statucie ze zmianami, które wejdą w życie z dniem dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

Akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz Spółki zamierzający uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika musi udzielić pełnomocnikowi pełnomocnictwa na piśmie lub w postaci elektronicznej. Formularz zawierający wzór pełnomocnictwa Spółka zamieszcza w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Ponadto

o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy zawiadomić Spółkę przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Spółka podejmuje odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza Spółki i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Szczegółowy opis sposobu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej zawiera treść ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz Spółki posiadający Akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z Akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza Spółki na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi Spółki okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. W takim przypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki.

Zgodnie z § 43 ust.2 Statutu na każdą Akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych Akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z Akcji każdego akcjonariusza Spółki. Akcjonariusz, którego akcje zapisane są na rachunku zbiorczym lub przynajmniej na dwóch rachunkach papierów wartościowych, może powołać oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z Akcji zapisanych na danym rachunku zbiorczym lub każdym z rachunków papierów wartościowych.

Akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Ograniczenie powyższe nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Dokumenty korporacyjne nie przewidują możliwości oddania przez akcjonariusza Spółki głosu na Walnym Zgromadzeniu drogą korespondencyjną.

Zgodnie z zasadami przedstawionymi w Statucie Zarząd ma prawo podjąć decyzję, aby podczas obrad Walnego Zgromadzenia wykorzystywano środki komunikacji elektronicznej, umożliwiające: (i) transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz (ii) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze będą mogli wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad. Transmisja obrad Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej oraz uprawnienie akcjonariusza w zakresie wypowiadania się w toku obrad Walnego

Zgromadzenia (tzw. komunikacja elektroniczna on-line) nie skutkuje przyznaniem: (i) prawa głosu (w tym głosowania „za” albo „przeciw”, „wstrzymuje się” oraz zgłaszania sprzeciwu) przez akcjonariusza lub przez pełnomocnika przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej oraz (ii) prawa udziału w Walnym Zgromadzeniu w rozumieniu KSH. W przypadku podjęcia decyzji przez Zarząd o przeprowadzeniu Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w zakresie określonym powyżej, Zarząd określa szczegółowe zasady przeprowadzenia takiego Walnego Zgromadzenia i ogłasza je na stronie internetowej Spółki nie później niż 26 dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu uprawnieni ze zdematerializowanych Akcji na okaziciela Spółki powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż dzień po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo udziału w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Listę uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz stanu ujawnionego w księdze akcyjnej Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Powyższa lista jest wyłożona w siedzibie Spółki przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień odbycia Walnego Zgromadzenia oraz w miejscu i czasie Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres e-mail, na który lista powinna być wysłana.

W odniesieniu do akcji zapisanych na rachunku zbiorczym za zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu uważa się dokument o odpowiedniej treści wystawiony przez posiadacza takiego rachunku. Jeżeli rachunek zbiorczy nie jest prowadzony przez KDPW (albo przez spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych), posiadacz takiego rachunku powinien zostać wskazany KDPW (albo spółce, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) przez podmiot prowadzący dla niego rachunek zbiorczy przed pierwszym wystawieniem takiego dokumentu.

Na podstawie dokumentów, o których mowa powyżej, posiadacz rachunku zbiorczego sporządza wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy posiadacz rachunku zbiorczego nie jest uczestnikiem KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych), wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest przekazywany za pośrednictwem uczestnika KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych).

Akcjonariusz Spółki może przenosić Akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie, oraz nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Prawo zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim przypadku akcjonariusze Spółki wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Ponadto akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy Spółki. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać w szczególności: (i) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad, (ii) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, (iii) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (iv) informację, że prawo uczestniczenia

w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (v) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia, oraz (vi) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach, Spółka zobowiązana jest do przekazania w formie raportu bieżącego m.in. daty, godziny i miejsca Walnego Zgromadzenia wraz ze szczegółowym porządkiem jego obrad. Ponadto w przypadku zamierzonej zmiany Statutu ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlegają dotychczas obowiązujące jego postanowienia, treść proponowanych zmian oraz w przypadku, gdy w związku ze znacznym zakresem zamierzonych zmian Spółka podejmuje decyzję o sporządzeniu nowego tekstu jednolitego, treść nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem jego nowych postanowień. Ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlega także treść projektów uchwał oraz załączników do projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał.

Prawa zgłaszania Spółce projektów uchwał

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji Spółki, które każdy z nich przedstawia oraz służących im głosów. Lista obecności powinna zostać podpisana przez przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do uzyskania informacji

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce ze Spółką powiązanej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Informacje przekazane akcjonariuszowi powinny być przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji. Wniosek taki należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem. Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach Spółka będzie obowiązana przekazać w formie raportu bieżącego informacje udzielone akcjonariuszowi w następstwie zobowiązania Zarządu przez sąd rejestrowy w przypadkach, o których mowa powyżej.

Prawo żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądania wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- podział zysku albo pokrycie straty;
- udzielanie członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- zmiany Statutu;
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- połączenie, podział lub przekształcenie Spółki;
- rozwiązanie Spółki i otwarcie jej likwidacji;
- uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz Regulaminu Rady Nadzorczej;
- rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą;
- inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia przepisami prawa lub postanowieniami Statutu.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy postanowienia Statutu przewidują inny sposób powołania Rady Nadzorczej. W takim przypadku tryb przewidziany w Statucie nie znajdzie zastosowania, a akcjonariusze będą stosować procedurę przewidzianą w KSH. Mechanizm takiego wyboru jest następujący: całkowita liczba akcji Spółki jest dzielona przez pięć (tj. całkowita liczba członków Rady Nadzorczej wybierana w trybie głosowania oddzielnymi grupami). Akcjonariusze, którzy reprezentują taką liczbę akcji, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej i nie mogą głosować przy wyborze innych członków. Jeżeli po głosowaniu w trybie głosowania oddzielnymi grupami w Radzie Nadzorczej pozostaną nieobsadzone miejsca, akcjonariusze, którzy nie uczestniczyli w utworzeniu żadnej grupy, będą uprawnieni do wyboru pozostałych członków Rady Nadzorczej zwykłą większością głosów.

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zaskarżania uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza Spółki może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie miesiąca od dnia uzyskania przez danego akcjonariusza informacji o treści danej uchwały, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Podmioty uprawnione do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

-
- Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów;
 - akcjonariuszowi Spółki, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
 - akcjonariuszowi Spółki bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu; oraz
 - akcjonariuszom Spółki, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Zmiana praw akcjonariuszy Spółki

Zmiana praw posiadaczy Akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością trzech czwartych głosów oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS. Ponadto uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy Spółki lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście akcjonariuszom Spółki, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy Spółki, których dotyczy.

Umorzenie Akcji

Akcje mogą być umarzane w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki. Umorzenie Akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Akcje mogą być umarzane za wynagrodzeniem, które może zostać wypłacone wyłącznie z zysku netto i nie może być niższe niż wartość aktywów netto przypisanych proporcjonalnie do takich akcji na podstawie sprawozdania finansowego dla ostatniego roku obrotowego, pomniejszona o kwotę przeznaczoną do podziału pomiędzy akcjonariuszy. Za zgodą akcjonariusza umorzenie może nastąpić bez wynagrodzenia. Sposób umorzenia Akcji oraz kwota wynagrodzenia z tytułu umarzanych Akcji są w każdym przypadku ustalane przez Walne Zgromadzenie.

Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie należy złożyć na piśmie do Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych powinna określać w szczególności:

- oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie;
- przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę;
- rodzaje dokumentów, które Spółka powinna udostępnić biegłemu; oraz
- termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

Rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz Spółki, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

Zarząd i Rada Nadzorcza są obowiązane udostępnić rewidentowi do spraw szczególnych dokumenty określone w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych albo w postanowieniu sądu o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych, a także udzielić wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania.

Rewident do spraw szczególnych jest obowiązany przedstawić Zarządowi i Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wyników badania. Zarząd jest obowiązany przekazać to sprawozdanie w trybie raportu bieżącego. Sprawozdanie rewidenta do spraw szczególnych nie może ujawniać informacji stanowiących tajemnicę techniczną, handlową lub organizacyjną Spółki, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska zawartego w tym sprawozdaniu.

Zarząd zobowiązany jest złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

WARUNKI OFERTY

Podstawowe informacje o Ofercie

Zgodnie z Uchwałą w Sprawie Podwyższenia, kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony o kwotę nie niższą niż 10 PLN i nie wyższą niż 1.100.000.000 PLN poprzez emisję nie mniej niż 1 akcji i nie więcej niż 110.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C („**Akcje Oferowane**”).

Zgodnie z Uchwałą Zarządu, w ramach Oferty oferowanych jest 110.000.000 Akcji Oferowanych. Cena Emisyjna Akcji Oferowanych została ustalona w wysokości 10,20 PLN za jedną Akcję Oferowaną. Wobec powyższego jedno Jednostkowe Prawo Poboru uprawnia do objęcia 1,4666666667 Akcji Oferowanych. Na jedną Akcję posiadaną przez akcjonariuszy w Dniu Prawa Poboru przypadać będzie jedno Jednostkowe Prawo Poboru. W żadnym przypadku nie będzie możliwe objęcie niecałkowitej liczby Akcji Oferowanych.

Oferta odbywa się na zasadach prawa pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia Akcji Oferowanych w stosunku do liczby posiadanych akcji („**Prawo Poboru**”). Prawo Poboru nie zostało ograniczone lub wyłączone. Dniem Prawa Poboru jest 7 listopada 2019 r.

Na Datę Prospektu Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW 75.000.000 jednostkowych praw poboru Akcji Oferowanych („**Jednostkowe Prawa Poboru**”) oraz nie więcej niż 110.000.000 Akcji Oferowanych. Zwraca się uwagę inwestorom, że ze względu na uprawnienia KOWR do nabycia Akcji Oferowanych rejestracja Akcji Oferowanych w KDPW oraz dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu na GPW nastąpi po złożeniu przez KOWR oświadczenia woli w kwestii wykonania lub po upływie terminu na wykonanie uprawnienia KOWR do nabycia Akcji Oferowanych (zob. „Czynniki ryzyka – Czynniki ryzyka związane z Ofertą i Dopuszczeniem – Do momentu złożenia przez KOWR oświadczenia woli w kwestii wykonania przez KOWR uprawnienia do nabycia Akcji Oferowanych lub upływu terminu na jego wykonanie Akcje Oferowane nie zostaną zarejestrowane w KDPW ani dopuszczone do obrotu na GPW, a inwestorzy będą narażeni na ryzyko zamrożenia środków finansowych oraz poniesienia strat finansowych”). Ze względu na powyższe, w tym na procedurę realizacji uprawnień do nabycia Akcji Oferowanych przez KOWR Spółka nie zamierza ubiegać się o rejestrację w KDPW ani o dopuszczenie i wprowadzenie Praw do Akcji do obrotu na GPW.

Oferta nie obejmuje sprzedaży Akcji Istniejących.

Zamiarem Spółki jest ubieganie się o oznaczenie docelowo Akcji Oferowanych tym samym kodem ISIN co Akcje Istniejące znajdujące się w obrocie na rynku podstawowym GPW, tj. kodem ISIN: PLZCPLC00036. Kod ISIN, którym będą oznaczone Jednostkowe Prawa Poboru będzie znany po podjęciu przez KDPW decyzji o rejestracji Jednostkowych Praw Poboru w depozycie papierów wartościowych oraz oznaczenia ich kodem ISIN.

Notowanie 75.000.000 Jednostkowych Praw Poboru będzie miało miejsce pod warunkiem zarejestrowania Jednostkowych Praw Poboru w KDPW oraz spełnienia warunków notowania Jednostkowych Praw Poboru na GPW.

Osoby, do których kierowana jest Oferta

Oferta kierowana jest do osób uprawnionych do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru oraz do złożenia Zapisu Dodatkowego (zob. „– Osoby uprawnione do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru oraz do Zapisów Dodatkowych” poniżej). Akcje Oferowane nieobjęte w ramach wykonania Prawa Poboru oraz nieobjęte Zapisami Dodatkowymi mogą zostać zaoferowane przez Spółkę wybranym inwestorom (w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem) w ramach oferty, która nie jest objęta niniejszym Prospektem i która nie będzie wymagać sporządzenia prospektu emisyjnego, zgodnie z art. 1 ust. 4 Rozporządzenia Prospektowego.

Oferta nie jest dzielona na transze.

Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza jej terytorium niniejszy Prospekt nie może być traktowany jako rekomendacja, propozycja lub zachęta do składania propozycji nabycia jakichkolwiek instrumentów finansowych lub składania na nie zapisów. Ani niniejszy Prospekt, ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem zatwierdzenia, rejestracji lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczypospolitą Polską, w szczególności zgodnie z przepisami implementującymi w Państwach Członkowskich postanowienia Dyrektywy Prospektowej lub zgodnie z przepisami amerykańskich regulacji dotyczących papierów wartościowych.

Papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem nie będą oferowane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, chyba że w danym państwie taka oferta mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymagań prawnych lub regulacyjnych. Każdy inwestor zamieszkały lub mający siedzibę poza

Rzeczpospolitą Polską, który zamierza uczestniczyć w Ofercie, powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami obowiązującymi w innych państwach, które mogą mieć do niego zastosowanie w tym zakresie.

Ani Jednostkowe Prawa Poboru ani Akcje Oferowane objęte Prospektem nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych ani przez żaden inny organ regulujący obrót papierami wartościowymi jakiegokolwiek innego stanu lub jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych Ameryki i, poza określonymi wyjątkami, nie mogą być oferowane lub sprzedawane w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Przewidywany harmonogram Oferty oraz oferty Akcji Oferowanych, na które nie złożono zapisów w wykonaniu Prawa Poboru lub w Zapisach Dodatkowych

Poniżej przedstawiono informacje na temat przewidywanego harmonogramu Oferty według czasu warszawskiego.

5 listopada 2019 r.	Ostatni dzień notowań, w którym nabycie Akcji Istniejących na sesji GPW umożliwia nabycie Prawa Poboru*
7 listopada 2019 r.	Dzień Prawa Poboru
12 listopada 2019 r.	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych**
12-14 listopada 2019 r.***	Notowanie Jednostkowych Praw Poboru na GPW
19 listopada 2019 r.	Zakończenie przyjmowania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych
28 listopada 2019 r.	Przydział Akcji Oferowanych objętych w ramach wykonania Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych
28-29 listopada 2019 r.	Przeprowadzenie oferty oraz przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane, na które nie złożono zapisów w wykonaniu Prawa Poboru lub w Zapisach Dodatkowych
do 29 listopada 2019 r.	Przydział Akcji Oferowanych, na które nie złożono zapisów w wykonaniu Prawa Poboru lub w Zapisach Dodatkowych

** Ponieważ Dniem Prawa Poboru jest 7 listopada 2019 r. zgodnie z systemem rozrachunku KDPW Akcje Istniejące nabyte na sesji GPW po 5 listopada 2019 r. (ostatni dzień, w którym nabycie Akcji Istniejących na sesji GPW umożliwia nabycie Prawa Poboru) nie uprawniają do otrzymania Jednostkowych Praw Poboru / do wykonywania Prawa Poboru zgodnie z systemem rozrachunku KDPW. Pierwszym dniem, w którym można zbyć Akcje podczas sesji GPW, tak aby zachować przysługujące Prawo Poboru, jest 6 listopada 2019 r.*

*** Zwracamy uwagę, iż rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru będzie możliwe dopiero po zapisaniu Jednostkowych Praw Poboru na rachunku inwestora i moment ten może się różnić w zależności od firmy inwestycyjnej, w której inwestor posiada ww. rachunek. Zaleca się sprawdzenie w firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych, na którym inwestor będzie miał zapisane Jednostkowe Prawa Poboru, dokładnej godziny rozpoczęcia przyjmowania zapisów.*

**** Zgodnie z § 18 Działu I Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP prawa poboru są notowane na GPW nie wcześniej niż od drugiego dnia sesyjnego po dniu podania przez Emitenta do publicznej wiadomości ceny emisyjnej akcji nowej emisji i nie wcześniej niż od drugiego dnia sesyjnego po dniu ziszczenia się określonych w Regulaminie Giełdy przesłanek dopuszczenia tych praw do obrotu giełdowego. Prawa poboru są notowane na GPW po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej się trzeciego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na akcje.*

Zarząd, w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem, może postanowić o zmianie terminów rozpoczęcia przyjmowania zapisów, jednak nie później niż dzień przed pierwotnym dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Informacja o jakiegokolwiek takiej zmianie zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, a ponadto zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w sposób, w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt.

Zarząd, w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem, może postanowić również o zmianie terminów zakończenia przyjmowania zapisów. Informacja o takiej zmianie zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, a ponadto zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w sposób, w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt. Nastąpi to nie później niż w pierwotnym dniu zakończenia przyjmowania zapisów. W przypadku gdy w ocenie Spółki zmiana ta stanowiłaby znaczący czynnik mogący wpłynąć na ocenę papierów wartościowych, informacja ta zostanie, obok jej udostępnienia w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, udostępniona do publicznej wiadomości również w formie suplementu do niniejszego Prospektu zgodnie z art. 23 Rozporządzenia Prospektowego. Osoby, które złożyły zapisy, będą w takim przypadku mogły uchylić się od skutków swojego oświadczenia woli przez złożenie w dowolnym punkcie obsługi klienta firmy inwestycyjnej, w której złożyły zapis w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapis Dodatkowy, oświadczenia na piśmie, w terminie dwóch Dni Roboczych od dnia udostępnienia suplementu do niniejszego Prospektu w trybie art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego. Dokonane wpłaty na Akcje Oferowane zostaną zwrócone przez firmę inwestycyjną, która otrzymała taką wpłatę, jeżeli nie doszło jeszcze do złożenia zapisu na Akcje Oferowane lub jeśli subskrybent uchylił się od skutków swojego oświadczenia woli w trybie art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego. Zwrot wpłat na Akcje Oferowane nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu lub dokonującego wpłaty, w terminie do 14 dni od dnia złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków oświadczenia woli lub od wskazania sposobu zwrotu wpłaty przez osobę, która nie złożyła jeszcze zapisu. Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu, a składający zapisy nie są uprawnieni do jakiegokolwiek odszkodowania

lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych przez subskrybenta w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych lub ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym.

Zarząd, w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem, może zdecydować o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty oraz przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, na które nie złożono zapisów w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisów Dodatkowych. Informacja o takiej decyzji zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, a ponadto zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Nastąpi to nie później niż w dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, na które nie zapisano się w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisów Dodatkowych.

Zmiana terminów przeprowadzenia Oferty nie stanowi odstąpienia od Oferty.

Pozostałe terminy realizacji Oferty mogą również ulec zmianie. Nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż odpowiednio w dniu rozpoczęcia albo upływu danego terminu, w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Oferty Publicznej, a ponadto zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt.

Odstąpienie lub zawieszenie przeprowadzenia Oferty

Zarząd, w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem, może w każdym czasie podjąć decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty oraz o rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie do obrotu Jednostkowych Praw Poboru lub Akcji Oferowanych. Jeżeli odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nastąpi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, Emitent nie będzie zobowiązany do podania powodów takiego odstąpienia. Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może mieć miejsce jedynie, jeżeli wystąpią zdarzenia, które mogą ograniczyć szanse na to, że dojdzie do objęcia wszystkich Akcji Oferowanych, które zostały lub zostaną zaoferowane do objęcia, albo zdarzenia, które mogą powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla subskrybentów Akcji Oferowanych. Chodzi w szczególności o następujące zdarzenia: (i) istotna zmiana sytuacji gospodarczej lub politycznej w Polsce lub na świecie, (ii) istotna zmiana warunków na rynkach finansowych w Polsce lub na świecie, (iii) istotna negatywna zmiana w zakresie działalności, zarządzania, sytuacji finansowej, kapitałów własnych lub wyników działalności Spółki lub Grupy, (iv) zawieszenie lub ograniczenie obrotu instrumentami finansowymi na GPW lub (v) niemożność osiągnięcia odpowiedniego (zdaniem Spółki) poziomu popytu na Akcje Oferowane w wyniku przeprowadzenia Oferty.

Po publikacji Prospektu informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty oraz o rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Jednostkowych Praw Poboru lub Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w ten sam sposób, w jaki został opublikowany niniejszy Prospekt.

Zarząd może w dowolnej chwili zawiesić przeprowadzenie Oferty. Jeżeli zawieszenie nastąpi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, Emitent nie będzie zobowiązany do podania powodu takiego zawieszenia. Zawieszenie przeprowadzenia Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może mieć miejsce jedynie, jeżeli wystąpią zdarzenia, które mogą ograniczyć szanse na to, że w ramach Oferty dojdzie do objęcia wszystkich Akcji Oferowanych lub które to zdarzenia mogą powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla subskrybentów Akcji Oferowanych.

Zawieszenie Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego podania nowych terminów jej przeprowadzenia. Podjęcie decyzji o wznowieniu Oferty nastąpi w każdym razie w takim terminie, aby przeprowadzenie Oferty było dalej prawnie możliwe, w szczególności biorąc pod uwagę ograniczenia z art. 431 § 4 KSH.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta w okresie do rozpoczęcia przyjmowania zapisów, informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w ten sam sposób, w jaki został opublikowany Prospekt oraz w formie raportu bieżącego w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta w okresie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu po jego zatwierdzeniu przez KNF (suplement ten będzie podany do publicznej wiadomości w ten sam sposób, w jaki został opublikowany Prospekt) oraz w formie raportu bieżącego w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jeżeli do zawieszenia przeprowadzenia Oferty dojdzie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wszystkie złożone zapisy pozostaną skuteczne, przy czym osoby, które złożyły zapisy, będą mogły uchylić się od skutków złożonego oświadczenia woli w terminie dwóch Dni Roboczych od dnia udostępnienia suplementu do niniejszego Prospektu, w trybie art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.

Jeżeli do odstąpienia od przeprowadzenia Oferty oraz rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie do obrotu Jednostkowych Praw Poboru lub Akcji Oferowanych na rynku podstawowym GPW dojdzie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, wszystkie złożone zapisy będą bezskuteczne.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu, a składający zapisy w przypadku: (i) odstąpienia przez Spółkę od Oferty oraz od ubiegania się o dopuszczenie do obrotu Jednostkowych Praw Poboru lub Akcji Oferowanych na rynku podstawowym GPW lub (ii) w przypadku zawieszenia Oferty, nie są uprawnieni do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych lub ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym. Zwrot dokonanych wpłat na Akcje Oferowane objęte zapisami, co do których uchylono się od skutków złożonego oświadczenia woli w związku z zawieszeniem Oferty, nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu, w terminie do 14 dni od dnia złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków złożonego oświadczenia woli. Zwrot dokonanych wpłat na Akcje Oferowane w przypadku odstąpienia przez Spółkę od Oferty oraz od ubiegania się o dopuszczenie do obrotu Jednostkowych Praw Poboru lub Akcji Oferowanych na rynku podstawowym GPW po rozpoczęciu przyjmowania zapisów nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu w terminie do 14 dni od dnia opublikowania informacji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty oraz o rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie do obrotu Jednostkowych Praw Poboru lub Akcji Oferowanych na rynku podstawowym GPW, podanej do publicznej wiadomości zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w ten sam sposób, w jaki został opublikowany niniejszy Prospekt. Informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości również w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty lub jej zawieszenie nie będzie możliwe po dokonaniu przez Zarząd Spółki przydziału Akcji Oferowanych. W Dacie Prospektu nie można wykluczyć zawieszenia bądź odstąpienia od przeprowadzenia Oferty.

Cena Emisyjna

Zgodnie z Uchwałą Zarządu, Cena Emisyjna Akcji Oferowanych została ustalona w wysokości 10,20 PLN za jedną Akcję Oferowaną.

Spółka nie będzie pobierać żadnych opłat od podmiotów składających zapisy. Kwota wpłacana przez inwestora przy składaniu zapisu może jednak zostać powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis, zgodnie z regulacjami takiej firmy inwestycyjnej.

Cena emisyjna Akcji Oferowanych nieobjętych zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisami Dodatkowymi, które zostaną zaoferowane przez Zarząd, w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem, wybranym inwestorom stosownie do art. 436 § 4 KSH, nie może być niższa niż Cena Emisyjna.

Cena emisyjna Akcji Oferowanych nieobjętych zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisami Dodatkowymi, o ile będzie wyższa od Ceny Emisyjnej, zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt oraz w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Liczba Akcji Oferowanych objętych Ofertą

Zgodnie z Uchwałą Zarządu, w ramach Oferty oferowanych jest 110.000.000 Akcji Oferowanych.

Osoby uprawnione do Prawa Poboru

Akcjonariusze Spółki według stanu na koniec dnia 7 listopada 2019 r. („**Dzień Prawa Poboru**”) otrzymają jedno Jednostkowe Prawo Poboru za każdą jedną posiadaną Akcją Istniejącą.

W dniu następnym po Dniu Prawa Poboru, Jednostkowe Prawa Poboru zostaną zarejestrowane na kontach pomocniczych do kont depozytowych, rachunków zbiorczych i rachunków papierów wartościowych prowadzonych przez KDPW. KDPW dokona przeniesienia Jednostkowych Praw Poboru z kont pomocniczych na konta ewidencyjne prowadzone dla dotychczasowych akcjonariuszy na ich rachunkach papierów wartościowych lub na odpowiednich rachunkach zbiorczych po ich dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym.

Akcje Istniejące nabyte na sesji GPW po 5 listopada 2019 r. (ostatni dzień, w którym nabycie Akcji Istniejących na sesji GPW umożliwia nabycie Prawa Poboru) nie uprawniają do otrzymania Jednostkowych Praw Poboru i do wykonywania Prawa Poboru. Pierwszym dniem, w którym można zbyć Akcje podczas sesji GPW, tak aby zachować przysługujące Prawo Poboru, jest 6 listopada 2019 r.

Liczba Akcji Oferowanych, do których objęcia z pierwszeństwem uprawnialić będzie Jednostkowe Prawo Poboru

Na jedną Akcję Istniejącą posiadaną przez akcjonariuszy w Dniu Prawa Poboru przypadać będzie jedno Jednostkowe Prawo Poboru. Jedno Jednostkowe Prawo Poboru uprawnia do objęcia 1,46666666667 Akcji Oferowanych.

W żadnym przypadku nie będzie możliwe objęcie niecałkowitej liczby Akcji Oferowanych (zob. „– *Przydział Akcji Oferowanych*” poniżej).

Obrót Jednostkowymi Prawami Poboru

Obrót Jednostkowymi Prawami Poboru odbywać się będzie zgodnie z regulacjami GPW, z zastrzeżeniem rejestracji Jednostkowych Praw Poboru w KDPW. Intencją Emitenta jest, aby obrót Jednostkowymi Prawami Poboru rozpoczął się 12 listopada 2019 r. oraz trwał do 14 listopada 2019 r. Niezależnie od tego obrót Jednostkowymi Prawami Poboru może mieć miejsce także w drodze czynności cywilnoprawnych zawieranych poza rynkiem regulowanym.

Jednostkowe Prawa Poboru, które nie zostaną wykorzystane w okresie subskrypcji Akcji Oferowanych wygasną wraz z zakończeniem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, bez żadnego wynagrodzenia, a posiadacz takich Praw Poboru nie będzie uprawniony do żadnego odszkodowania ani zwrotu wydatków, w tym ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym.

Osoby uprawnione do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru oraz do Zapisów Dodatkowych

Osobami uprawnionymi do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru są:

- osoby, które posiadały Akcje Istniejące na koniec Dnia Prawa Poboru i które nie dokonały zbycia Jednostkowych Praw Poboru do momentu złożenia zapisu na Akcje Oferowane,
- osoby, które nabyły Jednostkowe Prawa Poboru i nie dokonały ich zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje Oferowane.

Osoby uprawnione do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru mogą złożyć zapis maksymalnie na liczbę Akcji Oferowanych wynikającą z posiadanych Jednostkowych Praw Poboru. W przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych, co do których danej osobie przysługuje pierwszeństwo ich objęcia na podstawie posiadanych przez nią Jednostkowych Praw Poboru, jest liczbą niecałkowitą, osoba ta może zapisać się maksymalnie na liczbę Akcji Oferowanych wynikającą z zaokrąglenia liczby Akcji Oferowanych, co do których przysługuje jej pierwszeństwo ich objęcia, w dół do najbliższej liczby całkowitej. Niezależnie od tego zaokrąglenia, wykorzystane przy takim zapisie każde Jednostkowe Prawo Poboru jest uważane za wykonane w całości.

W powyższych granicach dopuszczalne jest złożenie przez jedną osobę uprawnioną wielu zapisów w wykonaniu Prawa Poboru. Minimalną wielkością zapisu w wykonaniu Prawa Poboru jest 1 Akcja Oferowana.

Osobami uprawnionymi do złożenia Zapisu Dodatkowego w terminie wykonania Prawa Poboru są osoby, które były akcjonariuszami Spółki na koniec Dnia Prawa Poboru. Nie mogą natomiast złożyć Zapisu Dodatkowego osoby, które nie były akcjonariuszami Spółki na koniec Dnia Prawa Poboru, a które nabyły Jednostkowe Prawa Poboru. Osoby te mogą jedynie złożyć zapis w ramach wykonania Prawa Poboru.

Skuteczność Zapisu Dodatkowego nie zależy od złożenia przez daną osobę zapisu w wykonaniu Prawa Poboru.

Zapis Dodatkowy składany w jednym podmiocie przyjmującym zapisy na Akcje Oferowane nie może być większy niż wielkość Oferty. W powyższych granicach dopuszczalne jest złożenie wielu Zapisów Dodatkowych. Minimalną wielkością Zapisu Dodatkowego jest 1 Akcja Oferowana.

Zapis na Akcje Oferowane złożony przez osobę nieuprawnioną jest bezskuteczny. Zapis złożony na liczbę Akcji Oferowanych większą niż wynikająca z zasad opisanych powyżej jest bezskuteczny w części przekraczającej tę liczbę.

Miejsce przyjmowania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych

Osoby uprawnione do zapisania się na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru mogą dokonywać zapisów na Akcje Oferowane w firmach inwestycyjnych prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których mają zapisane Jednostkowe Prawa Poboru. W przypadku osób uprawnionych posiadających Jednostkowe Prawa Poboru zapisane na rachunkach prowadzonych przez banki powiernicze, zapisy na Akcje Oferowane mogą być składane zgodnie z zasadami firm inwestycyjnych przyjmujących zapis. W przypadku osób uprawnionych posiadających

Jednostkowe Prawa Poboru zapisane na rachunkach zbiorczych, zapisy na Akcje Oferowane mogą być składane zgodnie z zasadami obowiązującymi w podmiocie prowadzącym rachunek zbiorczy.

Osoby uprawnione do złożenia Zapisów Dodatkowych mogą składać zapisy na Akcje Oferowane w firmach inwestycyjnych prowadzących rachunki papierów wartościowych, w których na rachunkach papierów wartościowych miały zapisane Akcje Istniejące na koniec Dnia Prawa Poboru. W przypadku osób uprawnionych, które miały zapisane Akcje Istniejące na koniec Dnia Prawa Poboru na rachunkach prowadzonych przez banki powiernicze zapisy na Akcje Oferowane mogą być składane zgodnie z zasadami firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. W przypadku osób uprawnionych posiadających Akcje Istniejące na koniec Dnia Prawa Poboru zapisane na rachunkach zbiorczych, zapisy na Akcje Oferowane mogą być składane zgodnie z zasadami obowiązującymi w podmiocie prowadzącym rachunek zbiorczy.

Przyjmowanie zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych nie jest ograniczone wyłącznie do rachunków papierów wartościowych lub rachunków zbiorczych prowadzonych przez Globalnego Koordynatora.

Sposób składania zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych

Zapis na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapis Dodatkowy składane są na oddzielnych formularzach, każdorazowo w trzech egzemplarzach. Wzór formularza zapisu na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru oraz wzór formularza Zapisu Dodatkowego będą dostępne na stronie internetowej Spółki: www.zchpolice.grupaazoty.com oraz dodatkowo w celach informacyjnych na stronie internetowej Globalnego Koordynatora: www.bm.pkobp.pl.

Zapis złożony w sposób inny, niż na formularzu lub zapis, który nie zawiera wszystkich danych wymaganych przez formularz, jest nieważny. Dodatkowe postanowienia nieprzewidziane w formularzu nie wywołują skutków prawnych. Nieważny jest również zapis dokonany pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane ponosi inwestor.

Składanie zapisów na Akcje Oferowane lub Zapisów Dodatkowych za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji (tj. w szczególności telefonicznie lub za pośrednictwem Internetu) jest możliwe, jeżeli taką możliwość dopuszczają regulaminy firm inwestycyjnych przyjmujących zapisy na zasadach określonych w tych regulaminach. Na dowód przyjęcia zapisu składający zapis otrzyma jeden egzemplarz wypełnionego i podpisanego formularza zapisu, a w przypadku złożenia zapisu za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji (tj. w szczególności telefonicznie lub za pośrednictwem Internetu), jeżeli taką możliwość dopuszczają regulaminy firm inwestycyjnych przyjmujących zapisy, otrzyma potwierdzenie przyjęcia zapisu w sposób i w formie określonej w tych regulaminach.

Składając zapis na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapis Dodatkowy, inwestor nie składa dyspozycji deponowania, gdyż po wykonaniu posiadanych Jednostkowych Praw Poboru przydzielone Akcje Oferowane zostaną zapisane na rachunku, z którego wykonane zostały Jednostkowe Prawa Poboru, a w przypadku Zapisu Dodatkowego – na rachunku, na którym zapisane były Akcje Istniejące w Dniu Prawa Poboru.

Rodzaj, treść i forma dokumentów wymaganych podczas składania zapisu na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapisów Dodatkowych oraz zasady działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, potencjalni inwestorzy powinni skontaktować się z firmą inwestycyjną, w której zamierzają złożyć zapis.

W poszczególnych firmach inwestycyjnych przyjmujących zapisy udzielane będą techniczne informacje dotyczące składania zapisów oraz dostępne będą formularze zapisów.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad oraz dokumentów wymaganych przy składaniu zapisów firma zarządzająca cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, powinna skontaktować się z firmą inwestycyjną, w której zamierza złożyć zapis.

Oplacenie zapisów w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych oraz skutki braku opłacenia zapisu

Zapisy na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisy Dodatkowe powinny zostać opłacone w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji Oferowanych objętych danym zapisem i Ceny Emisyjnej, powiększonej o ewentualne opłaty i prowizje firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. Powinno to nastąpić najpóźniej wraz z dokonaniem zapisu.

Wpłata na Akcje Oferowane powinna zostać dokonana w środkach pieniężnych, w walucie polskiej, w sposób zgodny z regulaminami firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis.

W przypadku wpłaty na Akcje Oferowane przelewem (jeżeli taki sposób dokonania wpłaty na Akcje Oferowane jest zgodny z regulaminami firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis) za termin dokonania wpłaty przyjmuje się datę wpływu pełnej kwoty środków pieniężnych na właściwy rachunek firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. Osoby

zamierzające dokonać wpłaty na Akcje Oferowane przelewem powinny skontaktować się z firmą inwestycyjną, w której zamierzają złożyć zapis, w celu ustalenia numeru właściwego rachunku bankowego (o ile jest to zgodne z regulaminami firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis). Zwraca się uwagę takim inwestorom, że ponoszą oni wyłączne ryzyko związane z terminami realizacji przelewów dokonywanych w celu opłacenia zapisu.

Niezależnie od powyższych postanowień w przypadku osób uprawnionych posiadających Jednostkowe Prawa Poboru zapisane na rachunkach prowadzonych przez banki powiernicze, zapisy na Akcje Oferowane powinny być opłacone zgodnie z zasadami firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. W przypadku osób uprawnionych posiadających Jednostkowe Prawa Poboru zapisane na rachunkach zbiorczych zapisy na Akcje Oferowane powinny być opłacone zgodnie z zasadami obowiązującymi w podmiocie prowadzącym rachunek zbiorczy.

Inwestor powinien zwrócić uwagę na koszty pośrednio związane ze złożeniem zapisu, w tym w szczególności koszty prowizji maklerskiej za złożenie zlecenia/zapisu, założenia lub prowadzenia rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczego, oraz inne możliwe koszty związane z dokonywaniem wpłaty na Akcje Oferowane, ewentualne koszty wymiany walut obcych na PLN, itp. Zwraca się także uwagę inwestorom, że wpłaty na Akcje Oferowane nie są oprocentowane i w przypadku zwrotu części lub całej wpłaconej kwoty, inwestorowi nie przysługują odsetki ani odszkodowanie.

Nierozliczone należności nie mogą stanowić wpłaty na Akcje Oferowane.

Niedokonanie wpłaty na Akcje Oferowane skutkuje brakiem możliwości złożenia zapisu, a w razie jego złożenia, bezskutecznością takiego zapisu w zakresie Akcji Oferowanych, na jakich pełne opłacenie nie wystarczyła dokonana wpłata po odjęciu ewentualnych opłat i prowizji.

Oferta akcji nieobjętych w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisów Dodatkowych

Akcje Oferowane nieobjęte zapisami składanymi w ramach wykonania Prawa Poboru oraz Zapisami Dodatkowymi mogą zostać zaoferowane przez Spółkę zgodnie z art. 436 § 4 KSH wybranym inwestorom (w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem) w ramach oferty, która nie jest objęta niniejszym Prospektem i która nie będzie wymagać sporządzenia prospektu emisyjnego zgodnie z art. 1 ust. 4 Rozporządzenia Prospektowego. Akcje Oferowane objęte taką dodatkową ofertą mogą zostać zaoferowane po cenie nie niższej niż Cena Emisyjna, na zasadach i harmonogramie określonych w zaproszeniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Zarząd.

Wiążący charakter zapisu

Złożony zapis jest nieodwołalny. Osoba składająca zapis jest nim związana do dnia zapisania przydzielonych jej Akcji Oferowanych na jej rachunku papierów wartościowych lub odpowiednim rachunku zbiorczym, chyba że wcześniej zostanie ogłoszone odstąpienie od Oferty lub niedojście emisji do skutku.

Osoba, która złożyła zapis, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu na warunkach określonych w art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, a więc w przypadku udostępnienia do publicznej wiadomości, po rozpoczęciu subskrypcji, suplementu do Prospektu, jeżeli osoba taka złożyła zapis przed jego udostępnieniem. Uchylenie następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w dowolnym punkcie obsługi klienta firmy inwestycyjnej, w której złożony został zapis w wykonaniu Prawa Poboru lub Zapis Dodatkowy, w terminie dwóch Dni Roboczych od dnia udostępnienia suplementu. Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu nie dotyczy przypadku, w którym suplement do niniejszego Prospektu zostanie udostępniony w związku z błędami w treści Prospektu, o których Spółka powzięła wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych, lub czynnikami, które zaistniały, lub o których Spółka powzięła wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych. Spółka może dokonać przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

Zwrot wpłat na Akcje Oferowane dokonanych na zapisy, co do których uchylono się od skutków swojego oświadczenia woli, nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków oświadczenia woli. Zwrot wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odsetek, odszkodowań lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych przez subskrybenta w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych lub ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym.

Przydział Akcji Oferowanych

Przydział Akcji Oferowanych nastąpi zgodnie z regulacjami KDPW, w szczególności zgodnie z zapisami Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Osobom składającym zapisy na Akcje Oferowane w wykonaniu Prawa Poboru przydzielona zostanie liczba Akcji Oferowanych wynikająca ze skutecznie złożonych przez nich i w pełni opłaconych zapisów, zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej zgodnie z zasadami zawartymi w Uchwale w Sprawie Podwyższenia.

W przypadku nieobjęcia zapisami złożonymi w wykonaniu Prawa Poboru wszystkich Akcji Oferowanych, nieobjęte w ten sposób Akcje Oferowane zostaną przeznaczone na realizację skutecznie złożonych i w pełni opłaconych Zapisów Dodatkowych. Przydział Akcji Oferowanych w ramach Zapisów Dodatkowych będzie obsługiwany przez KDPW, według zasad zawartych w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW. Jeżeli Zapisy Dodatkowe opiewać będą na większą liczbę Akcji Oferowanych niż pozostająca do objęcia, zostanie dokonana redukcja Zapisów Dodatkowych proporcjonalna do wielkości takich zapisów. Zaokrąglenia liczby przydzielanych Akcji Oferowanych będą dokonywane w dół do najbliższej liczby całkowitej. Akcje Oferowane nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno subskrybentom, którzy dokonali zapisów na największą liczbę Akcji Oferowanych, a w przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie. W każdym wypadku na żaden Zapis Dodatkowy nie zostanie dokonany przydział większej liczby Akcji Oferowanych aniżeli objęta tym zapisem.

Akcje Oferowane nieobjęte zapisami w wykonaniu Prawa Poboru oraz w ramach Zapisów Dodatkowych zostaną zaoferowane w ramach oferty, która nie jest objęta niniejszym Prospektem i która nie będzie wymagać sporządzenia prospektu emisyjnego zgodnie z art. 1 ust. 4 Rozporządzenia Prospektowego oraz przydzielone wybranym inwestorom według własnego uznania przez Zarząd, w uzgodnieniu z Globalnym Koordynatorem.

Zawiadomienia o przydziale Akcji Oferowanych zostaną przesłane do subskrybentów zgodnie z procedurami firm inwestycyjnych przyjmujących zapisy. Ponadto informacja o przydziale Akcji Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zasady zwrotu środków

Rozliczenie Oferty nastąpi za pośrednictwem KDPW.

Zwrot środków pieniężnych osobom, którym nie przydzielono Akcji Oferowanych lub których zapisy zostały zredukowane, zostanie dokonany zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia przydziału. W przypadku niedojścia emisji do skutku zwrot wpłat nastąpi w terminie 14 dni od dnia ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku. W przypadku odstąpienia przez Spółkę od Oferty oraz od ubiegania się o dopuszczenie do obrotu Jednostkowych Praw Poboru lub Akcji Oferowanych na rynku podstawowym GPW, zwrot wpłat nastąpi w terminie 14 dni od dnia opublikowania informacji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty oraz o rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie do obrotu Jednostkowych Praw Poboru lub Akcji Oferowanych, podanej do publicznej wiadomości zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w ten sam sposób, w jaki został opublikowany niniejszy Prospekt. Zwrot nadpłat i wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odsetek, odszkodowań lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych przez subskrybenta w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych lub ceny nabycia Jednostkowych Praw Poboru na rynku wtórnym.

Niedojście Oferty do skutku

Emisja Akcji Oferowanych nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy: (i) Zarząd podejmie decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty, (ii) na dzień zamknięcia subskrypcji w terminach określonych w Prospekcie nie zostanie objęta zapisem i należycie opłacona przynajmniej jedna Akcja Oferowana, (iii) Zarząd w terminie 12 miesięcy od Daty Prospektu lub w terminie jednego miesiąca od daty przydziału Akcji Oferowanych nie zgłosi do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych, (iv) zostanie wydane i uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Oferowanych.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji Oferowanych, uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd oświadczenia określającego ostateczną sumę, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy oraz wysokość objętego kapitału zakładowego na podstawie liczby Akcji Oferowanych objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie to, złożone w szczególności na podstawie art. 310 Kodeksu Spółek Handlowych, w związku z art. 431 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych, powinno zostać załączone do wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych i tym samym niedojście emisji Akcji Oferowanych do skutku.

Realizacja przez KOWR uprawnienia do nabycia Akcji Oferowanych, dostarczenie Akcji Oferowanych

Zgodnie z art. 4 ust. 1 w zw. z art. 4 ust. 6 Ustawy o Kształtowaniu Ustroju Rolnego KOWR przysługuje uprawnienie do nabycia Akcji Oferowanych za cenę równą cenie emisyjnej. Zgodnie z przepisami Ustawy o Kształtowaniu Ustroju Rolnego Spółka zawiadomi KOWR o możliwości realizacji uprawnienia do nabycia Akcji Oferowanych bezpośrednio po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych. KOWR będzie mógł wykonać uprawnienie do nabycia Akcji Oferowanych w terminie dwóch miesięcy od dnia otrzymania zawiadomienia od Spółki. W przypadku, gdy KOWR wykona przysługujące mu prawo nabycia wszystkich lub tylko niektórych Akcji Oferowanych zgodnie z art. 4 ust. 1 w zw. z art. 4 ust. 6 Ustawy o Kształtowaniu Ustroju Rolnego, inwestorzy będący właścicielami Akcji Oferowanych, w stosunku do których KOWR wykonał prawo nabycia takich Akcji Oferowanych otrzymają od KOWR kwotę równą iloczynowi ceny emisyjnej oraz liczby posiadanych Akcji Oferowanych, w stosunku do których KOWR wykonał prawo nabycia.

Do czasu złożenia przez KOWR oświadczenia w kwestii wykonania uprawnienia do nabycia Akcji Oferowanych lub upływu terminu na wykonanie takiego uprawnienia Spółka nie zamierza ubiegać się o rejestrację Akcji Oferowanych w KDPW ani o dopuszczenie i wprowadzenia Akcji Oferowanych obrotu na GPW. W związku z powyższym, w tym ze względu na procedurę realizacji uprawnień do nabycia Akcji Oferowanych przez KOWR, Spółka nie zamierza się także ubiegać o rejestrację w KDPW ani o dopuszczenie i wprowadzenie PDA do obrotu na GPW.

Mając na uwadze powyższe, rejestracja Akcji Oferowanych w KDPW będzie miała miejsce oraz obrót Akcjami Oferowanymi na GPW będzie mógł rozpocząć się dopiero po złożeniu przez KOWR oświadczenia o wykonaniu albo niewykonaniu przez KOWR uprawnienia w stosunku do Akcji Oferowanych lub po upływie terminu na złożenie ww. oświadczenia przez KOWR.

W dniu 21 października 2019 r. Spółka otrzymała od KOWR pismo, z którego wynika, że w związku z prowadzeniem przez Spółkę innej działalności niż działalność rolnicza i mając na uwadze cele realizacji uprawnień KOWR wskazane w Ustawie o Kształtowaniu Ustroju Rolnego skorzystanie przez KOWR z przysługującego mu prawa nabycia Akcji Oferowanych jest mało prawdopodobne.

Zob. również „Czynniki ryzyka – Czynniki ryzyka związane z Ofertą i Dopuszczeniem – Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki KOWR będzie mógł wykonać uprawnienie do nabycia Akcji Oferowanych od inwestorów, co może spowodować straty finansowe po stronie inwestorów;” oraz „Czynniki ryzyka – Czynniki ryzyka związane z Ofertą i Dopuszczeniem – Do momentu złożenia przez KOWR oświadczenia woli w kwestii wykonania przez KOWR uprawnienia do nabycia Akcji Oferowanych lub upływu terminu na jego wykonanie Akcje Oferowane nie zostaną zarejestrowane w KDPW ani dopuszczone do obrotu na GPW, a inwestorzy będą narażeni na ryzyko zamrożenia środków finansowych oraz poniesienia strat finansowych”.

PLASOWANIE, STABILIZACJA I UMOWNE OGRANICZENIA ZBYWALNOŚCI AKCJI

Globalny Koordynator i Zarządzający Księgą Popytu

Globalnym Koordynatorem i Zarządzającym Księgą Popytu jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie.

Umowa Plasowania Akcji

Intencją Spółki jest zawarcie z Zarządzającym Księgą Popytu nie później niż do dnia publikacji Prospektu, umowy o plasowanie Akcji Oferowanych, które nie zostaną objęte w ramach wykonania Praw Poboru i Zapisów Dodatkowych oraz regulującej zobowiązania Spółki oraz Zarządzającego Księgą Popytu w związku z Ofertą („**Umowa Plasowania Akcji**”). Zarządzający Księgą Popytu nie jest i nie będzie zobowiązany do gwarantowania Oferty lub do nabycia w inny sposób lub objęcia jakichkolwiek Akcji Oferowanych lub innych papierów wartościowych oferowanych w Ofercie (zob. „*Czynniki Ryzyka – Czynniki ryzyka związane z Ofertą oraz Dopuszczeniem – Emisja Akcji Oferowanych nie będzie gwarantowana, a Umowa Plasowania Akcji będzie podlegać standardowym warunkom zawieszającym lub rozwiązującym i warunkom wypowiedzenia*”).

Umowa Plasowania Akcji będzie zawierać zwyczajowe oświadczenia i zapewnienia Spółki, w tym te dotyczące sytuacji finansowej Grupy oraz prawidłowości emisji Akcji Oferowanych.

Umowa Plasowania Akcji będzie również zawierała zwyczajowe warunki zawieszające oraz przypadki wypowiedzenia, w tym dotyczące zdarzeń siły wyższej, przestrzegania oświadczeń i zapewnień Spółki złożonych w Umowie Plasowania Akcji. Jeżeli dowolny warunek zawieszający Umowę Plasowania Akcji nie zostanie spełniony lub nastąpi warunek rozwiązujący Umowę Plasowania Akcji lub nie nastąpi zwolnienie z tych warunków przez Zarządzającego Księgą Popytu, zobowiązanie Zarządzającego Księgą Popytu do plasowania Akcji Oferowanych w ramach Oferty wśród Inwestorów wygasa. Zarządzający Księgą Popytu będzie także uprawniony do rozwiązania Umowy Plasowania Akcji w określonych w niej przypadkach, w szczególności w sytuacji, gdy którekolwiek z zapewnień lub oświadczeń Spółki okaże się niezgodne z rzeczywistym stanem faktycznym lub prawnym czy też gdy sytuacja na rynkach finansowych zmieni się w sposób istotny, negatywnie wpływając na Ofertę.

Na zasadach określonych w Umowie Plasowania Akcji Spółka zobowiąże się do zwolnienia Zarządzającego Księgą Popytu i innych wskazanych osób z odpowiedzialności i z obowiązku świadczenia w odniesieniu do określonych roszczeń, zobowiązań lub kosztów, które mogą być dochodzone od lub poniesione przez Zarządzającego Księgą Popytu lub inne wskazane osoby w związku z Umową Plasowania Akcji (tzw. klauzula indemnifikacyjna).

Informacja na temat wynagrodzenia Zarządzającego Księgą Popytu w związku z Ofertą została zamieszczona w rozdziale „*Informacje dodatkowe – Koszty Oferty*”.

Dodatkowo Umowa Plasowania Akcji będzie zawierać zwyczajowe zobowiązania Spółki, takie jak zobowiązanie wykorzystania środków z Oferty w sposób określony w Prospekcie, jak również określone postanowienia dotyczące ograniczeń w zbywalności akcji Spółki (zob. „*Plasowanie, Stabilizacja, i Umowne Ograniczenia Zbywalności Akcji- Umowne ograniczenia zbywalności Akcji*” poniżej).

W zakresie, w jakim będzie to wymagane przepisami prawa, informacja o zawarciu lub niezawarciu Umowy Plasowania Akcji zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w ten sam sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt. W przypadku, gdy w ocenie Spółki zmiana warunków Umowy Plasowania Akcji, termin jej zawarcia lub jej nie zawarcie mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych, informacja o tym zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu zgodnie z art. 23 Rozporządzenia Prospektowego.

Umowne ograniczenia zbywalności Akcji

Przewiduje się, że w Umowie Plasowania Akcji zostanie zawarte zwyczajowe, w ofertach podobnych do Oferty, zobowiązanie ograniczające emitowanie lub zbywalność Akcji przez Spółkę (ang. *lock-up agreement*). Umowa Plasowania Akcji będzie zawierać zobowiązanie Spółki do tego, że od dnia pierwszego notowania Akcji Oferowanych na GPW, w ustalonym przez strony okresie, bez uprzedniej pisemnej zgody Zarządzającego Księgą Popytu, Spółka nie będzie (i) bezpośrednio ani pośrednio oferować, ani emitować, a także nabywać, zastawiać, sprzedawać, zawierać umów w sprawie sprzedaży lub w jakikolwiek inny sposób rozporządzać, udzielać opcji ani zawierać umów w sprawie kupna, kupować opcji ani zawierać umów w sprawie sprzedaży lub udzielenia opcji, prawa lub warrantów na zakup albo zbycie lub sprzedaż akcji Spółki ani papierów wartościowych zamiennych lub inkorporujących inne prawo do nabycia akcji Spółki ani też składać w odniesieniu do powyższego wniosków o zatwierdzenie prospektu lub innego dokumentu

ofertowego na podstawie Ustawy o Ofercie; (ii) zawierać transakcji swap lub innych umów lub transakcji przenoszących, w całości lub części, bezpośrednio lub pośrednio ekonomiczne konsekwencje własności akcji Spółki, niezależnie od tego czy taki swap lub transakcja opisana w punktach (i) lub (ii) ma zostać rozliczona poprzez dostarczenie akcji Spółki lub wspomnianych innych papierów wartościowych, gotówki lub w inny sposób; lub (iii) publicznie ogłaszać takiej intencji, której efektem będzie jakakolwiek transakcja wskazana w punktach (i) i (ii) powyżej.

Stabilizacja

Na Datę Prospektu nie przewiduje się podejmowania działań stabilizacyjnych.

RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI

Informacje zawarte w niniejszym rozdziale mają charakter ogólny i opisują stan prawny na Datę Prospektu. W związku z powyższym, inwestorzy powinni zapoznać się ze stosownymi regulacjami oraz zasięgnąć opinii własnego doradcy prawnego w zakresie przepisów prawnych związanych z nabywaniem, posiadaniem i zbywaniem Akcji Oferowanych.

Podstawowe regulacje

Obrót akcjami na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podlega przepisom prawa polskiego, w szczególności zaś przepisom Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, a także regulacjom GPW oraz KDPW, w tym postanowieniom Regulaminu GPW oraz Regulaminu KDPW. Tryb i organizację nadzoru nad polskim rynkiem kapitałowym sprawowanego przez KNF określa Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym, Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym, Ustawa o Ofercie Publicznej oraz Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Na Datę Prospektu Sejm i Senat przyjął Ustawę o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz niektórych innych ustaw. Ustawa wejdzie w życie po podpisie Prezydenta, po upływie 14 dni od dnia jej ogłoszenia.

W dniu 3 lipca 2016 r. weszło w życie Rozporządzenie MAR, które jest stosowane bezpośrednio na terenie całej Unii Europejskiej, obejmujące swoim zakresem takie zagadnienia jak w szczególności: manipulacja na rynku, informacje poufne oraz nabywanie akcji spółek publicznych w trakcie trwania okresów zamkniętych, które dotychczas były przedmiotem polskich regulacji. Dodatkowo, na mocy nowelizacji Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, która weszła w życie w dniu 6 maja 2017 r., do polskiego porządku prawnego została implementowana Dyrektywa MAD, zobowiązująca Państwa Członkowskie do wprowadzenia sankcji karnych za nadużycia na rynku.

W dniu 21 lipca 2019 r. weszło w życie Rozporządzenie Prospektowe, które jest stosowane bezpośrednio na terenie całej Unii Europejskiej określające wymogi dotyczące sporządzania, zatwierdzania i rozpowszechniania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym umiejscowionym lub działającym w państwie członkowskim.

Również 21 lipca 2019 r. weszły w życie: (i) Rozporządzenie Delegowane doprecyzowujące wymogi dotyczące weryfikacji, przeglądu, zatwierdzenia i składania uniwersalnego dokumentu rejestracyjnego i wszelkich dokonanych w nim zmian, wymogi dotyczące formatu prospektu, prospektu podstawowego oraz ostatecznych warunków, konkretnych informacji, które mają być zawarte w prospekcie, informacji minimalnych, które mają być zawarte w uniwersalnym dokumencie rejestracyjnym, ograniczonych informacji, które mają być ujęte w ramach uproszczonego systemu obowiązków informacyjnych dla ofert wtórnych, ograniczonej treści, ujednoliconego formatu i ujednoliconej kolejności w odniesieniu do prospektu UE na rzecz rozwoju, ograniczonej treści i ujednoliconego formatu specjalnego podsumowania oraz procedur weryfikacji i zatwierdzania prospektów oraz (ii) Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu zgłoszeniowego oraz uchylające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/301 dotyczące ujawnień kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, ich układu oraz dostosowania informacji finansowych w celu uwzględnienia różnych rodzajów emitentów i papierów wartościowych.

Obrót papierami wartościowymi oraz rozliczenie transakcji

Obrót akcjami na GPW dokonywany jest za pośrednictwem firm inwestycyjnych (w tym m.in. domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską oraz zagranicznych firm inwestycyjnych prowadzących działalność maklerską na terytorium Polski) posiadających status członków GPW. Aktualna lista członków GPW znajduje się na stronie internetowej GPW. Od strony technicznej obrót na GPW obsługiwany jest przez system transakcyjny Universal Trading Platform (UTP).

System transakcyjny zapewnia ustalanie kursów papierów wartościowych w oparciu o zlecenia kupujących i sprzedających. W celu ustalenia ceny danego papieru wartościowego sporządza się zestawienie zleceń kupna i sprzedaży. Kojarzenia tych zleceń dokonuje się według ściśle określonych zasad, zaś realizacja transakcji odbywa się w trakcie sesji giełdowych. W celu wspomagania płynności notowanych instrumentów członkowie GPW lub inne podmioty mogą pełnić funkcję animatora rynku, składając (na podstawie odpowiedniej umowy z GPW) zlecenia kupna lub sprzedaży danego instrumentu na własny rachunek. Płynność instrumentów finansowych może być również wspomagana przez podmioty pełniące funkcję animatora emitenta na podstawie stosownej umowy z emitentem danych instrumentów finansowych.

Co do zasady, zgodnie z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi między innymi: (i) na wniosek emitenta, w celu zapewnienia inwestorom powszechnego i równego dostępu do informacji, oraz (ii) w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na właściwym rynku prowadzonym przez GPW, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Jeżeli GPW zawiesiła lub wykluczyła z obrotu na rynku instrument finansowy, niezwłocznie odpowiednio zawiesza lub wyklucza z obrotu na rynku regulowanym powiązane z nim instrumenty pochodne, w przypadku gdy jest to konieczne do osiągnięcia celów zawieszenia lub wykluczenia z obrotu bazowego instrumentu finansowego. Na żądanie KNF, zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Zarząd GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku prowadzonego przez GPW lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów. W żądaniu zawieszenia obrotu, o którym mowa powyżej, KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki zawieszenia. W takich przypadkach KNF może również zażądać od GPW zawieszenia lub wykluczenia z obrotu instrumentów pochodnych powiązanych z papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, o ile jest to konieczne do osiągnięcia celów zawieszenia lub wykluczenia z obrotu papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych stanowiących instrument bazowy tych instrumentów pochodnych. Ponadto, zgodnie z Regulaminem GPW, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi także w innych przypadkach, tj. (i) na wniosek emitenta, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, a także gdy (iii) emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW. Zawieszając obrót instrumentami finansowymi, Zarząd GPW może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Zarządu GPW zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w pkt (ii) lub (iii) powyżej. Zarząd GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Zarząd GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym, jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumentie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku. W przypadku zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi Zarząd GPW jednocześnie zawiesza obrót powiązanymi z nimi, w sposób określony w art. 1 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/569, instrumentami pochodnymi, o ile jest to konieczne do osiągnięcia celów zawieszenia bazowego instrumentu finansowego.

Sesje giełdowe na GPW odbywają się regularnie od poniedziałku do piątku, w godzinach 8.30 - 17.05. W szczególnie uzasadnionych przypadkach zarząd GPW może na czas określony zmienić dni lub godziny odbywania sesji giełdowych oraz harmonogram notowań. Notowania na sesjach giełdowych odbywają się w systemie notowań ciągłych (notowania ciągłe) oraz kursu jednolitego (notowania jednolite). Poza systemem notowań ciągłych oraz systemem notowań jednolitych zawierane są transakcje pakietowe.

Kursy otwarcia i zamknięcia w systemie notowań ciągłych są ustalane na podstawie zleceń maklerskich, których rodzaje określa Regulamin GPW. Do wyznaczania kursów otwarcia i zamknięcia stosuje się poniższe zasady w następującej kolejności: (i) maksymalizacji wolumenu obrotu, (ii) minimalizacji różnicy między liczbą instrumentów finansowych w zleceniach sprzedaży i kupna możliwych do zrealizowania po określonym kursie; (iii) minimalizacji różnicy między kursem określanym a kursem odniesienia, a w systemie animatora rynku – między kursem określonym a połową sumy limitów cen stanowiących górne i dolne ograniczenie wahań kursów w systemie.

Zgodnie z powyższymi zasadami (z zastrzeżeniem systemu animatora rynku) wyznacza się także kurs jednolity, który ustalany jest na podstawie zleceń maklerskich zawierających limit ceny oraz zleceń maklerskich niezawierających limitu ceny.

Zarówno w systemie notowań ciągłych, jak również w systemie notowań jednolitych obowiązują ograniczenia wahań kursów. Co do zasady limity wahań kursów wynoszą 10% w przypadku akcji i 3 punktów procentowych w przypadku obligacji. W szczególnie uzasadnionych przypadkach ograniczenia wahań kursów mogą ulec zmianie wysokości, zawieszeniu lub zniesieniu.

Transakcja pakietowa, czyli transakcja zawierana poza systemem notowań ciągłych oraz kursu jednolitego, może być, co do zasady, zawarta, jeżeli co najmniej jeden członek GPW przekaze zlecenie kupna oraz zlecenie sprzedaży tej samej liczby instrumentów finansowych, po tej samej cenie i z tą samą datą rozliczenia. Minimalna wartość transakcji pakietowej jest określona przez Zarząd GPW na warunkach określonych w Regulaminie GPW oraz Szczegółowych

Zasadach Obrotu Giełdowego. Zarząd GPW publikuje minimalną wartość transakcji pakietowej dla akcji, obowiązującą w okresie kolejnych dwunastu miesięcy, począwszy od 1 kwietnia danego roku kalendarzowego, najpóźniej w ostatnim dniu sesyjnym marca danego roku kalendarzowego.

Różnica pomiędzy ceną akcji określoną w zleceniu a ostatnim kursem tych akcji z sesji giełdowej nie może przekroczyć 10%. Transakcje pakietowe zawierane poza godzinami sesji giełdowej mogą zostać zrealizowane pod warunkiem, że różnica pomiędzy ceną akcji w zleceniu a kursem odniesienia wynosi do 40%, przy czym kurs odniesienia jest równy średniej arytmetycznej kursów wszystkich transakcji zawartych na ostatniej sesji giełdowej, ważonej wolumenem obrotu.

Kurs akcji notowanych na giełdzie określany jest w złotych z dokładnością do 0,01 PLN. Zarząd GPW, na podstawie średniej dziennej liczby transakcji dla poszczególnych akcji oraz ceny w zleceniu, określa minimalną wielkość zmiany ceny dla poszczególnych akcji najpóźniej w ostatnim dniu sesyjnym marca danego roku kalendarzowego, który co do zasady obowiązuje w okresie kolejnych 12 miesięcy. Minimalna wielkość zmiany ceny w zależności od powyższych parametrów wynosi od 0,01 PLN do 10,00 PLN.

Prowizje pobierane przez podmioty prowadzące w Polsce działalność maklerską nie są ustalane przez GPW ani przez jakiegokolwiek organy regulacyjne, ale zależą od wartości transakcji oraz stawek przyjętych przez podmiot realizujący transakcję, jak również, w przypadku transakcji zawieranych na GPW, od wysokości opłat transakcyjnych pobieranych przez GPW od jej członków.

Transakcje, których przedmiotem są akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, rozliczane są przez izbę rozliczeniową KDPW_CCP S.A. („KDPW_CCP”), rozrachunkiem transakcji zajmuje się zaś KDPW pełniący funkcję izby rozrachunkowej. Rozliczeniem transakcji mających za przedmiot instrumenty finansowe jest ustalenie wysokości świadczeń pieniężnych i niepieniężnych wynikających z zawartych transakcji, w ramach przyjętego sposobu rozliczenia, do których są zobowiązani lub uprawnieni uczestnicy będący stronami rozliczenia. W celu wykonania zobowiązań uczestników będących stronami transakcji, KDPW dokonuje rozrachunku transakcji mającego za przedmiot instrumenty finansowe, polegającego na obciążeniu lub uznaniu konta depozytowego, rachunku zbiorczego lub rachunku papierów wartościowych odpowiednio w związku z transakcją zbycia lub nabycia instrumentów finansowych, a także, odpowiednio do ustalonych w trakcie rozliczenia kwot świadczeń, uznaniu lub obciążeniu rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego wskazanego przez uczestnika będącego stroną transakcji albo stroną rozliczenia.

Zgodnie z art. 7 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi przeniesienie akcji zdematerializowanych (zob. „– Dematerializacja” poniżej) na inny podmiot w ramach obrotu wtórnego następuje dopiero z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. Rachunki papierów wartościowych dla inwestorów prowadzone są przez podmioty posiadające status uczestników KDPW, którymi mogą być między innymi domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską lub rachunki papierów wartościowych oraz zagraniczne firmy inwestycyjne prowadzące działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami wszystkie transakcje na rynku regulowanym GPW odbywają się na zasadzie płatności przy wydaniu (tzw. zasada *delivery vs. payment*), a przeniesienie praw z papierów wartościowych następuje w dwa Dni Robocze po zawarciu transakcji, tj. zgodnie z cyklem rozrachunkowym „T+2”. Co do zasady, każdy inwestor musi posiadać rachunek papierów wartościowych oraz rachunek gotówkowy w firmie inwestycyjnej lub podmiocie prowadzącym działalność powierniczą w Rzeczypospolitej Polskiej, a każda firma inwestycyjna i podmiot prowadzący działalność powierniczą muszą posiadać odpowiednie konta i rachunki w KDPW oraz rachunek gotówkowy w banku rozliczeniowym. Podmioty uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych mogą również prowadzić w ramach depozytu papierów wartościowych lub systemu rejestracji papierów wartościowych prowadzonych przez NBP tzw. rachunki zbiorcze, czyli rachunki, na których mogą być rejestrowane zdematerializowane papiery wartościowe nienależące do osób, dla których rachunki te są prowadzone, ale należące do innej osoby lub osób. Rachunki zbiorcze mogą być prowadzone jedynie dla podmiotów wymienionych w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z regulacjami GPW oraz KDPW, w tym Regulaminem Rozliczeń Transakcji (obróć zorganizowany) oraz umowami zawartymi przez KDPW_CCP z GPW oraz KDPW, KDPW_CCP jest obowiązana przeprowadzić na podstawie listy transakcji (zbiory posesyjne) przekazanej przez GPW, rozliczenia transakcji zawartych przez członków GPW. Z kolei członkowie GPW koordynują rozliczenia dla klientów, na rachunek których przeprowadzono transakcje.

Dematerializacja

Dematerializacja papierów wartościowych polega na tym, że papiery wartościowe: (i) będące przedmiotem oferty publicznej lub (ii) dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub (iii) wprowadzone do alternatywnego systemu

obrotu lub (iv) emitowane przez Skarb Państwa lub NBP – nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania przez KDPW w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Dematerializacji, jeżeli tak postanowi emitent, mogą nie podlegać: (i) papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej, które nie będą podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym, albo (ii) wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu.

Na potrzeby dematerializacji emitent papierów wartościowych musi zawrzeć z KDPW umowę, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Umowa o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych stanowi także podstawę do rejestrowania w depozycie papierów wartościowych praw poboru z tych akcji. Emitent, którego papiery wartościowe, na mocy jego decyzji, nie podlegają dematerializacji, nie musi zawierać umowy o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

W przypadku papierów wartościowych wydanych w formie dokumentu, emitent jest obowiązany, przed zawarciem umowy, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, złożyć te papiery do depozytu prowadzonego przez podmioty wskazane w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi. W przypadku papierów wartościowych wydanych w formie dokumentu poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej obowiązek ten uznaje się za spełniony przez zarejestrowanie tych papierów wartościowych, przed zawarciem umowy, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych, przez osobę prawną lub inną jednostkę organizacyjną wykonującą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zadania w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych lub rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi.

Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. W przypadku papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych uprawnionym z takich papierów wartościowych nie jest posiadacz takiego rachunku – na terytorium Polski za osobę uprawnioną ze zdematerializowanych papierów wartościowych zapisanych na rachunku zbiorczym uważana jest osoba wskazana podmiotowi prowadzącemu taki rachunek przez jego posiadacza, w liczbie wynikającej z takiego wskazania.

Umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. W przypadku, gdy nabycie zdematerializowanych papierów wartościowych nastąpiło na podstawie zdarzenia prawnego powodującego z mocy ustawy przeniesienie tych papierów, zapis na rachunku papierów wartościowych nabywcy jest dokonywany na jego żądanie.

Podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia na żądanie jego posiadacza imienne świadectwo depozytowe, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych zapisanych na rachunku. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Świadectwa depozytowe mogą być wystawione przez domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską, banki powiernicze, zagraniczne firmy inwestycyjne i zagraniczne osoby prawne prowadzące działalność maklerską na terytorium Polski w formie oddziału, KDPW oraz NBP – jeżeli oznaczenie rachunku pozwala na identyfikację osób, którym przysługują prawa z papierów wartościowych.

Od chwili wystawienia świadectwa, papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa, nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku. Te same papiery wartościowe mogą być wskazane w treści kilku świadectw, pod warunkiem że cel wystawienia każdego z nich jest odmienny. W takim przypadku w kolejnych świadectwach zamieszcza się również informację o dokonaniu blokady papierów wartościowych w związku z wcześniejszym wystawieniem innych świadectw.

Zniesienie dematerializacji akcji

KNF, na wniosek emitenta z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, udziela zezwolenia na przywrócenie akcjom formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji), po spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Ofercie Publicznej.

Udzielenie zezwolenia wywołuje skutek prawny zaprzestania podlegania obowiązkom wynikającym z Ustawy o Ofercie Publicznej, powstałym w związku z ofertą publiczną akcji lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz obowiązkom określonym w rozdziale Ustawy o Ofercie

Publicznej dotyczącym znacznych pakietów akcji spółek publicznych. W decyzji udzielającej zezwolenia KNF określa termin, nie dłuższy niż miesiąc, po upływie którego skutek ten następuje. Zniesienie dematerializacji następuje nie wcześniej niż z dniem upływu tego terminu.

Złożenie wniosku do KNF jest dopuszczalne, jeżeli walne zgromadzenie spółki publicznej, większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego, podjęło uchwałę o zniesieniu dematerializacji akcji. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad sprawy podjęcia uchwały w przedmiocie zniesienia dematerializacji akcji może zgłosić akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad sprawy podjęcia uchwały o zniesieniu dematerializacji akcji są obowiązani do uprzedniego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji tej spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy. Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia spółki sprawy podjęcia uchwały o zniesieniu dematerializacji akcji mogą nabywać akcje tej spółki w okresie między zgłoszeniem żądania a zakończeniem wezwania jedynie w drodze tego wezwania.

Obowiązek ogłoszenia wezwania, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy z wnioskiem o umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia sprawy podjęcia uchwały o zniesieniu dematerializacji akcji występują wszyscy akcjonariusze spółki publicznej.

Skutek prawny w postaci zaniesienia dematerializacji akcji oraz zaprzestania podlegania obowiązkom wynikającym z Ustawy o Ofercie Publicznej, następuje również z mocy prawa, bez złożenia wniosku do KNF na skutek podjęcia uchwały przez walne zgromadzenie Spółki, po upływie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości tej spółki lub postanowienia o oddaleniu wniosku o ogłoszenie jej upadłości ze względu na to, że majątek spółki nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania. Zniesienie dematerializacji akcji następuje nie wcześniej niż z dniem upływu tego terminu. W takim przypadku, KDPW jest uprawniony do rozwiązania umowy o rejestrację akcji w drodze jednostronnego oświadczenia złożonego emitentowi.

Zniesienia dematerializacji akcji wymaga (i) przekształcenie spółki z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, której akcje były przedmiotem oferty publicznej lub są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, w inną spółkę niż akcyjna; (ii) połączenie spółki z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, której akcje były przedmiotem oferty publicznej lub są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, z inną spółką lub podział takiej spółki – w przypadku gdy akcje spółki lub spółek nowo zawiązanych lub przejmujących nie są zdematerializowane; (iii) wycofanie z obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej akcji spółki publicznej dopuszczonych do tego obrotu, które są jednocześnie przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w innym państwie, z tym że obowiązek ogłoszenia wezwania dotyczy akcji tej spółki, które zostały nabyte w wyniku transakcji zawartych w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych na tym terytorium według stanu na koniec drugiego dnia od dnia ogłoszenia tego wezwania; (iv) wycofanie z obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej akcji spółki publicznej z siedzibą w innym państwie, które są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, z tym że obowiązek ogłoszenia wezwania dotyczy akcji tej spółki, które zostały nabyte w wyniku transakcji zawartych w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych na tym terytorium według stanu na koniec drugiego dnia od dnia ogłoszenia tego wezwania.

Zniesienia dematerializacji akcji w trybie i na warunkach określonych powyżej wymaga także wycofanie z obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej akcji spółki publicznej z siedzibą w innym państwie, które są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, z tym że obowiązek ogłoszenia wezwania dotyczy akcji tej spółki, które zostały nabyte w wyniku transakcji zawartych w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych na tym terytorium według stanu na koniec drugiego dnia od dnia ogłoszenia tego wezwania.

Rozliczenie

Stosownie do obowiązujących przepisów, wszelkie transakcje na rynku regulowanym GPW odbywają się na zasadzie płatności przy odbiorze (tzw. zasada *delivery vs. payment*), natomiast przeniesienie praw z papierów wartościowych następuje w terminie 2 dni po zawarciu transakcji. Co do zasady, każdy inwestor musi posiadać rachunek papierów wartościowych oraz rachunek gotówkowy w firmie inwestycyjnej lub podmiocie prowadzącym działalność powierniczą w Polsce, z kolei każda firma inwestycyjna i podmiot prowadzący działalność powierniczą musi posiadać odpowiednie konta i rachunki w KDPW oraz rachunek gotówkowy w banku rozliczeniowym.

Podmioty uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych mogą również prowadzić w ramach depozytu papierów wartościowych lub systemu rejestracji papierów wartościowych, prowadzonego przez Narodowy Bank Polski, tzw. rachunki zbiorcze, czyli rachunki, na których mogą być rejestrowane zdematerializowane papiery wartościowe nienależące do osób, dla których rachunki te są prowadzone, ale należące do innej osoby lub osób. Rachunki zbiorcze mogą być prowadzone jedynie dla podmiotów wymienionych w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z informacjami zawartymi w regulacjach GPW oraz KDPW, KDPW_CCP, spółka zależna KDPW, ma obowiązek przeprowadzać, na podstawie listy transakcji (zbiory posesyjne) przekazanej przez GPW, rozliczenia transakcji zawartych przez członków GPW. Członkowie GPW natomiast koordynują rozliczenia dla klientów, na rachunek których zostały przeprowadzone transakcje.

Organizacja obrotu papierami wartościowymi

Zgodnie z regulaminem GPW, sesje na GPW odbywają się regularnie od poniedziałku do piątku w godzinach 8:30-17:05, zgodnie ze szczegółowym harmonogramem określonym przez Zarząd GPW, o ile Zarząd GPW nie postanowi inaczej.

Oferty, w zależności od rynku notowań danych papierów wartościowych, są zgłaszane w systemie notowań ciągłych lub w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym lub dwukrotnym określeniem kursu jednolitego. Dla dużych pakietów akcji możliwe są tzw. transakcje pakietowe prowadzone poza systemem notowań ciągłych lub kursu jednolitego.

Informacje o kursie, wolumenie obrotów oraz wszelkich prawach szczególnych (prawie poboru, prawie do dywidendy) w odniesieniu do poszczególnych akcji są dostępne na oficjalnej stronie GPW (<http://www.gpw.pl>). Prowizje maklerskie nie są w Polsce ustalane przez GPW ani inne organy regulacyjne. Są one ustalane przez dom maklerski, który realizuje transakcję.

Manipulacja

Rozporządzenie MAR zabrania każdej osobie dokonywania lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku, którą jest:

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
 - wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny; lub
 - utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie; chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z przepisami Rozporządzenia MAR;
- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
- rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
- przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

Rozporządzenie MAR definiuje „wskaźnik referencyjny” jako dowolny opublikowany wskaźnik, indeks lub liczbę, udostępniane publicznie lub publikowane, określane okresowo lub regularnie przy zastosowaniu wzoru lub na podstawie wartości jednego lub większej liczby aktywów lub cen bazowych, w tym cen szacunkowych, rzeczywistych

lub szacunkowych stóp procentowych lub innych wartości, lub danych z przeprowadzonych badań, w odniesieniu do których określa się kwotę do zapłaty z tytułu instrumentu finansowego lub wartość instrumentu finansowego.

Jeżeli osoba, która dopuszcza się manipulacji w rozumieniu Rozporządzenia MAR, jest osobą prawną, Rozporządzenie MAR ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o prowadzeniu działalności na rachunek tej osoby prawnej.

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR manipulacji na rynku podlegać mogą, poza instrumentami finansowymi, również powiązane kontrakty towarowe na rynku kasowym lub sprzedawane na aukcji produkty oparte na uprawnieniach do emisji.

Rozporządzenie MAR przewiduje maksymalne administracyjne sankcje pieniężne dotyczące naruszeń w zakresie manipulacji na rynku, które wynoszą: (i) 5 mln EUR (lub równowartość w walucie krajowej według stanu na dzień 2 lipca 2014 r. w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest EUR) w przypadku osób fizycznych oraz (ii) 15 mln EUR (lub równowartość w walucie krajowej według stanu na dzień 2 lipca 2014 r. w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest EUR) lub 15% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający w przypadku osób prawnych, przy czym jeżeli osoba prawna jest jednostką dominującą lub jednostką zależną, która ma obowiązek sporządzać skonsolidowane sprawozdania finansowe, całkowity roczny obrót stanowi kwota całkowitego rocznego obrotu lub odpowiadający mu rodzaj dochodu zgodnie z odpowiednimi dyrektywami o rachunkowości na podstawie ostatniego dostępnego skonsolidowanego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający najwyższej jednostki dominującej.

Rozporządzenie MAR jest stosowane bezpośrednio na terenie całej Unii Europejskiej, przy czym w zakresie regulacji dotyczących sankcji administracyjnych wskazanych w Rozporządzeniu MAR Państwa Członkowskie zgodnie z prawem krajowym przyznają właściwym organom uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi ustanawia sankcję karną w wysokości 5 mln PLN lub w postaci kary pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, lub zastosowania obu tych kar łącznie, za wykorzystanie informacji poufnych i dokonanie manipulacji. Zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi, ujawnienie informacji poufnej, ujawnienie informacji wewnętrznej, udzielenie rekomendacji lub nakłonienie do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna, jest zagrożone grzywną do 2 mln PLN albo karą pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi przewiduje możliwość nałożenia przez KNF kary pieniężnej w wysokości do 2.072.800 PLN na osobę fizyczną albo do 4.145.600 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 PLN na inne podmioty za sporządzanie lub rozpowszechnienie rekomendacji inwestycyjnej lub innej informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną z naruszeniem Rozporządzenia MAR, lub za niezachowanie należytej staranności przy dokonywaniu tych czynności lub niezapewnienie rzetelności sporządzanych rekomendacji albo nieujawnienie swojego interesu i konfliktów interesów istniejących w chwili ich sporządzania lub rozpowszechniania. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń w zakresie rekomendacji inwestycyjnych zamiast kary, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Za niewypełnianie poszczególnych obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi przewiduje karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN, lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 PLN.

Informacje poufne

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR zabrania się każdej osobie:

- wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
- rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
- bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR informacje poufne obejmują następujące rodzaje informacji:

- określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący

wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;

- w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące bezpośrednio lub pośrednio jednego lub większej liczby takich instrumentów pochodnych lub dotyczące bezpośrednio powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny takich instrumentów pochodnych lub powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oraz gdy można zasadnie oczekiwać, że dane informacje zostaną ujawnione lub ich ujawnienie jest wymagane zgodnie z przepisami ustawowymi lub wykonawczymi na szczeblu unijnym lub krajowym, zasadami rynku, umową, praktyką lub zwyczajem, na odpowiednich rynkach towarowych instrumentów pochodnych lub rynkach kasowych;
- w odniesieniu do uprawnień do emisji lub opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcjach, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby takich instrumentów, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
- w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych.

Informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji, oznaczają informacje, które racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR emitent jest zobowiązany podać do wiadomości publicznej informacje poufne bezpośrednio go dotyczące niezwłocznie.

Emitent zapewnia podanie informacji poufnych do wiadomości publicznej w sposób umożliwiający szybki dostęp oraz pełną, prawidłową i terminową ocenę informacji przez opinię publiczną oraz w stosownych przypadkach w urzędowo ustanowionym systemie. Emitent nie może łączyć podawania informacji poufnych do wiadomości publicznej z reklamowaniem własnej działalności. Emitent zamieszcza i utrzymuje na swojej stronie internetowej wszelkie informacje poufne, które jest zobowiązany podać do wiadomości publicznej, przez okres co najmniej pięciu lat.

Emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych, pod warunkiem że spełnione są łącznie następujące warunki:

- niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć prawnie uzasadnione interesy emitenta;
- opóźnienie podania do wiadomości informacji prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej;
- emitent jest w stanie zapewnić poufność takich informacji.

W przypadku gdy emitent opóźnia podanie informacji poufnych do wiadomości publicznej, informuje on KNF o opóźnieniu ujawnienia informacji i składa pisemne wyjaśnienie na temat spełnienia warunków określonych w niniejszym ustępie natychmiast po podaniu informacji do wiadomości publicznej.

Emitenci lub osoby działające w ich imieniu lub na ich rzecz:

- sporządzają listę wszystkich osób mających dostęp do informacji poufnych i pracujących dla nich na podstawie umowy o pracę lub na innej podstawie, wykonując zadania, w ramach których mają dostęp do informacji poufnych, takich jak doradcy, księgowi lub agencje ratingowe (lista osób mających dostęp do informacji poufnych);
- niezwłocznie aktualizują listę osób mających dostęp do informacji poufnych;
- przedstawiają listę osób mających dostęp do informacji poufnych KNF na jego żądanie w możliwie najkrótszym terminie.

Rozporządzenie MAR przewiduje maksymalne administracyjne sankcje pieniężne dotyczące:

- wykorzystywania, w tym rekomendowania lub nakłaniania innej osoby do wykorzystania informacji poufnych i bezprawnego ich ujawniania, które wynoszą: (i) 5 mln EUR (lub równowartość w walucie krajowej według stanu na dzień 2 lipca 2014 r. w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest EUR) w przypadku osób fizycznych oraz (ii) 15 mln EUR (lub równowartość w walucie krajowej według stanu na dzień 2 lipca 2014 r. w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest EUR) lub 15% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający w przypadku osób prawnych;
- naruszenia obowiązku podawania informacji poufnych do wiadomości publicznej, które wynoszą: (i) 1 mln EUR (lub równowartość w walucie krajowej według stanu na dzień 2 lipca 2014 r. w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest EUR) w przypadku osób fizycznych oraz (ii) 2,5 mln EUR (lub równowartość w walucie krajowej według stanu na dzień 2 lipca 2014 r. w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest EUR), lub 2% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający w przypadku osób prawnych;

przy czym, w odniesieniu do osób prawnych, jeżeli osoba prawna jest jednostką dominującą lub jednostką zależną, która ma obowiązek sporządzać skonsolidowane sprawozdania finansowe, całkowity roczny obrót stanowi kwota całkowitego rocznego obrotu lub odpowiadający mu rodzaj dochodu zgodnie z odpowiednimi dyrektywami o rachunkowości na podstawie ostatniego dostępnego skonsolidowanego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający najwyższej jednostki dominującej.

W odniesieniu do regulacji dotyczących sankcji administracyjnych wynikających z Rozporządzenia MAR zobacz również wyjaśnienie zamieszczone w punkcie „– Manipulacja” powyżej.

Ograniczenia w zakresie nabywania akcji spółki publicznej w trakcie trwania okresów zamkniętych

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR w trakcie okresu zamkniętego osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych.

Okres zamknięty stanowi okres 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku obrotowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z: (i) przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu; lub (ii) prawem krajowym.

Emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego: (i) na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży akcji; albo (ii) z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane powiadamiają emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Powiadomienia dokonuje się niezwłocznie, ale nie później niż w terminie trzech dni roboczych po dniu transakcji. Emitent zapewnia, aby informacje zgłoszone zgodnie z zasadami opisanymi powyżej zostały podane do wiadomości publicznej niezwłocznie i nie później niż w terminie trzech dni roboczych od zawarcia

transakcji w sposób umożliwiający szybki i niedyskryminujący dostęp do tych informacji zgodnie z wykonawczymi standardami technicznymi regulowanymi przez Rozporządzenie MAR.

Rozporządzenie MAR przewiduje maksymalne administracyjne sankcje pieniężne dotyczące naruszenia obowiązków związanych z:

- okresami zamkniętymi, które wynoszą: (i) 0,5 mln EUR (lub równowartość w walucie krajowej według stanu na dzień 2 lipca 2014 r. w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest EUR) w przypadku osób fizycznych oraz (ii) 1,0 mln EUR (lub równowartość w walucie krajowej według stanu na dzień 2 lipca 2014 r. w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest EUR) w przypadku osób prawnych;
- zawiadomieniami dotyczącymi transakcji osób mających dostęp do transakcji poufnych, które wynoszą: (i) 0,5 mln EUR (lub równowartość w walucie krajowej według stanu na dzień 2 lipca 2014 r. w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest EUR) w przypadku osób fizycznych oraz (ii) 1,0 mln EUR (lub równowartość w walucie krajowej według stanu na dzień 2 lipca 2014 r. w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest EUR) w przypadku osób prawnych;

przy czym, jeżeli osoba prawna jest jednostką dominującą lub jednostką zależną, która ma obowiązek sporządzać skonsolidowane sprawozdania finansowe, całkowity roczny obrót stanowi kwota całkowitego rocznego obrotu lub odpowiadający mu rodzaj dochodu zgodnie z odpowiednimi dyrektywami o rachunkowości na podstawie ostatniego dostępnego skonsolidowanego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający najwyższej jednostki dominującej.

Na każdego kto wbrew zakazowi w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej KNF może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 PLN. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot, zamiast kary, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Na wszystkie osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane, które nie wykonały lub nienależycie wykonały obowiązek powiadamiania emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną: (i) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 PLN; (ii) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 PLN. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast powyższej kary KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Ponadto, w przypadku stwierdzenia naruszenia szeregu przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie wskazanym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi KNF może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków.

W przypadku stwierdzenia naruszenia przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie sporządzania i rozpowszechniania rekomendacji inwestycyjnych, dokonywania transakcji w czasie okresu zamkniętego wbrew zakazowi, zawiadamiania o transakcjach przez osoby pełniące obowiązki zarządcze lub obowiązków związanych z listami osób mających dostęp do informacji poufnych KNF może, w drodze decyzji, zakazać osobie fizycznej, do której obowiązków należy zapewnienie przestrzegania przez tę osobę prawną lub tę jednostkę przepisów Rozporządzenia MAR w tym zakresie zawierania, na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, na czas określony, nieprzekraczający 5 lat. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji. W przypadku stwierdzenia naruszenia wymienionych wyżej przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie przez osobę fizyczną, KNF może zakazać tej osobie fizycznej zawierania, na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, na czas określony, nieprzekraczający 5 lat.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki związane z listą osób mających dostęp do informacji poufnych, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 PLN. W przypadku naruszenia tych obowiązków KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, karę

pieniężną do wysokości 2.072.800 PLN. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast powyższej kary KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku gdy emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego z naruszeniem art. 7-9 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w kwestiach dotyczących wyłączenia niektórych organów publicznych i banków centralnych państw trzecich, okoliczności wskazujących na manipulację na rynku, progów powodujących powstanie obowiązku podania informacji do wiadomości publicznej, właściwych organów do celów powiadomień o opóźnieniach, zgody na obrót w okresach zamkniętych oraz rodzajów transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze podlegających obowiązkowi powiadomienia (Dz. Urz. UE L 88 z 05.04.2016, str. 1), KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN.

Obowiązki związane ze znacznymi pakietami akcji spółek publicznych wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej

Obowiązki notyfikacyjne dotyczące nabywania i zbywania znacznych pakietów akcji spółki publicznej

Zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej każdy, kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; albo
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów;

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym fakcie KNF oraz tę spółkę, jednakże nie później niż w terminie czterech Dni Roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie jego udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie sześciu dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu (w przypadku Spółki będzie to GPW), zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej powstaje również w przypadku:

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej: (a) 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań; (b) 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym innym niż rynek oficjalnych notowań lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;
- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Obowiązek dokonania zawiadomienia do KNF oraz spółki publicznej nie powstaje w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie omówionych powyżej obowiązków.

Spółka publiczna jest obowiązana do niezwłocznego przekazywania informacji otrzymanych od jej akcjonariusza w wykonaniu opisanych powyżej obowiązków równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz spółce prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są akcje tej spółki lub podmiotowi organizującemu alternatywny system obrotu, w którym są notowane te akcje.

Na każdego, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 mln PLN w przypadku osób fizycznych oraz do wysokości 5 mln PLN albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 mln PLN w przypadku innych podmiotów niż osoby fizyczne. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, o którym mowa

powyżej, przez podmiot niedokonujący zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonujący takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, zamiast kary pieniężnej, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło m.in. z naruszeniem wskazanego powyżej obowiązku dokonania zawiadomienia.

KNF może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku przekazania informacji otrzymanych od jej akcjonariusza w wykonaniu opisanych powyżej obowiązków do publicznej wiadomości, jeżeli ujawnienie takich informacji mogłoby: (i) zaszkodzić interesowi publicznemu lub (ii) spowodować istotną szkodę dla interesów tej spółki – o ile brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny papierów wartościowych.

Wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej

Wezwanie na podstawie art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej

Przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem przypadku opisanego w kolejnym akapicie, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki.

W przypadku gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji (tj. uzyskania statusu podmiotu dominującego w spółce kapitałowej lub innej osobie prawnej posiadającej akcje spółki publicznej, lub w innej spółce kapitałowej lub osobie prawnej będącej wobec niej podmiotem dominującym oraz nabycie lub objęcie akcji spółki publicznej przez podmiot bezpośrednio lub pośrednio zależny), objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:

- ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów; albo
- zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów;

– chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek ogłoszenia wezwania będzie miał zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Wezwanie na podstawie art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej

Przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem poniższego akapitu, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

W przypadku gdy przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Akcjonariusz, który w okresie sześciu miesięcy po przeprowadzeniu wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku przymusowego wykupu akcji na żądanie akcjonariusza mniejszościowego, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki publicznej, które zostały nabyte od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia i ta osoba postanowiły o obniżeniu ceny akcji.

Jeżeli przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek ogłoszenia wezwania będzie miał zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Wyjątki od obowiązku ogłoszenia wezwania

Obowiązek ogłoszenia wezwania na podstawie art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej nie powstaje w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa: (a) w wyniku pierwszej oferty publicznej; (b) w okresie trzech lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej.

Obowiązek ogłoszenia wezwania na podstawie art. 73 i art. 74 Ustawy o Ofercie nie powstaje w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzane są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej;
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w Ustawie o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych;
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków omówionych w punktach powyżej „– Wezwanie na podstawie art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej” oraz „– Wezwanie na podstawie art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej”, gdzie mimo nabycia akcji w drodze dziedziczenia powstaje obowiązek ogłoszenia wezwania;
- w przymusowej restrukturyzacji.

Zasady ogłaszania wezwań

W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą być nabywane wyłącznie: (a) zdematerializowane: (i) akcje innej spółki, (ii) kwity depozytowe, (iii) listy zastawne albo (b) obligacje emitowane przez Skarb Państwa. W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki lub inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce. W przypadku gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie po cenie ustalonej zgodnie ze szczegółowymi regulacjami Ustawy o Ofercie Publicznej, które zostały opisane poniżej.

Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości co najmniej 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na czternaście dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania.

Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji spółki publicznej. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje spółki na podstawie art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu.

Po otrzymaniu zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania KNF może, najpóźniej na trzy dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż dwa dni. Żądanie, o którym mowa powyżej, doręczone podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską, pośredniczącemu w ogłoszeniu i przeprowadzeniu wezwania, uważa się za doręczone podmiotowi obowiązanyemu do ogłoszenia wezwania. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ulega wstrzymaniu do czasu dokonania czynności wskazanych w żądaniu KNF przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania.

W okresie między zawiadomieniem KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany a zakończeniem wezwania podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty, z którymi łączy go pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony, nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania, jak również nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Po ogłoszeniu wezwania podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki publicznej, której akcji wezwanie dotyczy, przekazują informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku braku takiej organizacji – bezpośrednio pracownikom.

Po zakończeniu wezwania podmiot, który ogłosił wezwanie, jest obowiązany zawiadomić, w trybie omówionym w punkcie powyżej „– *Obowiązki notyfikacyjne dotyczące nabywania i zbywania znacznych pakietów akcji spółki publicznej*”, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

Cena akcji proponowana w wezwaniu

Cena akcji proponowana w wezwaniu, w przypadku gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od: (i) średniej ceny rynkowej z okresu sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo (ii) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony powyżej.

W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie ze wskazanymi powyżej regułami albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne lub upadłościowe – cena proponowana w wezwaniu nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji proponowana w wezwaniach nie może być również niższa od: (i) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty, z którymi łączy go pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, zapłaciły w okresie dwunastu miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo (ii) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie dwunastu miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Cena akcji proponowana w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej ogłaszanym na podstawie art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu trzech miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

Cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z powyższymi zasadami w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

W przypadku, gdy średnia cena rynkowa akcji objętych wezwaniem, ustalona zgodnie z zasadami omówionymi w niniejszym punkcie, znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu:

- przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej;

-
- znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec;
 - zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością;

– podmiot ogłaszający wezwanie może zwrócić się do KNF z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa powyżej. KNF może udzielić takiej zgody, o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy, jak również może w decyzji określić termin, w ciągu którego powinno nastąpić ogłoszenie wezwania po cenie wskazanej w decyzji. KNF podaje do publicznej wiadomości treść decyzji w sprawie wniosku o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa powyżej, wraz z jej uzasadnieniem. W przypadku udzielenia przez KNF zgody cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny określonej w decyzji KNF udzielającej zgody, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki publicznej, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

Za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę akcji uważa się wartość zdematerializowanych akcji innej spółki, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania. Wartość tych akcji ustala się w przypadku akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym: (a) według średniej ceny rynkowej z okresu sześciu miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania, albo (b) według średniej ceny z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż określony powyżej. W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie wartości akcji zgodnie ze zdaniem poprzedzającym według ich wartości godziwej.

Za średnią cenę rynkową, o której mowa w opisanych powyżej regulacjach, uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.

W okresie ostatniego roku obrotowego i do Daty Prospektu nie były dokonywane żadne publiczne oferty przejęcia w stosunku do Akcji.

Sankcje z tytułu naruszenia obowiązków dotyczących wezwań

Akcjonariusz obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej (zob. „– *Wezwanie na podstawie art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej*” powyżej) lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie Publicznej (zob. „– *Wezwanie na podstawie art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej*” powyżej) nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu ze wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej (zob. „– *Wezwanie na podstawie art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej*” powyżej) lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie Publicznej (zob. „– *Wezwanie na podstawie art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej*” powyżej). Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Akcjonariusz, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 (zob. „– *Wezwanie na podstawie art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej*” powyżej) lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie Publicznej (zob. „– *Wezwanie na podstawie art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej*” powyżej) Ustawy o Ofercie Publicznej nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach. Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej (zob. „– *Cena akcji proponowana w wezwaniu*” powyżej).

Podmiot, który nabył lub objął akcje spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej (zakaz nabywania pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie, przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w okresie między dokonaniem zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania), oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji. Zakaz, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, znajduje zastosowanie również do podmiotu, który nabył lub objął akcje z naruszeniem

zakazu, o którym mowa w pierwszym akapicie niniejszego podpunktu, jak również podmiotów, które zgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie Instrumentami Finansowymi w okresie między dokonaniem zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazom, o których mowa w akapitach poprzedzających, oraz prawo głosu podmiotu, o którym mowa w czwartym akapicie niniejszego podpunktu, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw. Ponadto na każdego, kto: (i) przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 73-74 Ustawy o Ofercie Publicznej; (ii) nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 Ustawy o Ofercie Publicznej; (iii) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej; (iv) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej; (v) nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej; (vi) w wezwaniu, o którym mowa w art. 73-74 lub art. 91 ust. 6, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej; (vii) bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 10 mln PLN.

Szczególne przypadki dotyczące znacznych pakietów akcji spółek publicznych

Obowiązki dotyczące znacznych pakietów akcji spółek publicznych opisane w niniejszym rozdziale spoczywają:

- (i) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- (ii) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych, (b) inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- (iii) na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (a) inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych; (b) inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- (iv) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych następuje w związku z posiadaniem akcji: (a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności polegających na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie, (n) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu, (c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- (v) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- (vi) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- (vii) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie poprzedzającym, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej.
- (viii) również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Obowiązki dotyczące znacznych pakietów akcji spółek publicznych opisane w niniejszym rozdziale powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów.

W przypadkach, o których mowa w punktach (vi) i (vii) powyżej oraz w powyższym akapicie, obowiązki określone w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej dotyczące znacznych pakietów akcji spółek publicznych mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Obowiązki określone w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej dotyczące znacznych pakietów akcji spółek publicznych powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Istnienie porozumienia dotyczącego nabywania przez podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez: (a) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli; (b) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym; (c) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych: (a) po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne; (b) po stronie pełnomocnika, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem; (c) wlicza się liczbę głosów ze wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa; (d) po stronie pełnomocnika, o którym mowa w pkt (viii) powyżej, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Przymusowy wykup akcji na żądanie akcjonariusza większościowego

Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami, z którymi łączy go pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji.

Cenę akcji podlegających przymusowemu wykupowi ustala się zgodnie z zasadami określonymi w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej ustalania ceny w wezwaniu (art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej) z zastrzeżeniem, że jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% ogólnej liczby głosów w spółce nastąpiło w wyniku wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki ogłoszonego zgodnie z art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena takiego przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny zaproponowanej w tym wezwaniu.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na czternaście dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych – wszystkich tych spółek. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu.

Niedopuszczalne jest odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu.

Przymusowy odkup akcji na żądanie akcjonariusza mniejszościowego

Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza.

W przypadku, gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 90% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu, o którym mowa powyżej, obowiązani są zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz żądający wykupienia akcji na powyższych zasadach uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z przepisami art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej dotyczącymi ustalania ceny akcji w wezwaniu, z zastrzeżeniem, że jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki ogłoszonego zgodnie z art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż zaproponowana w tym wezwaniu.

Obowiązki notyfikacyjne wynikające z regulacji antymonopolowych

Regulacje Unii Europejskiej

Koncentracja z udziałem przedsiębiorców działających w Polsce może podlegać również przepisom unijnym. Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji znajduje zastosowanie do tzw. „koncentracji o wymiarze unijnym”. Koncentracja ma „wymiar unijny”, jeżeli:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5 mld EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Unię Europejską, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 250 mln EUR,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Mimo niespełnienia powyższych przesłanek koncentracja ma wymiar unijny również w przypadku, gdy łącznie spełnione są następujące przesłanki:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2,5 mld EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich ujętych dla celów wskazanych w punkcie poprzedzającym łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Koncentracja podlegająca Rozporządzeniu w Sprawie Koncentracji występuje w przypadku, gdy powstaje trwała zmiana kontroli wynikająca z:

- łączenia się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw; lub
- przejęcia, przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw, czy to w drodze zakupu papierów wartościowych lub aktywów, czy to w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób.

Koncentrację w rozumieniu Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji stanowi także utworzenie wspólnego przedsiębiorstwa, pełniącego w sposób trwały wszystkie funkcje samodzielnego podmiotu gospodarczego.

Koncentracje o wymiarze unijnym, określone w Rozporządzeniu w Sprawie Koncentracji, zgłasza się KE przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji, przy czym w określonych przypadkach koncentracje mogą być także zgłaszane na wcześniejszym etapie. Dokonanie koncentracji powinno być zawieszone do czasu podjęcia przez Komisję Europejską ostatecznej decyzji lub upływu terminu przewidzianego na wydanie decyzji. Jeżeli zgłoszona koncentracja nie przeszkodzi znacząco skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku utworzenia lub umocnienia pozycji dominującej, KE uznaje taką koncentrację za zgodną ze wspólnym rynkiem.

Co do zasady, koncentracje objęte Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji nie podlegają zgłoszeniu do organu antymonopolowego Państwa Członkowskiego.

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli:

- łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekroczył równowartość 1 mld EUR; lub
- łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekroczył równowartość 50 mln EUR.

Obrót, o którym mowa w akapicie poprzedzającym, oblicza się zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o Ochronie Konkurencji i Konsumentów i rozporządzeniach wydanych na jej podstawie.

Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na koncentrację, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się nie tylko do przedsiębiorców, w rozumieniu przepisów o swobodzie działalności gospodarczej, lecz również, między innymi, do osób fizycznych posiadających kontrolę w rozumieniu tej ustawy nad co najmniej jednym przedsiębiorcą, choćby taka osoba fizyczna nie prowadziła działalności gospodarczej, w rozumieniu przepisów o swobodzie działalności gospodarczej, o ile podejmuje ona dalsze działania podlegające kontroli koncentracji zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji znajdzie zastosowanie w przypadku zamiaru: (i) połączenia dwóch lub więcej samodzielných przedsiębiorców, (ii) przejęcia, przez nabycie lub objęcie akcji bądź innych papierów wartościowych, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, (iii) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorstwa, (iv) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 mln EUR.

Przez przejęcie kontroli rozumie się wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na określonego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu, jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, oraz jego spółek zależnych nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR. Ponadto nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót żadnego z dwóch lub więcej samodzielných przedsiębiorców podlegających połączeniu lub przedsiębiorców, którzy chcą utworzyć wspólnego przedsiębiorcę, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR;
- polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że: (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy lub (ii)

wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji;

- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, która podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana. Czynność prawna będąca podstawą koncentracji może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa UOKiK decyzji w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie koncentracji lub upływu ustawowych terminów na jej wydanie. Realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszona Prezesowi UOKiK nie stanowi naruszenia ustawowego obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Prezes UOKiK może, m.in., nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu, w kwocie wyznaczonej zgodnie z obowiązującymi przepisami, osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeśli przedsiębiorca ten dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

OPODATKOWANIE

Informacje zamieszczone w niniejszym rozdziale mają charakter ogólny i nie stanowią kompletnej analizy skutków podatkowych w prawie polskim związanych z nabyciem, posiadaniem lub zbyciem Jednostkowych Praw Poboru i Akcji przez inwestorów. Z tych względów wszystkim inwestorom zaleca się skorzystanie w indywidualnych przypadkach z porad doradców podatkowych, finansowych i prawnych lub uzyskanie oficjalnego stanowiska odpowiednich organów administracyjnych właściwych w tym zakresie.

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych oraz podatkiem dochodowym od osób prawnych

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych) lub (ii) przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym.

Powyższe zasady stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podatek od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym praw poboru, praw do akcji i akcji) wynosi 19% uzyskanego dochodu. Przez dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych należy rozumieć nadwyżkę uzyskanych z tego tytułu przychodów (cena papierów wartościowych określona w odpowiedniej umowie sprzedaży) nad kosztami uzyskania tego przychodu (co do zasady, wydatkami poniesionymi na ich nabycie lub objęcie) osiągniętą w roku podatkowym. W przypadkach, gdy cena papierów wartościowych bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od ich wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej tych papierów wartościowych. Wskazanych dochodów nie łączy się z dochodami osiąganymi przez daną osobę z innych źródeł i podlegają one odrębnemu opodatkowaniu. Jeżeli podatnik dokonuje odpłatnego zbycia papierów wartościowych nabytych po różnych cenach i nie jest możliwe określenie ceny nabycia zbywanych papierów wartościowych, przy ustalaniu dochodu z takiego zbycia stosuje się zasadę, że każdorazowo zbycie dotyczy kolejno papierów wartościowych nabytych najwcześniej. Zasadę, o której mowa w zdaniu poprzednim, stosuje się odrębnie dla każdego rachunku papierów wartościowych.

W trakcie roku podatkowego osoby fizyczne uzyskujące dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie są obowiązane do uiszczania zaliczek na podatek dochodowy. Podatek (ani zaliczka) z opisanego powyżej tytułu nie jest także pobierany przez płatników. Natomiast po zakończeniu danego roku podatkowego, który w przypadku osób fizycznych tożsamy jest z rokiem kalendarzowym, podatnicy osiągający dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych zobowiązani są wykazać je w rocznym zeznaniu podatkowym, obliczyć należny podatek dochodowy i odprowadzić go na rachunek właściwego organu podatkowego.

W przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze zbycia papierów wartościowych strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła (tj. ze zbycia papierów wartościowych) w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Strata poniesiona z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami poniesionymi przez podatnika z innych tytułów (źródeł przychodów).

Roczne zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonali odpłatnego zbycia, na podstawie przekazanych im przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej do końca lutego roku następującego po roku podatkowym imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu. W tym samym terminie podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek w kwocie wykazanej w tym zeznaniu.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej, gdyż w takim przypadku przychody z ich sprzedaży kwalifikowane powinny być jako pochodzące z wykonywania takiej działalności i rozliczone na zasadach właściwych dla dochodu z tego źródła.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

W myśl art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Zgodnie z art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, powyższy przepis stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym uzyskujące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają analogicznym, jak opisane wyżej, zasadom dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej. W myśl art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zastosowanie zwolnienia z opodatkowania lub niższej stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji podatkowej.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskiwanych przez osoby fizyczne posiadające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochody (przychody) osób fizycznych z tytułu dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału (art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy, lub wartości pieniężnych (m.in. wypłat z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych) zobowiązane są podmioty dokonujące tych czynności. Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podatek w zakresie dywidend pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w przypadku płatności z tytułu dywidend związanych z papierami wartościowymi zapisanymi na rachunkach zbiorczych podatek pobierają i odprowadzają podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

Płatnicy przekazują kwoty podatku w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego. W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy, o których mowa w art. 41 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, są obowiązani przesłać do urzędu skarbowego, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca siedziby płatnika wykonuje swoje zadania, roczne deklaracje, według ustalonego wzoru.

Dochodów (przychodów) z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, od których pobrany został podatek zryczałtowany, nie łączy się z dochodami z innych źródeł i nie ujawnia w rocznym zeznaniu podatkowym. Zgodnie z art. 45 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli podatek nie zostanie pobrany przez płatnika, osoba fizyczna jest zobowiązana do samodzielnego wykazania należnego podatku dochodowego w zeznaniu rocznym składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

Zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od dochodów (przychodów) z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Roczne deklaracje dotyczące tego dochodu są przekazywane przez płatników (tj. podmioty prowadzące rachunki zbiorcze) do urzędu skarbowego. Jeżeli płatnik dokonuje wypłaty w powyższym trybie, to w zakresie dotyczącym takich podatników płatnik nie ma obowiązku

sporządzania imiennych informacji o wysokości dochodu. W świetle art. 45 ust. 3c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podatnicy są obowiązani wykazać w zeznaniu rocznym kwoty dochodów (przychodów) z tytułu dywidend w przypadku, gdy papiery wartościowe zapisane były na rachunkach zbiorczych, a tożsamość podatnika nie została płatnikowi ujawniona.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskiwanych przez osoby fizyczne nieposiadające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 w zw. z art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochody (przychody) osób fizycznych podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, z tytułu dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podlegają analogicznym, jak opisane wyżej, zasadom dotyczącym opodatkowania polskich rezydentów podatkowych; jednakże w przypadku wspomnianej kategorii podatników zasady opodatkowania stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. W myśl art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zastosowanie zwolnienia z opodatkowania lub niższej stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji podatkowej. Przy weryfikacji warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności.

Przy czym, jeżeli łączna kwota wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przekroczy w roku podatkowym kwotę 2.000.000 zł, płatnik jest zobowiązany pobrać zryczałtowany podatek dochodowy od nadwyżki ponad tę kwotę bez uwzględnienia zwolnienia lub preferencyjnego opodatkowania wynikającego z umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

W przypadku przekroczenia powyższej kwoty, płatnik będzie uprawniony do stosowania zwolnienia lub preferencyjnej stawki wynikającej z danej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, w przypadku, gdy złoży oświadczenie, że:

- (i) posiada dokumenty umożliwiające zastosowanie zwolnienia lub preferencyjnej stawki podatku; oraz
- (ii) przeprowadził weryfikację odbiorcy należności i nie posiada wiedzy wykluczającej możliwość zastosowania zwolnienia lub preferencyjnej stawki lub niepobrania podatku, w szczególności o okolicznościach uniemożliwiających spełnienie przesłanek, o których mowa w art. 44f ust. 4 pkt 4 oraz 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Podatek, który został wpłacony bez uwzględnienia zwolnienia lub preferencyjnego opodatkowania wynikającego z umów o unikaniu podwójnego opodatkowania będzie mógł być zwrócony na wniosek podatnika lub płatnika. Zwrot taki będzie następował po przeprowadzeniu postępowania, jeżeli udowodnione zostanie, że spełnione zostały warunki umożliwiające zastosowanie zwolnienia lub preferencyjnej stawki wynikającej z danej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

W terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, płatnicy są obowiązani przesłać podatnikom oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy których naczelnicy urzędów skarbowych właściwi w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonują swoje zadania – imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru. Ponadto, płatnik – na pisemny wniosek podatnika – w terminie 14 dni od dnia złożenia takiego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania imiennej informacji, o której mowa powyżej, podatnikowi i urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania.

Jednakże w przypadku, gdy dochody (przychody) z tytułu dywidend lub inne przychody z udziału w zyskach osób prawnych przekazywane są na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, to w zakresie dotyczącym takich podatników płatnik nie ma obowiązku sporządzania, ani przesyłania imiennych informacji o wysokości dochodu.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Zgodnie z art. 1 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji oraz jednostki organizacyjne niemające

osobowości prawnej (z wyjątkiem spółek niemających osobowości prawnej, z zastrzeżeniem, że przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mają również zastosowanie do spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej).

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatnicy, którzy mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia (nieograniczony obowiązek podatkowy).

Dochody podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu w Rzeczypospolitej Polskiej podatkiem dochodowym na ogólnych zasadach. Dochodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest różnica między przychodem (co do zasady, ceną papierów wartościowych określoną w umowie) i kosztami uzyskania tego przychodu (co do zasady, wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych). Jeśli cena papierów wartościowych bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od ich wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości ich wartości rynkowej. Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatek od dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

W przypadku dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku, który nie jest pobierany przez podmiot dokonujący wypłaty. Podatnik jest zobowiązany do rozliczenia podatku dochodowego w zeznaniu podatkowym o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu albo poniesionej straty (art. 27 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Termin na złożenie tego zeznania upływa z końcem trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym. W tym samym terminie podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek.

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatnicy, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mają również zastosowanie do dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez spółki niemające osobowości prawnej mające siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia (art. 1 ust. 3 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych objęci ograniczonym obowiązkiem podatkowym, uzyskujący na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych, podlegają analogicznym jak opisane wyżej zasadom dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochody (przychody) podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy na terytorium Polski posiadają siedzibę lub zarząd, uzyskane z tytułu dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu (dochodu).

Na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) podatnika z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, z wyjątkiem dochodów uzyskiwanych przez komplementariusza z tytułu udziału w zyskach spółki komandytowo-akcyjnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki: (i) wypłacającym dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, (ii) podatnikiem uzyskującym dochody (przychody) z dywidend lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt (i), jest

spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, (iii) podatnik, o którym mowa w pkt (ii) posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki wypłacającej dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, oraz (iv) podatnik, o którym mowa w pkt (ii) nie korzysta ze zwolnienia od podatku dochodowego w zakresie całości swoich dochodów niezależnie od miejsca ich osiągania.

Powyższe zwolnienie ma zastosowanie: (a) jeśli udziały (akcje) (o których mowa w pkt (iii) powyżej) znajdują się w posiadaniu podatnika (o którym mowa w pkt (ii) powyżej) na podstawie tytułu własności, (b) w odniesieniu do dochodu osiąganego z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie następujących tytułów: (A) tytułu własności oraz (B) jakiegokolwiek innego tytułu niż własność, z tym zastrzeżeniem, że taki dochód (przychód) kwalifikowałby się do zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

Zwolnienie, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) kapitale spółki wypłacającej dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wymaganej wysokości przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji) w wymaganej ilości nieprzerwanie przez okres dwóch lat podatnik jest obowiązany do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utracił prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy podatnik skorzystał ze zwolnienia.

Zwolnienie stosuje się również do dochodów wypłacanych (przypisanych) na rzecz położonego na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej zagranicznego zakładu (w rozumieniu art. 4a pkt 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) spółki podlegającej opodatkowaniu od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągania) w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli spółka ta spełnia warunki określone powyżej.

Zgodnie z art. 26 ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zastosowanie powyższego zwolnienia jest możliwe jeżeli łączna kwota należności w roku podatkowym nie przekracza 2.000.000 zł pod warunkiem dostarczenia przez podatnika pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki określone w art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. że podatnik nie korzysta ze zwolnienia od podatku dochodowego w zakresie całości swoich dochodów niezależnie od miejsca ich osiągania.

Przy weryfikacji warunków zastosowania zwolnienia lub stawki podatku wynikających z przepisów szczególnych, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności.

Przy czym, od dnia 1 stycznia 2019 r. weszły w życie znowelizowane przepisy dotyczące opodatkowania wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, zgodnie z którymi jeżeli łączna kwota wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przekroczy w roku podatkowym kwotę 2.000.000 zł, płatnik jest zobowiązany pobrać zryczałtowany podatek dochodowy od nadwyżki ponad tę kwotę bez uwzględnienia zwolnienia wynikającego z przepisów szczególnych.

Podatek, który został wpłacony bez uwzględnienia zwolnienia będzie mógł być zwrócony na wniosek podatnika lub płatnika. Zwrot taki będzie następował po przeprowadzeniu postępowania, jeżeli udowodnione zostanie, że spełnione zostały warunki umożliwiające zastosowanie zwolnienia.

W przypadku przekroczenia powyższej kwoty, płatnik będzie uprawniony do stosowania zwolnienia lub stawki podatku wynikającej z przepisów szczególnych, w przypadku, gdy złoży oświadczenie, że:

- (i) posiada dokumenty umożliwiające zastosowanie zwolnienia lub stawki podatku wynikającej z przepisów szczególnych; oraz
- (ii) przeprowadził weryfikację odbiorcy należności i nie posiada wiedzy wykluczającej możliwość zastosowania zwolnienia lub stawki podatku wynikającej z przepisów szczególnych, w szczególności nie posiada wiedzy o istnieniu okoliczności uniemożliwiających spełnienie przesłanek, o których mowa w art. 28b ust. 4 pkt 4-6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Powyższe przepisy stosuje się z uwzględnieniem przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 27 czerwca 2019 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie wyłączenia lub ograniczenia stosowania art. 26 ust. 2e ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. poz. 1203), które odraczają obowiązek poboru podatku dla płatności powyżej 2.000.000 zł do dnia 31 grudnia 2019 r.

Alternatywnym warunkiem umożliwiającym płatnikowi zastosowanie zwolnienia przy poborze podatku jest posiadanie tzw. „opinii o stosowaniu zwolnienia” wydawanej na wniosek podatnika lub płatnika w terminie 6 miesięcy od dnia złożenia wniosku. Opinia umożliwia skorzystanie ze zwolnienia na podstawie art. 22 ust. 4-6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Na mocy art. 26 ust. 1 i 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wskazane w tym przepisie podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend oraz innych należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, są obowiązane – jako płatnicy – pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy. Kwoty podatku powinny zostać przekazane w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym został on pobrany, na rachunek właściwego urzędu skarbowego. W terminie przekazania podatku płatnicy są obowiązani przesłać podatnikom informacje o wysokości pobranego podatku sporządzone według ustalonego wzoru. Dodatkowo, zgodnie z art. 26a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym powstał obowiązek zapłaty podatku, płatnicy, o których mowa w art. 26 tej ustawy, obowiązani są przesłać do urzędu skarbowego, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika wykonuje swoje zadania, roczne deklaracje sporządzone według ustalonego wzoru. Zgodnie z art. 26 ust. 2c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku wypłat należności z tytułu dywidend obowiązek poboru zryczałtowanego podatku dochodowego, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Podmioty te jako płatnicy pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego.

Zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku gdy wypłata należności z tytułu dywidend lub innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. W przypadku i w zakresie określonym w art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, do poboru podatku są obowiązane podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, płatnicy, w zakresie określonym w art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nie mają obowiązku przesłania podatnikom informacji o pobranym podatku.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tj. podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)

Osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym, uzyskujące na terytorium Polski dochody (przychody) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają analogicznymi zasadami opodatkowania jak podmioty podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej.

Dodatkowo, na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, z wyjątkiem dochodów uzyskiwanych przez komplementariusza z tytułu udziału w zyskach spółki komandytowo-akcyjnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki: (i) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, (ii) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. (i), jest spółka podlegająca w państwie członkowskim UE innym niż Rzeczpospolita Polska lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG) opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, (iii) spółka, o której mowa w pkt. (ii), posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki wypłacającej dywidendę, oraz (iv) podmiot, o którym mowa w pkt. (ii), nie korzysta ze zwolnienia od podatku dochodowego w zakresie całości swoich dochodów niezależnie od miejsca ich osiągania.

Powyższe zwolnienie ma zastosowanie: (a) jeśli udziały (akcje) (o których mowa w pkt. (iii) powyżej) znajdują się w posiadaniu podatnika (o którym mowa w pkt. (ii) powyżej) na podstawie tytułu własności, (b) w odniesieniu do dochodu osiąganego z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie następujących tytułów: (A) tytułu własności oraz

(B) jakiegokolwiek innego tytułu niż tytuł własności, z tym zastrzeżeniem, że taki dochód (przychód) kwalifikowałby się do zwolnienia, gdyby posiadanie udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

Zwolnienie, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki wypłacającej dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wymaganej ilości, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji) w wymaganej ilości nieprzerwanie przez okres dwóch lat podatnik jest obowiązany do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utracił prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy podatnik skorzystał ze zwolnienia. Co do zasady, zwolnienie powyższe ma również odpowiednie zastosowanie do spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 r. w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE L 207 z 18.08.2003; z późn. zm.); dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych wypłacanych spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia (przy czym określony powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych powinien w takim przypadku wynosić nie mniej niż 25%); dochodów wypłacanych (przypisanych) na rzecz położonego na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej zagranicznego zakładu (w rozumieniu art. 4a pkt 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) spółki uzyskującej dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegającej w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, jeżeli spółka ta spełnia warunki określone powyżej (istnienie zagranicznego zakładu powinno jednak zostać udokumentowane przez spółkę korzystającą ze zwolnienia zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa jej siedziby lub zarządu albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym zakład jest położony) oraz do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zgodnie z art. 22b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, powyższe zwolnienie określone w art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż Rzeczpospolita Polska państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany.

Zgodnie z art. 26 ust. 1c pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zastosowanie powyższego zwolnienia jest możliwe jeżeli wypłacona kwota należności w roku podatkowym nie przekracza 2.000.000 zł pod warunkiem udokumentowania przez podatnika miejsca jego siedziby dla celów podatkowych certyfikatem rezydencji podatkowej lub zaświadczeniem istnienia zagranicznego zakładu wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się jego siedziba lub zarząd, albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony. Zgodnie z art. 26 ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jeżeli łączna kwota należności w roku podatkowym nie przekracza 2.000.000 zł zastosowanie powyższego zwolnienia jest ponadto uzależnione od przedstawienia przez podatnika pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności z tytułu dywidend spełnione zostały warunki pozwalające na zastosowanie zwolnienia określone w art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. że spółka otrzymująca dywidendę nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Co do zasady, zgodnie z art. 26 ust. 1g Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku, gdy podmiotem uzyskującym dochody (przychody) z dywidend jest: (i) instytucja wspólnego inwestowania posiadająca siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim UE lub w innym państwie należącym do EOG, spełniająca warunki uprawniające do bycia zwolnioną od podatku na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 10a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, lub (ii) podatnik posiadający siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim UE lub w innym państwie należącym do EOG, prowadzący program emerytalny w zakresie dochodów

związanych z gromadzeniem oszczędności na cele emerytalne, spełniający warunki określone w art. 6 ust. 1 pkt 11a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, lub (iii) podmiot, o którym mowa w art. 17 ust. 1 pkt 58, wówczas powyższe zwolnienie może mieć zastosowanie jeżeli kwota należności w roku podatkowym nie przekracza 2.000.000 zł wyłącznie pod warunkiem udokumentowania przez taki podmiot jego miejsca siedziby dla celów podatkowych za pomocą certyfikatu rezydencji podatkowej oraz złożenia pisemnego oświadczenia, że jest rzeczywistym właścicielem wypłaconych przez płatnika dywidend oraz spełnia warunki określone w art. 6 ust. 1 pkt 10a i pkt 11a oraz art. 17 ust. 1 pkt 58 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Na mocy art. 26 ust. 1 i 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wskazane w tym przepisie podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend oraz innych należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, są obowiązane – jako płatnicy – pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy. Jednakże w przypadku, gdy kwota wypłacanych należności w roku podatkowym nie przekracza 2.000.000 zł zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskaniem od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej.

Przy weryfikacji warunków zastosowania preferencyjnej stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności.

Przy czym, od dnia 1 stycznia 2019 r. weszły w życie znówelizowane przepisy dotyczące opodatkowania wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, zgodnie z którymi jeżeli łączna kwota wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przekroczy w roku podatkowym kwotę 2.000.000 zł, płatnik jest zobowiązany pobrać zryczałtowany podatek dochodowy od nadwyżki ponad tę kwotę bez uwzględnienia zwolnienia lub preferencyjnego opodatkowania wynikającego z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Podatek, który został wpłacony bez uwzględnienia zwolnienia lub preferencyjnego opodatkowania wynikającego z przepisów szczególnych lub z umów o unikaniu podwójnego opodatkowania będzie mógł być zwrócony na wniosek podatnika lub płatnika. Zwrot taki będzie następował po przeprowadzeniu postępowania, jeżeli udowodnione zostanie, że spełnione zostały warunki umożliwiające zastosowanie zwolnienia lub preferencyjnej stawki wynikającej z przepisów szczególnych lub z danej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Kwoty pobranego podatku powinny zostać przekazane w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym został on pobrany, na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Płatnicy są obowiązani przesyłać podatnikom oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania, informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, sporządzoną według ustalonego wzoru. Informację taką płatnik jest zobowiązany przesyłać do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat. Dodatkowo, na pisemny wniosek podatnika, płatnik, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania, informacji o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, sporządzonych według ustalonego wzoru.

W przypadku przekroczenia powyższej kwoty, płatnik będzie uprawniony do stosowania zwolnienia lub preferencyjnej stawki wynikającej z przepisów szczególnych lub z danej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, w przypadku, gdy złoży oświadczenie, że:

- (i) posiada dokumenty umożliwiające zastosowanie zwolnienia lub preferencyjnej stawki podatku; oraz
- (ii) przeprowadził weryfikację odbiorcy należności i nie posiada wiedzy wykluczającej możliwość zastosowania zwolnienia lub preferencyjnej stawki wynikającej z przepisów szczególnych, w szczególności nie posiada wiedzy o istnieniu okoliczności uniemożliwiających spełnienie przesłanek, o których mowa w art. 28b ust. 4 pkt 4-6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Powyższe przepisy stosuje się z uwzględnieniem przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 27 czerwca 2019 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie wyłączenia lub ograniczenia stosowania art. 26 ust. 2e ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. poz. 1203), które odraczają obowiązek poboru podatku dla płatności powyżej 2.000.000 zł do dnia 31 grudnia 2019 r.

Alternatywnym warunkiem umożliwiającym płatnikowi zastosowanie zwolnienia stawki przy poborze podatku u źródła jest posiadanie tzw. „opinii o stosowaniu zwolnienia” wydawanej na wniosek podatnika lub płatnika w terminie 6 miesięcy od dnia złożenia wniosku. Opinia umożliwia skorzystanie ze zwolnienia na podstawie art. 22

ust. 4-6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Zgodnie z art. 26a ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym powstał obowiązek zapłaty podatku, płatnicy, o których mowa w art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, obowiązani są przesłać do właściwego urzędu skarbowego roczne deklaracje podatkowe sporządzone według ustalonego wzoru. Zgodnie z art. 26 ust. 2c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku wypłat należności z tytułu dywidend, obowiązek poboru zryczałtowanego podatku dochodowego, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Podmioty te jako płatnicy pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku gdy wypłata należności z tytułu dywidend lub innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. W takim przypadku do poboru podatku obowiązane są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, płatnicy w zakresie określonym w art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nie mają obowiązku przesłania informacji o dokonanych wypłatach i pobranym podatku podatnikom oraz urzędowi skarbowemu.

Zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a) w związku z art. 1 ust. 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, podatkowi podlegają umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym papierów wartościowych). Powyższe umowy podlegają opodatkowaniu, jeżeli ich przedmiotem są:

- rzeczy znajdujące się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- rzeczy znajdujące się za granicą lub prawa majątkowe wykonywane za granicą, w przypadku gdy nabywca ma miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i czynność cywilnoprawna została dokonana na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z ogólną zasadą sprzedaż akcji w spółkach mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest traktowana jako sprzedaż praw majątkowych wykonywanych na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych według stawki 1%. Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą dokonania czynności cywilnoprawnej i ciąży on – przy umowie sprzedaży – na kupującym. Podstawę opodatkowania stanowi wartość rynkowa prawa majątkowego. Wartość rynkową przedmiotu czynności cywilnoprawnych określa się na podstawie przeciętnych cen stosowanych w obrocie prawami majątkowymi tego samego rodzaju, z dnia dokonania tej czynności, bez odliczania długów i ciężarów. Podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego z wyłączeniem przypadków, gdy podatek jest pobierany przez płatnika, którym w przypadku czynności cywilnoprawnych dokonywanych w formie aktu notarialnego jest notariusz.

Jednocześnie, zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, zwalnia się od podatku sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, lub (ii) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, lub (iii) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego, lub (iv) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli te instrumenty finansowe zostały nabyte przez takie firmy w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, podatkwowi od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności m.in. praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym papierów wartościowych m.in. tytułem dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego, darowizny oraz polecenia darczyńcy. Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy własności praw majątkowych. Podstawę opodatkowania stanowi wartość nabytych praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego. Wysokość podatku ustala się w zależności od grupy podatkowej, do której zaliczony jest nabywca. Zaliczenie do grupy podatkowej następuje według osobistego stosunku nabywcy do osoby, od której lub po której zostały nabyte prawa majątkowe. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do jakiej zaliczony został nabywca. Dla każdej grupy istnieją także kwoty wolne od podatku. Podatnicy są obowiązani, z wyjątkiem przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika, złożyć w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe o nabyciu praw majątkowych według ustalonego wzoru. Do zeznania podatkowego dołącza się dokumenty mające wpływ na określenie podstawy opodatkowania. Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia otrzymania decyzji naczelnika urzędu skarbowego ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

Na mocy art. 4a ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, zwalnia się od podatku nabycie własności praw majątkowych przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbą, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą nabycie własności praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od, co do zasady, dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. Powyższe zwolnienie stosuje się, jeżeli w chwili nabycia nabywca posiadał obywatelstwo polskie lub obywatelstwo jednego z Państw Członkowskich Unii Europejskiej, lub państw członkowskich Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA) – stron umowy o EOG lub miał miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium takiego państwa. W przypadku niespełnienia powyższych warunków nabycie własności praw majątkowych podlega opodatkowaniu na zasadach określonych dla nabywców zaliczonych do właściwej grupy podatkowej.

Dodatkowo podatkwowi nie podlega nabycie własności praw majątkowych podlegających wykonaniu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zasady odpowiedzialności w zakresie podatku pobieranego u źródła

Zgodnie z art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej płatnicy, którzy nie wykonali swojego obowiązku obliczenia, pobrania oraz wpłacenia podatku do właściwego organu podatkowego, odpowiadają całym swoim majątkiem za podatek, który nie został pobrany lub za podatek pobrany, lecz niewpłacony. Powyższy przepis nie ma zastosowania w przypadku, gdy odrębne przepisy prawa stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W tych przypadkach właściwy organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

INFORMACJE DODATKOWE

Niniejszy Prospekt stanowi prospekt emisyjny w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu art. 6 ust. 3 Rozporządzenia Prospektowego oraz art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej i został sporządzony zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej, Rozporządzeniem Prospektowym, Rozporządzeniem Delegowanym oraz innymi właściwymi regulacjami i rekomendacjami.

Należy podkreślić, że na potrzeby Oferty wyłącznie Prospekt zawiera prawnie wiążące informacje na temat Spółki, Jednostkowych Praw Poboru, Akcji Oferowanych oraz Oferty. Przed podjęciem decyzji o nabyciu lub wykonaniu Jednostkowych Praw Poboru oraz zainwestowaniu w Akcje Oferowane inwestorzy powinni wnikliwie przeanalizować treść całego Prospektu, w tym zatwierdzonych przez KNF suplementów do Prospektu.

Od dnia opublikowania Prospektu w okresie jego ważności Prospekt wraz z ewentualnymi suplementami do Prospektu będzie dostępny na stronie internetowej Spółki (www.zchpolice.grupaazoty.com) oraz, w celach informacyjnych, na stronie internetowej Globalnego Koordynatora (www.bm.pkobp.pl).

Dokumenty udostępnione do wglądu

W okresie ważności Prospektu na stronie internetowej Spółki (<https://zchpolice.grupaazoty.com>) do wglądu udostępnione będą następujące dokumenty lub ich kopie:

- Statut Spółki;
- aktualny odpis z KRS Spółki;
- Regulamin Zarządu, Regulamin Rady Nadzorczej oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia;
- Uchwała w Sprawie Podwyższenia;
- Roczne Sprawozdania Finansowe wraz ze sprawozdaniem z badania z opinią bez zastrzeżeń
- Śródroczne Sprawozdania Finansowe wraz z raportem bez zastrzeżeń z ich przeglądu.

Ponadto, dokumenty te będą udostępnione do wglądu w siedzibie Spółki przy ul. Kuźnickiej 1, 72-919 Police, w godzinach pracy Spółki.

Podsumowanie informacji ujawnionych na mocy Rozporządzenia MAR

W ciągu 12 miesięcy przed Datą Prospektu, tj. od dnia 30 września 2018 r., Spółka opublikowała na podstawie Rozporządzenia MAR raporty bieżące, które zawierają informacje istotne na Datę Prospektu. Informacje te zostały uwzględnione w Prospekcie, w szczególności w rozdziale „Opis działalności-Istotne umowy”. Raporty bieżące obejmujące pozostałe informacje podlegające ujawnieniu na mocy Rozporządzenia MAR, nie objęte niniejszym Prospektem, nie zostały uznane za istotne.

Biegły rewident

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie (adres: 00-124 Warszawa, ul. Rondo ONZ 1) („EY”) przeprowadził: (i) badanie Rocznych Sprawozdań Finansowych oraz (ii) przegląd Śródrocznych Sprawozdań Finansowych oraz wydał, odpowiednio, sprawozdanie z badania z opinią bez zastrzeżeń z ich badania oraz raport bez zastrzeżeń z ich przeglądu.

W imieniu EY badanie Rocznych Sprawozdań Finansowych i przegląd Śródrocznych Sprawozdań Finansowych przeprowadził kluczowy biegły rewident Robert Klimacki (nr ewidencyjny 90055).

EY jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 130.

W okresie objętym Sprawozdaniami Finansowymi nie było przypadku rezygnacji czy zwolnienia biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy.

Podmioty zaangażowane w Ofertę

Wskazane poniżej podmioty są zaangażowane w Ofertę. U podmiotów zaangażowanych w Ofertę nie występuje konflikt interesów. Podmioty zaangażowane w Ofertę nie posiadają istotnych interesów w Spółce, w szczególności na Datę Prospektu nie posiadają Akcji stanowiących więcej niż 1% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Globalny Koordynator

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa) pełni funkcję Globalnego Koordynatora oraz Zarządzającego Księgą Popytu.

Globalny Koordynator świadczy na rzecz Spółki usługi w związku z Ofertą, w tym usługi dotyczące przygotowania, zarządzania i przeprowadzenia Oferty. Zarządzający Księgą Popytu odpowiada również za koordynację kontaktów oraz umawianie spotkań z inwestorami, organizację procesu budowania księgi popytu w Polsce, jak również za inne zadania, które są zwykle realizowane przez firmy inwestycyjne w związku z publicznymi ofertami akcji.

Globalny Koordynator oraz jego podmioty powiązane świadczą na rzecz Spółki i jej podmiotów powiązanych, świadczyły w przeszłości oraz mogą w przyszłości świadczyć różnego rodzaju usługi finansowe, w tym usługi bankowości inwestycyjnej, a także dokonywać innego rodzaju transakcji ze Spółką oraz jej podmiotami powiązanymi. Globalny Koordynator oraz jego podmioty powiązane otrzymują, otrzymywali i mogą w przyszłości otrzymywać wynagrodzenia i prowizje zwyczajowo należne z tytułu świadczenia takich usług lub przeprowadzania transakcji. W szczególności Globalny Koordynator pełni funkcję animatora emitenta oraz animatora rynku dla Akcji Istniejących Spółki na GPW. Usługa animatora rynku prowadzona na podstawie umowy z GPW oraz usługa animatora emitenta świadczona na podstawie umowy ze Spółką polegają na wspomaganiu płynności Akcji Istniejących w szczególności poprzez składanie ofert kupna oraz sprzedaży Akcji Istniejących na zasadach określonych we wspomnianych umowach. Świadcząc powyższe usługi Globalny Koordynator nabywa i zbywa akcje Spółki.

Globalny Koordynator lub jego podmioty powiązane mogą nabywać bądź posiadać instrumenty finansowe emitowane przez Spółkę, ich podmioty powiązane lub instrumenty finansowe powiązane z instrumentami finansowymi emitowanymi przez wskazane powyżej podmioty. Globalny Koordynator przekaze informacje o posiadaniu instrumentów finansowych emitowanych przez Spółkę, jego podmioty powiązane lub instrumentów finansowych powiązanych z instrumentami finansowymi emitowanymi przez wskazane podmioty jedynie w przypadku, gdy obowiązek ujawniania takich transakcji będzie wynikał z powszechnie obowiązujących przepisów prawa lub regulacji.

Wynagrodzenie Globalnego Koordynatora jest powiązane z powodzeniem Oferty (zob. „*Informacje dodatkowe – Koszty Oferty*” poniżej).

Doradca Prawny

W związku z Ofertą kancelaria prawna CMS Cameron McKenna Nabarro Olswang Pośniak i Bejm sp.k. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa) („**Doradca Prawny**”), świadczy na rzecz Emitenta usługi doradztwa prawnego w zakresie prawa polskiego.

Ponadto, Doradca Prawny świadczył i może świadczyć w przyszłości inne usługi prawne na rzecz Spółki, Grupy lub Globalnego Koordynatora w zakresie prowadzonej przez Spółkę, Grupę lub Globalnego Koordynatora działalności na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług prawnych.

Wynagrodzenie doradcy prawnego Spółki nie jest powiązane z wielkością środków uzyskanych z Oferty.

Doradca Prawny nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Prospektu nie posiada Akcji Spółki.

Koszty Oferty

Przy założeniu, że wpływy brutto z emisji Akcji Oferowanych w ramach Oferty wyniosą ok. 1.122 mln PLN, Spółka szacuje, że wynagrodzenie Globalnego Koordynatora z tytułu świadczonych przez niego usług na potrzeby Oferty (bezpośrednio uzależnione od wysokości wpływów brutto z Oferty), wyniesie nie więcej niż ok. 2,4 mln PLN. Dodatkowo, Spółka może według własnego uznania zapłacić Globalnemu Koordynatorowi wynagrodzenie uznaniowe, które nie będzie większe niż ok. 2,2 mln PLN.

Spółka szacuje pozostałe koszty Oferty na kwotę ok. 8,4 mln PLN (powiększoną o podatek VAT z tytułu świadczenia usług danego rodzaju wchodzących w skład pozostałych kosztów Oferty, jeżeli będzie należny). Oprócz wynagrodzenia Globalnego Koordynatora, koszty oferty obejmują między innymi podatek od czynności cywilnoprawnych, koszty doradztwa prawnego i finansowego oraz koszty wynagrodzenia biegłego rewidenta Spółki, koszty przygotowania i sporządzenia niniejszego Prospektu, koszty administracyjne i inne związane z emisją i Ofertą, opłaty rejestracyjne dotyczące Jednostkowych Praw Poboru oraz Akcji Oferowanych, koszty związane z publikacją informacji na temat Oferty oraz koszty działań informacyjnych skierowanych do akcjonariuszy Spółki w związku z emisją oraz Ofertą.

Spółka nie będzie pobierać żadnych opłat od podmiotów składających zapisy na Akcje Oferowane. Kwota wpłacana przez inwestora przy składaniu zapisu może zostać jednak powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis, zgodnie z regulacjami takiej firmy inwestycyjnej.

Po przeprowadzeniu Oferty Spółka poda do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego szczegółowe informacje na temat wyników Oferty, w tym informacje na temat wartości Oferty (wpływów uzyskanych przez Spółkę z emisji Akcji Oferowanych) oraz wysokości kosztów poniesionych przez Spółkę w związku z Ofertą.

Miejsce rejestracji Akcji

Spółka nie przewiduje korzystania z usług agentów ds. płatności. Akcje Oferowane zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, który będzie uczestniczył w obsłudze realizacji praw korporacyjnych akcjonariuszy Spółki na zasadach określonych w stosownych regulacjach.

Informacje pochodzące od osób trzecich

W Prospekcie nie wykorzystywano informacji stanowiących oświadczenia lub raporty ekspertów.

Zatwierdzenie przez właściwy organ nadzoru

Oświadczamy, że niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez KNF będącą właściwym organem zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129. KNF zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone rozporządzeniem (UE) 2017/1129. Zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie jakości papierów wartościowych, które są przedmiotem tego Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w te papiery wartościowe. Prospekt został sporządzony w ramach uproszczonego prospektu zgodnie z art. 14 rozporządzenia (UE) 2017/1129.

OŚWIADCZENIA PODMIOTÓW ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

Oświadczenie Spółki

Działając w imieniu Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z siedzibą w Policach (adres: ul. Kuźnicka 1, 72 010 Police), oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Wojciech Wardacki
Prezes Zarządu

Włodzimierz Zasadzki
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Panas
Wiceprezes Zarządu

Anna Tarocińska
Członek Zarządu

Oświadczenie Doradcy Prawnego

Działając w imieniu CMS Cameron McKenna Nabarro Olswang Pośniak i Bejm sp.k. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa), oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą informacje zawarte w częściach Prospektu, za które CMS Cameron McKenna Nabarro Olswang Pośniak i Bejm sp.k. jest odpowiedzialna, są zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie Prospektu.

Odpowiedzialność CMS Cameron McKenna Nabarro Olswang Pośniak i Bejm sp.k., jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie, ograniczona jest do następujących rozdziałów i punktów Prospektu: rozdział „*Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji*”, rozdział „*Opodatkowanie*” oraz punkt „*Informacje dodatkowe – Podmioty zaangażowane w Ofertę – Doradca Prawny*” w zakresie dotyczącym CMS Cameron McKenna Nabarro Olswang Pośniak i Bejm sp.k.

Andrzej Pośniak
Komplementariusz

Oświadczenie Globalnego Koordynatora

Działając w imieniu Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa), oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w częściach Prospektu, za które Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie jest odpowiedzialny, są zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie Prospektu.

Odpowiedzialność Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie, jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie, ograniczona jest do następujących rozdziałów i punktów Prospektu: rozdział „*Warunki Oferty*” (z wyłączeniem punktu „*Realizacja przez KOWR uprawnienia do nabycia Akcji Oferowanych, dostarczenie Akcji Oferowanych*”) oraz punkt „*Informacje dodatkowe – Podmioty zaangażowane w Ofertę – Globalny Koordynator*” w zakresie dotyczącym Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie.

Jakub Papierski

Wiceprezes Zarządu

PKO Banku Polskiego S.A.

Jan Emeryk Rościszewski

Wiceprezes Zarządu

PKO Banku Polskiego S.A.

SKRÓTY I DEFINICJE

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w Prospekcie, mają znaczenie nadane im poniżej, o ile z kontekstu nie wynika inaczej.

Akcje	Akcje Istniejące oraz Akcje Oferowane.
Akcje Istniejące	Akcje Emitenta istniejące według stanu na Datę Prospektu, tj. 75.000.000 akcji o wartości nominalnej 10,00 PLN każda.
Akcje Oferowane	110.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C.
Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych	Amerykańska ustawa o papierach wartościowych z 1933 roku (ang. <i>The United States Securities Act of 1933</i>) ze zm.
Cena Emisyjna	Cena emisyjna Akcji Oferowanych określona Uchwałą Zarządu, ustalona w wysokości 10,20 PLN za jedną Akcję Oferowaną.
CEFIC	Europejska Rada Przemysłu Chemicznego (ang. <i>European Chemical Industry Council</i>).
Data Prospektu	Dzień Zatwierdzenia Prospektu przez KNF.
Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW	Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 (załącznik do uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 r.) stanowiące zbiór zasad i rekomendacji dotyczących ładu korporacyjnego obowiązujących na GPW.
Dopuszczenie	Ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych oraz Jednostkowych Praw Poboru do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW oraz, o ile wynika to z kontekstu, dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu na tym rynku.
Doradca Prawny	CMS Cameron McKenna Nabarro Olswang Pośniak i Bejm sp.k. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa), doradca prawny Emitenta.
Dyrektywa Azotanowa	Dyrektywa Rady 92/676/EWG z dnia 12 grudnia 1991 r. dotycząca ochrony wód przed zanieczyszczeniami powodowanymi przez azotany pochodzenia rolniczego (Dz. U. EU L 375/1 z 31 grudnia 1991 r. ze zm.)
Dyrektywa ETS	Dyrektywa 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 13 października 2003 r. ustanawiająca system handlu przydziałami emisji gazów cieplarnianych we Wspólnocie oraz zmieniająca dyrektywę Rady 96/61/WE (Dz. U. UE L 275/32 z 25 października 2003 r. ze zm.)
Dyrektywa IED	Dyrektywa 2010/75/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie emisji przemysłowych (zintegrowane zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola) (Dz. U. EU L 334/17 z 17 grudnia 2010 r. ze zm.)
Dyrektywa NEC	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/2284 z dnia 14 grudnia 2016 r. w sprawie redukcji krajowych emisji niektórych rodzajów zanieczyszczeń atmosferycznych, zmiany dyrektywy 2003/25/WE oraz uchylecia dyrektywy 2001/81/WE (DZ. U. EU L 344/1 z 17 grudnia 2016 r. ze zm.)
Dyrektywa Seveso III	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2012/18/UE z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie kontroli zagrożeń poważnymi awariami związanymi z substancjami niebezpiecznymi, zmieniająca, a następnie uchylająca dyrektywę Rady 96.82/WE (Dz. Urz. UE L 197/1 z 24 lipca 2012 r. ze zm.)
Dyrektywa Zmieniająca Dyrektywę ETS	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2018/410/UE z dnia 14 marca 2018 r. zmieniająca Dyrektywę w celu wzmocnienia efektywnych pod względem kosztów redukcji emisji oraz inwestycji niskoemisyjnych oraz decyzję (UE)2015/1814 (Dz. Urz. UE L 76/3 z 19 marca 2018 r. ze zm.)
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej.
Dz. U. UE	Dziennik Urzędowy UE.
Dzień Prawa Poboru	7 listopada 2019 r., dzień według którego określa się akcjonariuszy Spółki, którym przysługuje Prawo Poboru.

Dzień Roboczy	Dzień, w którym domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską lub banki powiernicze, w których inwestorzy mogą dokonywać zapisów na Akcje Oferowane, prowadzą swoją działalność lub dzień roboczy w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej lub odpowiednich regulacji KDPW lub GPW, zależnie od okoliczności.
EBI	Europejski Bank Inwestycyjny z siedzibą w Luksemburgu.
Emitent, Spółka	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna z siedzibą w Policach i adresem: ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000015501.
EOG	Europejski Obszar Gospodarczy, strefa wolnego handlu obejmująca kraje Unii Europejskiej i Europejskiego Stowarzyszenia Wolnego Handlu (z wyjątkiem Szwajcarii).
EU ETS	Unijny system handlu emisjami (ang. <i>European Union Greenhouse Gas Emission Trading Scheme</i>). Zasady jego funkcjonowania określa Dyrektywa ETS.
euro, EUR	Jednostka walutowa obowiązująca w krajach strefy euro.
Europa Środkowo-Wschodnia	Grupa krajów składająca się z Estonii, Łotwy, Litwy, Polski, Czech, Słowacji, Węgier, Rumunii, Bułgarii, Albanii, Słowenii, Chorwacji, Bośni i Hercegowiny, Serbii, Czarnogóry i Macedonii.
EFTA	Europejskie Stowarzyszenie Wolnego Handlu (ang. <i>European Free Trade Association</i>).
Fertilizers Europe	Europejska Organizacja Producentów Nawozów, zrzeszająca największe europejskie przedsiębiorstwa produkujące nawozy.
Globalny Koordynator, Zarządzający Księgą Popytu	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa.
Główny Akcjonariusz	Grupa Azoty Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowie.
GPW, Giełda, Giełda Papierów Wartościowych	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000082312 oraz, o ile z kontekstu nie wynika co innego, rynek regulowany (rynek podstawowy) prowadzony przez tę spółkę.
Grupa	Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A. jako jednostka dominująca wraz ze spółkami zależnymi: Grupa Azoty Police Serwis sp. z o.o., „Koncept” sp. z o.o., Grupa Azoty Transtech sp. z o.o., „Supra” Agrochemia sp. z o.o., Zarząd Morskiego Portu Police sp. z o.o., Grupa Azoty Polyolefins S.A., INFRAPARK Police S.A. w likwidacji, „Budchem” sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej, „KEMIPOL” sp. z o.o., „Grupa Azoty Africa” S.A. w likwidacji.
Grupa Azoty	Grupa kapitałowa Głównego Akcjonariusza w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.
Grupa Lotos	Grupa Lotos S.A. z siedzibą w Gdańsku.
GUS	Główny Urząd Statystyczny.
HEC	Hyundai Engineering Co. Ltd. – spółka wchodząca w skład grupy kapitałowej Hyundai Motor Group
IERiGŻ-PIB	Instytut Ekonomiki i Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej – Państwowy Instytut Badawczy
Instalacja PDH	Instalacja służąca do produkcji propylenu w procesie odwodornienia z propanu, budowana w ramach Projektu Polimery Police.
Instalacja PP	Instalacja służąca do produkcji polipropylenu przy użyciu metody gazowej, budowana w ramach Projektu Polimery Police.
Jednostkowe Prawo Poboru	Jednostkowe prawo poboru Akcji Oferowanych.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe	Zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki z dnia 25 kwietnia 2019 r. za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2018 r. zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie.
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Książęca 4, 00-498, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000081582 oraz, o ile z kontekstu nie wynika co innego, depozyt papierów wartościowych prowadzony przez tę spółkę.
KGHM	KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie.
KIND	Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation.
KNF	Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.
KOBIZE	Krajowy Ośrodek Bilansowania i Zarządzania Emisjami, o którym mowa w art. 3 Ustawy o Systemie Zarządzania Emisjami Gazów Ciepłarnianych.
Kodeks Cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r., poz. 1145).
Kodeks Karny	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. – Kodeks karny (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 r., poz. 1600 ze zm.).
Kodeks Postępowania Administracyjnego, KPA	Ustawa z dnia 14 czerwca 1960 r. – Kodeks postępowania administracyjnego (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 r., poz. 2096 ze zm.).
Kodeks Pracy	Ustawa z dnia 26 czerwca 1974 r. – Kodeks pracy (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r., poz. 1040 ze zm.).
Komisja Europejska	Organ wykonawczy UE.
Konwencja ADR	Międzynarodowa konwencja dotycząca drogowego przewozu towarów i ładunków niebezpiecznych sporządzona w Genewie dnia 30 września 1957 r.
KPC	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r., poz. 1460 ze zm.).
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy.
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r., poz. 505 ze zm.).
LSTK	Standard umowy zakładający realizację inwestycji w formule ryczałtowej „pod klucz” (ang. <i>Engineering, Procurement and Construction Lump Sum Turn Key</i>).
MSR	Rezerwa stabilności rynkowej (ang. <i>Market Stability Reserve</i> , MSR) – instrument, który ma zapewniać równowagę rynkową w systemie EU ETS m.in. poprzez likwidację strukturalnej nadwyżki uprawnień i zapobieganie jej powstawaniu w przyszłości. MSR została wprowadzona Dyrektywą Zmieniającą Dyrektywę ETS i funkcjonuje od dnia 1 stycznia 2019 r.
MSSF	Określone w art. 2 Rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. U. UE L 243/1 z 11 września 2002 r., ze zm.) Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i odnoszące się do nich Interpretacje Stałego Komitetu ds. Interpretacji oraz Komitetu ds. Międzynarodowej Interpretacji Sprawozdawczości Finansowej, przyjęte rozporządzeniem Komisji (WE) nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 r. przyjmującym określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady (Dz. U. UE L 320/1 z 29 listopada 2008 r., ze zm.).
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.
NBP	Narodowy Bank Polski, polski bank centralny z siedzibą w Warszawie.

Nowe Rozporządzenie Nawozowe	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego I Rady (UE) 2019/1009 z dnia 5 czerwca 2019 r. ustanawiające przepisy dotyczące udostępniania na rynku produktów nawozowych UE, zmieniające rozporządzenia (WE) nr 1069/2009 i (WE) nr 1107/2009 oraz uchylające rozporządzenie (WE) nr 2003/2003 (Dz. U. UE. L 170/1 z 25 czerwca 2019 r.).
Oferta	Oferta publiczna Akcji Oferowanych emitowanych z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przeprowadzana na podstawie Prospektu.
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r., poz. 900 ze zm.).
Państwo Członkowskie	Państwo będące członkiem UE.
PDA, Prawo do Akcji	Papier wartościowy, z którego wynika uprawnienie do otrzymania Akcji Oferowanych, w stosunku jedna Akcja Oferowana w zamian za jedno Prawo do Akcji, powstające z chwilą przydziału Akcji Oferowanych i wygasające z chwilą rejestracji tych Akcji w depozycie papierów wartościowych albo z dniem, w którym uprawnieni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym.
PIPC	Polska Izba Przemysłu Chemicznego.
PKB	Produkt krajowy brutto.
PKN Orlen	Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. z siedzibą w Płocku
PlasticsEurope	Stowarzyszenie Producentów Tworzyw Sztucznych.
PLN, zł, złoty	Złoty, prawny środek płatniczy na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.
Polskie LNG	Polskie LNG S.A. z siedzibą w Świnoujściu.
POLYOLEFINS	Grupa Azoty Polyolefins S.A., do 8 października 2019 r. występująca pod firmą PDH Polska S.A.
Prawo Ochrony Środowiska	Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. – Prawo ochrony środowiska (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r. poz. 1396 ze zm.).
Prawo Poboru	Prawo poboru do Akcji Oferowanych w stosunku jedno Jednostkowe Prawo Poboru za każdą jedną posiadaną Akcję Istniejącą.
Prawo Przedsiębiorców	Ustawa z dnia 6 marca 2018 r. Prawo przedsiębiorców (tekst jednolity: Dz. U. 2019, poz. 1292).
Prawo Wodne	Ustawa z dnia 20 lipca 2017 r. Prawo Wodne (tekst jednolity: Dz. U. 2018 poz. 2268 ze zm.).
Prezes UOKiK	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
Projekt lub Projekt Polimery Police	Kluczowa inwestycja Grupy realizowana przez spółkę celową Grupa Azoty Polyolefins S.A. oraz polegająca na budowie Instalacji PDH, Instalacji PP do produkcji polipropylenu oraz infrastruktury towarzyszącej.
Prospekt	Niniejszy prospekt emisyjny Spółki, stanowiący prospekt w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej, Rozporządzenia Prospektowego oraz Rozporządzenia Delegowanego, na podstawie którego Spółka będzie przeprowadzała Ofertę oraz ubiegała się o Dopuszczenie.
PSSE	Pomorska Specjalna Strefa Ekonomiczna
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki.
Regulamin Gieldy, Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w wersji obowiązującej na Datę Prospektu.
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, w wersji obowiązującej na Datę Prospektu.
Regulamin Rady Nadzorczej	Regulamin Rady Nadzorczej.

Regulamin RID	Regulaminu międzynarodowego przewozu kolejami towarów niebezpiecznych (RID), stanowiący załącznik C do Konwencji o międzynarodowym przewozie kolejami (COTIF), sporządzonej w Bernie dnia 9 maja 1980 r.
Regulamin Zarządu	Regulamin Zarządu.
Roczne Sprawozdania Finansowe	Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe i Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe.
Rozporządzenie Delegowane	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz. U. UE. L.166/1 z 21 czerwca 2019 r.).
Rozporządzenie CLP	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1272/2008 z dnia 16 grudnia 2008 r. w sprawie klasyfikacji, oznakowania i pakowania substancji i mieszanin, zmieniające i uchylające dyrektywy 67/548/EWG i 1999/45/WE oraz zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1907/2006 (Dz. U. UE L 353/1 z 31 grudnia 2008 r.).
Rozporządzenie Nawozowe	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 2003/2003 z dnia 13 października 2003 r. w sprawie nawozów (Dz. U. UE L 304/1 z 21 listopada 2003 r.).
Rozporządzenie o Raportach	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757).
Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. U. UE L 168/12 z 30 czerwca 2017 r., ze zm.).
Rozporządzenie REACH	Rozporządzenie (WE) nr 1907/2006 Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie chemikaliów (Dz. U. UE L 396/1 z 30 grudnia 2006 r., ze zm.).
Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw) (Dz. U. UE L 24/1 z 29 stycznia 2004 r., ze zm.).
Rozporządzenie w Sprawie Przedsięwzięć Mogących Znacząco Oddziaływać na Środowisko	Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 9 listopada 2010 roku w sprawie przedsięwzięć mogących znacząco oddziaływać na środowisko (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r. poz. 71 ze zm.).
Rozporządzenie w Sprawie Sposobu Postępowania w Zakresie Nabywania Akcji przez Skarb Państwa	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18 czerwca 2019 r. w sprawie szczegółowego sposobu postępowania w zakresie nabywania lub obejmowania przez Skarb Państwa akcji ze środków Funduszu Reprywatyzacji w latach 2019 i 2020 (Dz. U. poz. 1151).
RP	Rzeczpospolita Polska.
Skarb Państwa	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej.
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe	zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy z dnia 25 kwietnia 2019 r. za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2018 r. zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie.

Spółki Zależne	Grupa Azoty Police Serwis sp. z o.o., „Koncept” sp. z o.o., Grupa Azoty Transtech sp. z o.o., „Supra” Agrochemia sp. z o.o., Zarząd Morskiego Portu Police sp. z o.o., Grupa Azoty Polyolefins S.A., INFRAPARK Police S.A. w likwidacji, „Grupa Azoty Africa” S.A. w likwidacji.
Sprawozdania Finansowe	śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy z dnia 3 września 2019 r. za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2019 r.; zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy z dnia 25 kwietnia 2019 r. za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2018 r. oraz zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki z dnia 25 kwietnia 2019 r. za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2018 r. zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie.
Statut	Statut Spółki.
Strefa Euro	Spółka państw, których walutą jest euro, obejmująca następujące kraje: Austria, Belgia, Cypr, Estonia, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Litwa, Łotwy, Luksemburg, Malta, Niemcy, Portugalia, Słowacja, Słowenia, Włochy.
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, w wersji obowiązującej na Datę Prospektu.
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP, w wersji obowiązującej na Datę Prospektu.
Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe	Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki z dnia 3 września 2019 r. za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2019 r., zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie.
Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy z dnia 3 września 2019 r. za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2019 r., zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie.
Śródroczne Sprawozdania Finansowe	Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe i Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.
Uchwała w Sprawie Podwyższenia	Uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 września 2019 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji nowych akcji, oferty publicznej akcji nowej emisji, ustalenia dnia 7 listopada 2019 r. jako dnia prawa poboru akcji nowej emisji, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie praw poboru, praw do akcji oraz akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany statutu Spółki, a także upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego statutu Spółki.
Uchwała Zarządu	Uchwała Zarządu Spółki z dnia 4 listopada 2019 r. w sprawie określenia ostatecznej liczby akcji nowej emisji, ustalenia ich ceny emisyjnej oraz ustalenia liczby praw poboru uprawniających do objęcia jednej akcji nowej emisji.
UE	Unia Europejska.
Umowa EPC	Umowa o kompleksową realizację Projektu Polimery Police według formuły „pod klucz” za cenę ryczałtową, która została zawarta z generalnym wykonawcą EPC.
Umowa Plasowania Akcji	Umowa plasowania akcji pomiędzy Spółką i Globalnym Koordynatorem, której zawarcie jest planowane nie później niż w dniu publikacji Prospektu i która m.in. będzie określała zobowiązania Spółki związane z przeprowadzeniem Oferty.
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
UPRP	Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej
USD	Dolar amerykański.
US Geological Survey	Amerykańska agencja naukowo-badawcza powstała z inicjatywy Kongresu Stanów Zjednoczonych oraz zajmująca się problemami z zakresu biologii, geografii, geologii i hydrologii.

Ustawa o Biegłych Rewidentach	Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2019 r., poz. 1421 ze zm.).
Ustawa o Komercjalizacji	Ustawa z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i niektórych uprawnieniach pracowników (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 r., poz. 2170 ze zm.).
Ustawy o Kształtowaniu Ustroju Rolnego	Ustawa z dnia 11 kwietnia 2003 r. o kształtowaniu ustroju rolnego (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r. poz. 1362)
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym	Ustawa z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r., poz. 298 ze zm.).
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r., poz. 1871).
Ustawa o Nawozach	Ustawa z dnia 10 lipca 2007 r. o nawozach i nawożeniu (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 r. poz. 1259).
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r., poz. 2286 ze zm.).
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r., poz. 369 ze zm.).
Ustawa o Odpadach	Ustawa z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r., poz. 701 ze zm.).
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r., poz. 623).
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r., poz. 1387 ze zm.).
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r., poz. 865 ze zm.).
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r., poz. 1519).
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r., poz. 1813).
Ustawa o Podatku od Towarów i Usług	Ustawa z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 r., poz. 2174 ze zm.).
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r., poz. 351).
Ustawa o Rozwiązywaniu Sporów Zbiorowych	Ustawa z dnia 23 maja 1991 r. o rozwiązywaniu sporów zbiorowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r., poz. 174)
Ustawa o SSE	Ustawa z dnia 20 października 1994 r. o specjalnych strefach ekonomicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r., poz. 482)
Ustawa o Substancjach Chemicznych	Ustawa z dnia 25 lutego 2011 r. o substancjach chemicznych i ich mieszaninach (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r., poz. 1225).
Ustawa o Systemie Handlu Uprawnieniami do Emisji	Ustawa z dnia 12 czerwca 2015 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 r., poz. 1201).
Ustawa o Systemie Rekompensat	Ustawa z dnia 19 lipca 2019 r. o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych (Dz.U. z 2019 r., poz. 1532).
Ustawa o Systemie Zarządzania Emisjami	Ustawa z dnia 17 lipca 2009 r. o systemie zarządzania emisjami gazów cieplarnianych i innych substancji (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r., poz. 1447 ze zm.).

Ustawa o Udostępnianiu Informacji o Środowisku i jego Ochronie	Ustawa z dnia 3 października 2008 r. o udostępnianiu informacji o środowisku i jego ochronie, udziale społeczeństwa w ochronie środowiska oraz o ocenach oddziaływania na środowisko (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 r. poz. 2081 ze zm.).
Ustawa o Zapobieganiu i Naprawie Szkód w Środowisku	Ustawa z dnia 13 kwietnia 2007 r. o zapobieganiu szkodom w środowisku i ich naprawie (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r. poz. 1862).
Ustawa o Zasadach Kształtowania Wynagrodzeń VAT	Ustawa z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r. poz. 1885) Podatek od towarów i usług, nakładany na zasadach i w zakresie określonym w ustawie z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 r., poz. 2174 ze zm.).
Walne Zgromadzenie	Walne zgromadzenie Spółki.
Wykonawca EPC	Podmiot, który zostanie wybrany jako generalny wykonawca EPC w postępowaniu przetargowym.
Zapis Dodatkowy	Zapis na Akcje Oferowane w liczbie nie większej niż wielkość emisji, który mogą złożyć w terminie przyjmowania zapisów w Ofercie osoby, które były akcjonariuszami na koniec Dnia Prawa Poboru.
Zarząd	Zarząd Spółki.
Zarząd GPW	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd KDPW	Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.
Zatwierdzenie Prospektu	Zatwierdzenie Prospektu przez KNF przy założeniu, że zatwierdzając prospekt, KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez emitenta działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych.
Zmiana Ustawy o Systemie Handlu Uprawnieniami do Emisji	Ustawa z dnia 4 lipca 2019 r. o zmianie ustawy o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2019 r., poz. 1501).
ZUS	Zakład Ubezpieczeń Społecznych.
Zwyczajne Walne Zgromadzenie	Zwyczajne walne zgromadzenie Spółki.

DEFINICJE TECHNICZNE

Akrylan	ester kwasu akrylowego o wzorze ogólnym $\text{CH}_2=\text{CHCOOR}$ (gdzie R to reszta organiczna); monomer szeroko wykorzystywany w procesie otrzymywania zarówno polimerów akrylowych, jak i wielu kopolimerów (z etylenem i propylenem, octanem winylu, styrenem i akrylonitrylem).
Alkohole OXO	alkohole otrzymane metodą OXO, w której z gazu syntezowego zawierającego wodór i tlenek węgla w procesie hydroformylowania propylenu uzyskuje się aldehydy uwodorniane dalej do alkoholi.
Amoniak (NH_3)	nieorganiczny związek chemiczny; podstawowy surowiec w przemyśle chemicznym do produkcji nawozów sztucznych, kwasu azotowego, syntetycznych żywic, włókien sztucznych, materiałów wybuchowych, amin, hydrazyny, mocznika i innych substancji; stosowany jest jako medium chłodnicze.
BAT	(ang. <i>Best Available Techniques</i>); najlepsze dostępne techniki w rozumieniu Dyrektywie 96/61/WE. To najbardziej efektywny i zaawansowany etap rozwoju metod prowadzenia danej działalności, który wskazuje możliwe wykorzystanie poszczególnych technik jako podstawy dla dopuszczalnych wartości emisji mający na celu zapobieganie powstawaniu, a jeżeli nie jest to możliwe, ogólne ograniczenie emisji i oddziaływania na środowisko naturalne jako całość.
BREF	opracowane przez Europejskie Biuro IPPC w Sewilli wytyczne BAT, tzw. dokumenty referencyjne BAT. Nie mają one statusu aktów prawnych, a jedynie są wytycznymi przy ocenie i wydawaniu pozwoleń zintegrowanych.
CDM	(ang. <i>Clean Development Mechanisms</i>), tzw. mechanizm czystego rozwoju, będący jednym z mechanizmów elastycznych wprowadzonych przez artykuł 12 Protokołu z Kioto.
CO_2	zobacz: <i>dwutlenek węgla (CO_2)</i> .
Ditlenek tytanu (TiO_2)	nieorganiczny związek chemiczny, tlenek tytanu na IV stopniu utlenienia.
Dwt.	(ang. <i>deadweight tonnage</i>), zdolność przewozowa statku morskiego lub śródlądowego obejmująca łączną masę ładunku i pasażerów, zapas paliwa, wody pitnej i technicznej, prowiant oraz części zamienne. Łączna liczba nie może przekroczyć dopuszczalnego zanurzenia statku. Wartości te są wyrażane w tonach metrycznych lub w tonach angielskich.
Dwutlenek azotu (NO_2)	nieorganiczny związek chemiczny z grupy tlenków azotu; w temperaturze pokojowej brunatny, silnie toksyczny gaz o ostrym zapachu; otrzymywany w reakcjach z amoniakiem; ma silne właściwości utleniające.
Dwutlenek siarki (SO_2)	nieorganiczny związek chemiczny z grupy tlenków siarki; w warunkach normalnych bezbarwny gaz o ostrym, gryzącym i duszącym zapachu; wykorzystywany do produkcji siarczynów, do bielenia (w przemyśle tekstylnym i papierniczym) i jako czynnik chłodniczy.
Dwutlenek węgla (CO_2)	nieorganiczny związek chemiczny z grupy tlenków; w temperaturze pokojowej bezbarwny i niepalny gaz o kwaskowatym smaku, rozpuszczalny w wodzie i cięższy od powietrza.
Etylen	związek organiczny, węglowodór nienasycony o wzorze ogólnym $\text{CH}_2=\text{CH}_2$; bezbarwny gaz o działaniu narkotycznym, pali się świecącym, gorącym płomieniem, tworzy z powietrzem mieszaninę wybuchową; powstaje przez odwodnienie alkoholu etylowego.
Eutrofizacja	proces wzbogacania zbiorników wodnych w pierwiastki biofilne, skutkujący wzrostem trofii, czyli żyzności wód. Proces ten dotyczy nie tylko zbiorników wodnych, ale również cieków.
Fosforyty	najpowszechniej występujące i stosowane surowce fosforonośne do celów nawozowych. Jako skała osadowa zawiera poza fosforanami wapnia zmienne ilości szeregu innych związków: fluoru, krzemu, magnezu, glinu, żelaza i inne. W fosforytach fosfor występuje w formie nieprzyswajalnej dla roślin.

Gaz łupkowy	jeden z trzech rodzajów gazu ze złóż niekonwencjonalnych, uzyskiwany z położonych głęboko pod ziemią łupków osadowych. Skały te cechują się niską przepuszczalnością, dlatego gaz z łupków wymaga bardziej złożonych i zaawansowanych technicznie metod wydobycia.
Gaz ziemny	paliwo kopalne, stanowiące mieszaninę występujących w stanie gazowym węglowodorów (głównie metany – powyżej 75% – i etanu), stosowany do celów grzewczych, jako paliwo oraz do szeregu syntez chemicznych.
Homopolimery	polimery, w których skład wchodzi mery tego samego rodzaju.
Ilmenit	minerał żelazowo-tytanowy (FeTiO_3) występujący w postaci zwartych złóż podziemnych lub jako składnik piasków ilmenitowych. Podstawowy surowiec do produkcji dwutlenku tytanu metodą siarczanową.
JI	(ang. <i>Joint Implementation</i>), wspólne wdrożenia, tj. jeden z tzw. mechanizmów elastycznych wprowadzonych przez artykuł 6 Protokołu z Kioto.
Koks	komórkowa masa węglowa powstająca w wyniku wysokotemperaturowej (powyżej 700°C) destruktywnej destylacji węgla. Zawiera głównie węgiel. Może zawierać zmienne ilości siarki i popiołu.
Konkluzje BAT	dokument sporządzony na podstawie dokumentu referencyjnego BAT, przyjmowany przez Komisję Europejską, w drodze decyzji, zgodnie z przepisami dotyczącymi emisji przemysłowych, formułujący wnioski dotyczące najlepszych dostępnych technik, ich opisu, informacji służącej ocenie ich przydatności, wielkości emisji powiązanych z najlepszymi dostępnymi technikami, powiązanego monitoringu, powiązanych poziomów zużycia oraz, w stosownych przypadkach, odpowiednich sposobów przeprowadzenia remediacji.
Kontrakty typu <i>know-how</i>	umowa nienazwana, na podstawie której udostępniający zobowiązuje się do przekazania odbiorcy określonych informacji i doświadczeń o charakterze technicznym i udziela upoważnienia do korzystania z nich przez odbiorcę, zaś odbiorca zobowiązuje się do zapłaty wynagrodzenia i zachowania w tajemnicy przekazanych wiadomości.
Kopolimery	polimery, w których skład wchodzi co najmniej dwa różne mery.
Kraking	proces technologiczny polegający na rozszczepianiu wielkich cząsteczek węglowodorów na cząsteczki zawierające mniej atomów węgla, zachodzący w wyniku rozrywania wiązań między atomami węgla.
Kwas fluorokrzemowy	związek nieorganiczny o wzorze H_2SiF_6 , będący mocnym kwasem znanym jedynie w roztworach wodnych; tworzy sole fluorokrzemiany.
Kwas fosforowy (V)	związek nieorganiczny; białe, krystaliczne ciało stałe dobrze rozpuszczalne w wodzie; wykorzystywany m.in. do produkcji nawozów sztucznych oraz nawozów fosforowych.
Kwas siarkowy	nieorganiczny związek chemiczny z grupy tlenowych kwasów siarki, jeden z najmocniejszych kwasów; ma duże zastosowanie w różnych gałęziach przemysłu, w tym służy do produkcji nawozów sztucznych.
Propan, LPG	(ang. <i>Liquified Petroleum Gas</i>), związek organiczny o wzorze $\text{CH}_3\text{CH}_2\text{CH}_3$, węglowodór nasycony, bezbarwny, palny, cięższy od powietrza gaz; naturalnie występujący produkt uboczny towarzyszący wydobyciu gazu ziemnego i ropy naftowej;
Propylen	węglowodór nienasycony, stanowiący surowiec dla przemysłu petrochemicznego
Proces DA-HF	(ang. <i>Dihydrate Attack-Hemihydrate Filtration</i>), rozkład dwuwodny-półwodnianowa filtracja
Mocznik	najbardziej skoncentrowany nawóz azotowy o wzorze ogólnym $\text{CO}(\text{NH}_2)_2$; mocznik granulowany 46% stosowany jest w rolnictwie do nawożenia upraw.

Nawozy azotowe	grupa nawozów zawierających w swoim składzie główny składnik pokarmowy roślin azot, niezbędny do syntezy m.in. białek, występujący często w formie bezpośredniego przyswajalnej przez rośliny, rzadziej w formie przyswajalnej po przemianach zachodzących w glebie. Spośród wszelkich nawozów mineralnych nawozy azotowe mają największe znaczenie gospodarcze, wpływając w największym stopniu na plonowanie większości roślin.
Nawozy mineralne	Produkty przemysłowe otrzymywane w drodze przerobu surowców mineralnych, stosowane jako środki wzbogacające glebę w celu uzupełniania niedoboru składników pokarmowych niezbędnych do życia i rozwoju roślin, a co za tym idzie zwiększenia ilości plonów i polepszenia ich jakości. Nawozy mineralne mogą być jednoskładnikowe i wieloskładnikowe – biorąc pod uwagę jako składniki czynne: azot (N), fosfor (P) i potas (K).
Nawozy wieloskładnikowe	nawozy mineralne zawierające dwa lub więcej pierwszoplanowych składników pokarmowych roślin (azot (N), fosfor (P) i potas (K)).
NO_x	Tlenki azotu.
NPK, nawozy NPK	nawozy wieloskładnikowe zawierające trzy podstawowe składniki pokarmowe roślin: azot (N), fosfor (P) i potas (K).
NP, nawozy NP.	nawozy wieloskładnikowe zawierające dwa podstawowe składniki pokarmowe: azot (N) i fosfor (P).
NS, nawóz NS	nawóz azotowy zawierający dodatkowo siarkę.
Odwodornienie	proces katalityczny, w wyniku którego dochodzi do przekształcenia propanu w propylen i wodór (produkt uboczny).
Polimery	związki złożone z makrocząsteczek organicznych lub (rzadziej) nieorganicznych otrzymywane w procesie polimeryzacji.
Polimeryzacja	proces przemiany monomerów jednego rodzaju lub mieszaniny monomerów w makrocząsteczkę; polega na wielokrotnym powtarzaniu się elementarnych etapów reakcji łączenia się cząsteczek monomeru (lub monomerów) z wytworzeniem makrocząsteczki; makrocząsteczki tworzą polimery.
Polipropylen (PP)	organiczny związek chemiczny, polimer z grupy poliofelin, zbudowany z merów o wzorze $\text{CH}_2\text{CH}(\text{CH}_3)$; jedno z najczęściej stosowanych w przemyśle tworzyw sztucznych.
Proces katalityczny	proces polegający na tym przyspieszeniu szybkości reakcji chemicznej pod wpływem dodania do układu niewielkiej ilości obcej substancji, zwanej katalizatorem.
Produkty organiczne	nazwą tą określa się związki chemiczne, których cząsteczka bazuje na szkielecie złożonym z atomów węgla i wodoru. Pierwotnie rzeczywiście większość tych związków pochodziła z organizmów roślinnych lub zwierzęcych (stąd nazwa związki „organiczne”), ale dzisiaj istnieje olbrzymia ilość związków podobnych, otrzymywanych syntetycznie i niewystępujących w przyrodzie. Tradycyjnie jednak mówi się o chemii organicznej i produktach organicznych.
Propylen (PDH)	surowiec petrochemiczny o wielu zastosowaniach; gaz używany do produkcji tworzyw sztucznych (przede wszystkim polipropylenu) i do syntez chemicznych.
Reduktant, Reduktor	odtleniacz, czynnik redukujący, środek redukujący – substancja (pierwiastek, związek, jon) uczestnicząca w procesach utleniająco-redukcyjnych, powodująca redukcję innej substancji, przy czym sama ulega utlenianiu.
Reforming	proces przeróbki lekkich frakcji ropy naftowej, tzw. benzyny surowej, w wyniku którego otrzymuje się wysokooktanowe benzyny silnikowe oraz węglowodory aromatyczne, głównie benzen, toluen, ksyleny.

Ropa naftowa	naturalnie występująca ciekła kopalina, która wydobywana jest spod powierzchni ziemi. Składa się głównie z węglowodorów o różnych masach cząsteczkowych i różnej budowie chemicznej, z niewielkimi domieszkami organicznych związków azotu, tlenu, siarki i kilku innych pierwiastków chemicznych. Ropa naftowa jest podstawowym surowcem przerabianym w rafineriach ropy naftowej w kierunku paliw, a także innych produktów o charakterze węglowodorowym.
SCR, Selektywna Redukcja Katalityczna	(ang. <i>Selective Catalytic Reduction</i>), stosowany w odniesieniu do technologii rozkładu tlenków azotu zawartych w spalinach wysokoprężnych silników Diesla, przez stosowanie dodatku oleju napędowego o nazwie AdBlue®, wyprodukowanego na bazie roztworu mocznika.
SNCR, Selektywna Redukcja Niekatalityczna	(ang. <i>Selective Non-Catalytic Reduction</i>), proces selektywnej niekatalitycznej redukcji tlenków azotu (NO _x).
SO₂	zobacz: <i>Dwutlenek siarki (SO₂)</i> .
Siarczan żelaza II (FeSO₄)	nieorganiczny związek chemiczny, sól żelaza i kwasu siarkowego.
Szlaka tytanowa	surowiec wykorzystywany, obok ilmenitu, do produkcji ditlenku tytanu, otrzymywany w wyniku metalurgicznego wzbogacania ilmenitu.
TiO₂	zobacz: <i>ditlenek tytanu (TiO₂)</i> .
Tworzywa sztuczne	związki wielkocząsteczkowe otrzymywane różnymi metodami polimeryzacji ze związków małowcząsteczkowych. Z tej definicji wyłącza się zazwyczaj kauczuki syntetyczne oraz włókna syntetyczne, traktowane zazwyczaj jako osobna grupa materiałów. Tworzywa sztuczne dzielimy na tworzywa termoplastyczne, które podczas ogrzewania przechodzą w stan plastyczny, a po ochłodzeniu z powrotem twardnieją, oraz tworzywa termoutwardzalne, które po ogrzaniu przechodzą w materiał już nietopliwy i nierozpuszczalny. Do najważniejszych tworzyw termoplastycznych należą polichlorek winylu, polietylen, polipropylen, polistyren, polioctan winylu, polimetakrylan metylu, a do najważniejszych tworzyw termoutwardzalnych żywice fenolowoformaldehydowe oraz żywice mocznikowoformaldehydowe.

EMITENT
GRUPA AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE” S.A.
ul. Kuźnicka 1
72-010 Police
Polska

GLOBALNY KOORDYNATOR, ZARZĄDZAJĄCY KSIĘGĄ POPYTU
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.
Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie
ul. Puławska 15
02-515 Warszawa
Polska

DORADCA PRAWNY EMITENTA ORAZ GLOBALNEGO KOORDYNATORA
CMS Cameron McKenna Nabarro Olswang Pośniak i Bejm sp.k.
ul. Emilii Plater 53
00-113 Warszawa
Polska

BIEGŁY REWIDENT
Ernst & Young Audyt Polska spółka z o.o. sp.k.
ul. Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Polska

EMITENT
GRUPA AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE” S.A.
ul. Kuźnicka 1
72-010 Police
Polska

GLOBALNY KOORDYNATOR, ZARZĄDZAJĄCY KSIĘGĄ POPYTU
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.
Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie
ul. Puławska 15
02-515 Warszawa
Polska

DORADCA PRAWNY EMITENTA ORAZ GLOBALNEGO KOORDYNATORA
CMS Cameron McKenna Nabarro Olswang Pośniak i Bejm sp.k.
ul. Emilii Plater 53
00-113 Warszawa
Polska

BIEGŁY REWIDENT
Ernst & Young Audyt Polska spółka z o.o. sp.k.
ul. Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Polska