

**Uchwała Nr 93/IX/2018
Rady Nadzorczej spółki
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w Puławach
z dnia 10 maja 2018 r.**

**w sprawie: przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za okres od
01.01.2017r. do 31.12.2017 r.**

Działając na podstawie § 382 Kodeksu spółek handlowych oraz § 30 ust. pkt 21) Statutu spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w Puławach, Rada Nadzorcza postanawia co następuje:

§ 1

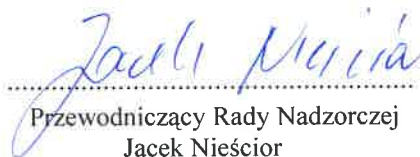
Rada Nadzorcza przyjmuje i przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres od dnia 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017 r., w brzmieniu stanowiącym załącznik do niniejszej Uchwały.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.
Głosowanie przeprowadzono w trybie jawnym.
Liczba obecnych członków Rady: 6.
Uchwałę podjęto 6 głosami „za”.



Sekretarz Rady Nadzorczej
Wiktor Cwynar



Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Nieścior

**Uchwała Nr 94/IX/2018
Rady Nadzorczej spółki
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w Puławach
z dnia 10 maja 2018 r.**

w sprawie: przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania finansowego Spółki, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej oraz wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za rok obrotowy trwający od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Działając na podstawie § 382 Kodeksu spółek handlowych oraz § 30 ust.1 pkt. 7), 8), 9), 10), 22) i 23) Statutu spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w Puławach, Rada Nadzorcza postanawia co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza przyjmuje i przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej oraz wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za rok obrotowy trwający od 01.01.2017r do 31.12.2017r, wraz z załącznikami wynikającymi z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz Statutu Spółki:

- ocena sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego,
- ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania ładu korporacyjnego,
- ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki społeczno-sponsoringowej.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

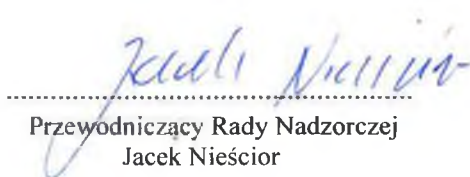
Głosowanie przeprowadzono w trybie jawnym.

Liczba obecnych członków Rady: 6.

Uchwałę podjęto 4 głosami „za”, przy 1 „przeciw” i 1 „wstrzymującym się”.



Sekretarz Rady Nadzorczej
Wiktor Cwynar



Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Nieścior

*Załącznik do Uchwały Rady Nadzorczej
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
Nr 93/2018 z dnia 10 maja 2018 r.*

**GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY”
SPÓŁKA AKCYJNA**

z siedzibą w Puławach, Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
RADY NADZORCZEJ spółki
GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.**

Za okres 01.01.2017 r. – 31.12.2017 r.

Puławy, 10 maja 2018 r.

I. Okres sprawozdawczy 01.01.2017 r. – 31.12.2017 r. obejmuje działalność Rady Nadzorczej spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. VIII i IX kadencji (VIII kadencja – do 31.05.2017r, IX kadencja – od 01.06.2017r).

II. Skład Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2017 r.:

1. Janusz Cendrowski- Przewodniczący od 24.03.2016r (powołany z dniem 07.03. 2016r)
2. Jacek Nieścior- Wiceprzewodniczący od 28.11.2016r (powołany do RN z dniem 03.11. 2016r)
3. Jacek Wójtowicz –Sekretarz Rady; Członek Rady wybrany przez pracowników Spółki (powołany do RN 19.12.2003r)
4. Leszek Lewicki – Członek (powołany do RN z dniem 24.03. 2016r)
5. Ignacy Chwesiuk- Członek (powołany do RN z dniem 24.03. 2016r)
6. Andrzej Bartuzi- Członek wybrany przez Pracowników Spółki (powołany do RN z dniem 16.12.2010r).

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w dniu 17 lutego 2017 roku:

- odwołało Pana Janusza Cendrowskiego pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Leszka Lewickiego pełniącego funkcję Członka Rady Nadzorczej;
- powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Zbigniewa Dżugaja oraz Pana Pawła Mortasa
- powierzyło funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Jackowi Nieściorowi, pełniącemu dotychczas funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 21 lutego 2017 roku Rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Zbigniew Dżugaj.

W związku z upływem (VIII) wspólnej kadencji Rady Nadzorczej, w dniu 1 czerwca 2017 roku uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w skład Rady Nadzorczej Spółki na kolejną (IX) wspólną kadencję, zostały powołane następujące osoby:

- Pan Grzegorz Mandziarz – jako Członek Rady Nadzorczej wybrany przez pracowników
- Pan Jacek Wójtowicz – jako Członek Rady Nadzorczej wybrany przez pracowników
- Pan Maciej Marzec
- Pan Wiktor Cwynar

- Pan Krzysztof Bednarz.

Równolegle w tym samym dniu 1 czerwca 2017 roku, Spółka otrzymała oświadczenie Ministra Rozwoju i Finansów, działającego na podstawie § 35 ust. 1 Statutu Spółki, powołujące Pana Jacka Nieściora, jako Reprezentanta Skarbu Państwa do Rady Nadzorczej Spółki na kolejną (IX) wspólną kadencję, rozpoczynającą się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2016.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powierzyło Panu Jackowi Nieściorowi funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki z dniem 1 czerwca 2017r.

W dniu 9 czerwca 2017 roku Pan Maciej Marzec został wybrany na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, Pan Wiktor Cwynar na Sekretarza Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2017r:

1. Jacek Nieścior- Przewodniczący RN od 01.06.2017r (powołany do RN 03.11.2016r)
2. Maciej Marzec- Wiceprzewodniczący RN od 09.06.2017r (powołany do RN 01.06.2017r)
3. Wiktor Cwynar- Sekretarz RN od 09.06.2017r (powołany do RN 01.06.2017r)
4. Grzegorz Mandziarz- Członek RN wybrany przez pracowników Spółki 01.06.2017r (powołany do RN 01.06.2017r)
5. Krzysztof Bednarz – Członek RN (powołany do RN 01.06.2017r)
6. Jacek Wójtowicz- Członek RN wybrany przez pracowników Spółki 01.06.2017r (powołany do RN 19.12.2003r).

W okresie sprawozdawczym, na dzień 01.01.2017r, działał wyłoniony z Rady Nadzorczej Komitet Audytu w Składzie:

- 1.Pan Andrzej Bartuzi- Przewodniczący.
- 2.Pan Leszek Lewicki- Członek.
- 3.Pan Ignacy Chwesiuk- Członek .

W dniu 17 lutego 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało, ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Janusza Cendrowskiego oraz Leszka Lewickiego, powołując w ich miejsce Panów Zbigniewa Dżugaję oraz Pawła Mortasa. W dniu 21 lutego Pan Zbigniew Dżugaję złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki. W związku z tą rezygnacją Rada Nadzorcza spółki liczyła (od dnia 21 lutego 2017r) 5 członków i zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej Spółki (do momentu poszerzenia składu), zadania Komitetu Audytu przejęła Rada Nadzorcza.

W dniu 1 czerwca 2017 roku nowo wybrana Rada Nadzorcza IX kadencji, na swoim pierwszym posiedzeniu powołała w skład Komitetu Audytu:

- Pana Jacka Nieściora,

- Pana Macieja Marca,
- Pana Wiktora Cwynara.

W związku z utratą w dniu 30 czerwca 2017 roku atrybutu niezależności przez członka Komitetu Audytu Pana Wiktora Cwynara oraz złożoną w dniu 14 lipca 2017 roku rezygnacją z pracy w Komitecie Audytu przez Pana Macieja Marca, Rada Nadzorcza w dniu 14 lipca 2017r dokonała zmian w Komitecie Audytu powołując w jego skład Pana Krzysztofa Bednarza, spełniającego kryterium niezależności.

W dniu 14 lipca 2017 roku Pan Krzysztof Bednarz został wybrany na Przewodniczącego Komitetu Audytu.

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2017 roku:

1. Krzysztof Bednarz –Przewodniczący*
 2. Jacek Nieścior – Członek*
 3. Wiktor Cwynar- Członek.
- *członkowie spełniający kryterium niezależności.

Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania.

W związku z zaleceniami Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW 2016, Rada Nadzorcza dokonywała w okresie sprawozdawczym oceny spełniania przez członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4 „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW 2016”. W trakcie roku sprawozdawczego, w związku z zachodzącymi zmianami w Radzie, w różnych okresach kryteria niezależności spełniało od 1 do 4 członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza w wyżej wymienionym składzie pełniła nadzór i kontrolę nad działalnością Spółki w oparciu o obowiązujące przepisy, w tym: Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej, Regulaminu Komitetu Audytu, Dobrych Praktyk Spółek Giełdowych.

III. W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła 14 posiedzeń. Rada wykonywała swoje czynności kolegialnie. 10 posiedzeń odbyło się w siedzibie Spółki , 4 w Warszawie. Wszystkie posiedzenia były protokołowane. W okresie tym Rada podjęła 124 Uchwały (VIII kadencja: od Nr 294 do Nr 352, IX kadencja: od Nr 1 do Nr 66), z czego 22 podjęto w trybie głosowania pisemnego przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość / e-mail (korespondencyjnie).

Na posiedzenia Rady Nadzorczej zapraszany był Zarząd Spółki.

IV. W okresie sprawozdawczym, na posiedzeniach Rady Nadzorczej 1 raz był nieobecny Pan Wiktor Cwynar oraz 1 raz Pan Maciej Marzec.

W związku z powyższym Rada podjęła 2 uchwały w sprawie usprawiedliwienia nieobecności członków RN na posiedzeniu.

V. W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zajmowała się następującymi sprawami:

1. Analiza bieżącej sytuacji ekonomiczno – finansowej Spółki oraz realizacji Planu Spółki.
2. Ocena sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy.
3. Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.
4. Zmiany w składzie Zarządu Spółki.
5. Nowe zasady wynagradzania Członków Zarządu.
6. Absolutoria dla członków Zarządu Spółki.
7. Zatwierdzenie Planu Spółki na kolejny rok obrotowy.
8. Wybór kandydatów na Członków Rady Nadzorczej wybieranych przez pracowników Spółki.
9. Powołanie Komitetu Audytu, ocena niezależności członków.
10. Zatwierdzanie zmian w Regulaminie Organizacyjnym Spółki.
11. Monitorowanie wyników ekonomiczno-finansowych spółek powiązanych ze spółką Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
12. Monitorowanie przebiegu realizacji projektu Elektrownia Puławy (wyrażenie kierunkowej zgody na realizację projektu).
13. Wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądów i badań jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki (na lata 2017,2018,2019).
14. Finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych Spółki i innych spółek z grupy kapitałowej Grupa Azoty S.A.
15. Wyrażanie zgody na nabycie składników aktywów trwałych.

16. Wyrażanie zgody na darowizny i zawarcie umów sponsoringowych; akceptacja Planu działalności sponsoringowej oraz nowej Polityki społeczno- sponsoringowej.
17. Monitorowanie polityki zarządzania ryzykiem walutowym oraz zarządzania emisjami CO₂.
18. Monitorowanie wewnętrznej polityki informacyjnej.
19. Monitorowanie planu i efektów działań audytu wewnętrznego.
20. Analiza mapy ryzyk strategicznych dla Spółki.
21. Zatwierdzanie celów dla członków Zarządu oraz ocena ich realizacji.
22. Przyjęcie jednolitego tekstu Statutu Spółki.
23. Zatwierdzenie polityk wyboru firmy audytorskiej.

VI. Zestawienie uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą w okresie 01.01.2017r - 31.12.2017r.

VIII kadencja Rady Nadzorczej		
294.	12.01.2017	Odwołania Prezesa Zarządu
295.	12.01.2017	Odwołania Wiceprezesa Zarządu
296.	12.01.2017	Powierzenia funkcji Prezesa Zarządu
297.	12.01.2017	Zawarcia umowy o pracę
298.	12.01.2017	Zawarcia umowy o zakazie konkurencji
299.	12.01.2017	Zaopiniowania wniosku do Walnego Zgromadzenia
300.	12.01.2017	Wyrażenia zgody na zawarcie umowy darowizny
301.	24- 25.01.2017	Wyrażenia zgody na nabycie składników aktywów trwałych
302.	13.02.2017	Wyrażenia zgody na nabycie składników aktywów trwałych
303.	13.02.2017	Wyrażenia zgody na nabycie składników aktywów trwałych
304.	13.02.2017	Przyznania świadczeń dodatkowych
305.	13.02.2017	Zakupu uprawnień do emisji CO ₂ w roku 2017
306.	13.02.2017	Wyrażenia zgody na zawarcie umowy darowizny
307.	28.02.2017	Wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej

308.	28.02.2017	Wyrażenia zgody na złożenie oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
309.	28.02.2017	Sprostowania oczywistej pomyłki
310.	28.02.2017	Wyrażenia zgody na zawarcie umów ubezpieczeniowych z TUW PZUW na okres 01.03.2017r. – 28.02.2019r.
311.	28.02.2017	Okręgowych komisji wyborczych
312.	28.02.2017	Zarządzenia wyborów kandydatów na członków Rady Nadzorczej wybieranych przez pracowników spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
313.	13.03.2017	Kształtowania wynagrodzenia członków Zarządu
314.	13.03.2017	Określenia funkcji pełnionej przez członka Zarządu
315.	13.03.2017	Ustalenia nowej wysokości wynagrodzenia członka Zarządu, rozwiązania z członkiem Zarządu dotychczasowych umów oraz zawarcia nowych umów o świadczenie usług zarządzania i o zakazie konkurencji po ustaniu pełnienia funkcji
316.	13.03.2017	Ustalenia nowej wysokości wynagrodzenia członka Zarządu, rozwiązania z członkiem Zarządu dotychczasowych umów oraz zawarcia nowych umów o świadczenie usług zarządzania i o zakazie konkurencji po ustaniu pełnienia funkcji
317.	13.03.2017	Ustalenia nowej wysokości wynagrodzenia członka Zarządu, rozwiązania z członkiem Zarządu dotychczasowych umów oraz zawarcia nowych umów o świadczenie usług zarządzania i o zakazie konkurencji po ustaniu pełnienia funkcji
318.	13.03.2017	Wyrażenia zgody na nabycie składników aktywów trwałych
319.	27-29. 03.2017	Wykonywania prawa głosu na Zgromadzeniu Wspólników spółki GZNF „FOSFOR” sp. z o.o.
320.	31.03.2017	Kierunkowej zgody na realizację przedsięwzięcia w ramach projektu inwestycyjnego „Elektrownia Puławy”
321.	31.03.2017	Wyrażenia zgody na nabycie składników aktywów trwałych
322.	31.03.2017	Wyrażenia zgody na nabycie nieruchomości
323.	04.05.2017	Zatwierdzenia Planu Spółki Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na rok 2017
324.	04.05.2017	Zatwierdzenia Karty Celów dla Prezesa Zarządu
325.	04.05.2017	Zatwierdzenia Karty Celów dla Wiceprezesa Zarządu
326.	04.05.2017	Zatwierdzenia Karty Celów dla Członka Zarządu
327.	04.05.2017	Planu działalności społeczno – sponsoringowej spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na rok 2017

328.	04.05.2017	Wyrażenia zgody na udzielenie darowizny
329.	04.05.2017	Wyrażenia zgody na udzielenie darowizny
330.	04.05.2017	Wyrażenia zgody na udzielenie darowizny
331.	04.05.2017	Wyrażenia zgody na udzielenie darowizny
332.	04.05.2017	Realizacji zakupu uprawnień do emisji CO ₂ w roku 2017
333.	04.05.2017	Wyrażenia zgody na nabycie składników aktywów trwałych
334.	04.05.2017	Wyrażenia zgody na nabycie składników aktywów trwałych
335.	04.05.2017	Wyrażenia zgody na nabycie składników aktywów trwałych
336.	04.05.2017	Oceny sprawozdania finansowego spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok obrotowy trwający od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.
337.	04.05.2017	Oceny sprawozdania Zarządu z działalności spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 1 stycznia 2016 r. – 31 grudnia 2016 r.
338.	04.05.2017	Oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok obrotowy trwający od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.
339.	04.05.2017	Oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 1 stycznia 2016 r. – 31 grudnia 2016 r.
340.	04.05.2017	Oceny wniosku Zarządu, co do podziału zysku netto za rok obrotowy trwający od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.
341.	04.05.2017	Wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium
342.	04.05.2017	Wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium
343.	04.05.2017	Wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium
344.	04.05.2017	Wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium
345.	04.05.2017	Wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium
346.	04.05.2017	Wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium
347.	04.05.2017	Wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium
348.	04.05.2017	Wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium

349.	04.05.2017	Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej z okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.
350.	04.05.2017	Przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania finansowego Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, wniosku Zarządu, co do podziału zysku netto za rok obrotowy trwający od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.
351.	04.05.2017	Przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2016 oraz, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
352.	31.05- 01.06.2017	Wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Zakładów Azotowych Chorzów SA w/s zbycia składników aktywów trwałych
IX kadencja Rady Nadzorczej		
1	09.06.2017	Wyboru Wiceprzewodniczącego RN
2	09.06.2017	Wyboru Sekretarza RN
3	09.06.2017	Powołania w skład Komitetu Audytu
4	09.06.2017	Powołania w skład Komitetu Audytu
5	09.06.2017	Powołania w skład Komitetu Audytu
6	09.06.2017	Powołania na funkcję Wiceprezesa Zarządu
7	09.06.2017	Powołania na funkcję Wiceprezesa Zarządu
8	20.06.2017	Wszczęcia procedury wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądów i badań jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki
9	20.06.2017	Wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądów i badań jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki (na lata 2017,2018,2019)
10	29.06.2017	Usprawiedliwienie nieobecności na posiedzeniu Rady Nadzorczej
11	29.06.2017	Ustalenia wysokości wynagrodzenia członka Zarządu oraz zawarcia z nim umów, o świadczenie usług zarządzania i o zakazie konkurencji po ustaniu pełnienia funkcji
12	29.06.2017	Ustalenia wysokości wynagrodzenia członka Zarządu oraz zawarcia z nim umów, o świadczenie usług zarządzania i o zakazie konkurencji po ustaniu pełnienia funkcji
13	29.06.2017	Zawarcia z Wiceprezesem Zarządu Panią Izabelą Świderek umowy użyczenia mieszkania służbowego
14	29.06.2017	Zasad korzystania z samochodów służbowych przez członków Zarządu
15	29.06.2017	Wyrażenia zgody na nabycie składników aktywów trwałych

16	29.06.2017	Przyznania nagrody rocznej
17	29.06.2017	Przyznania nagrody rocznej
18	29.06.2017	Przyznania nagrody rocznej
19	29.06.2017	Przyznania nagrody rocznej
20	30.06- 03.07.2017	Zgody na zajmowanie stanowisk w organach innej spółki
21	10.07.- 12.07.2017	Przyjęcia jednolitego tekstu Statutu Spółki
22	10.07.- 12.07.2017	Wyrażenia zgody na zawarcie umowy darowizny
23	14.07.2017	Powołanie w skład Komitetu Audytu
24	17.08.2017	Usprawiedliwienie nieobecności na posiedzeniu Rady Nadzorczej
25	17.08.2017	Zgoda na rozporządzanie prawem własności nieruchomości
26	17.08.2017	Wyrażenie zgody na zawarcie umowy darowizny
27	17.08.2017	Wyrażenie zgody na zawarcie Aneksu Nr 1 do umowy sponsoringowej ZK-32/2016 z Klubem Sportowym „Wisła” Puławy
28	17.08.2017	Wyrażenie zgody na dokonanie czynności prawnych
29	17.08.2017	Zatwierdzenie zmian do regulaminu Organizacyjnego Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
30	17.08.2017	Zatwierdzenie Karty Celów dla Prezesa Zarządu
31	17.08.2017	Zatwierdzenie Karty Celów dla Wiceprezesa Zarządu
32	17.08.2017	Zatwierdzenie Karty Celów dla Wiceprezesa Zarządu
33	17.08.2017	Zatwierdzenie Karty Celów dla Wiceprezesa Zarządu
34	1-5.09.2017	Zawarcie Umowy o korzystanie z samochodu służbowego przez Wiceprezesa Zarządu
35	14- 20.09.2017	Udzielenie zgody na dokonanie czynności prawnych
36	14- 20.09.2017	Udzielenie zgody na zawarcie umów o usługi doradztwa
37	17.10.2017	Wyrażenie zgody na stosowanie zasad rozliczania podróży służbowych osób Zarządzających na zasadach obowiązujących w Spółce
38	17.10.2017	Przyznanie nagrody specjalnej z funduszu Nagród Specjalnych

39	20.10.2017	Zatwierdzenie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych, polityki świadczenia usług dodatkowych przez firmę audytorską oraz zasad wyrażania zgody na ich świadczenie, procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych
40	24.10.2017	Przyjęcie wzoru Aneksu nr 1 do <i>Umów Menadżerskich- Umów o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia funkcji Prezesa/Wiceprezesa/Członka Zarządu</i> i zawarcia Aneksu z członkami zarządu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
41	14.11.2017	Udzielenie zgody na wykonywanie prawa głosu na Zgromadzeniu Wspólników „AGROCHEM” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście
42	14.11.2017	Udzielenie zgody na wykonywanie prawa głosu na Zgromadzeniu Wspólników „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.
43	14.11.2017	Udzielenie zgody na wykonywanie prawa głosu na Zgromadzeniu Wspólników GZNF „FOSFOR” Sp. z o.o.
44	14.11.2017	Wykonywanie prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Zakładów Azotowych Chorzów S.A. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu Spółki, objęcia akcji
45	14.11.2017	Wyrażenie zgody na dokonanie czynności prawnych
46	14.11.2017	Wyrażenie zgody na dokonanie czynności prawnych
47	14.11.2017	Wyrażenie zgody na udzielenie darowizny
48	14.11.2017	Polityki zarządzania ryzykiem kredytowym – kredytów kupieckich w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
49	14.11.2017	Polityki Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
50	14.11.2017	Udzielenie zgody na przyjęcie przez Zarząd spółki Listy Ryzyk Kluczowych Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na rok obrotowy 2018
51	24- 27.11.2017	Udzielenie zgody na wykonywanie prawa głosu na Zgromadzeniu Wspólników SCF Natural Sp. z o.o. z siedziba w Puławach
52	24- 27.11.2017	Udzielenie zgody na wykonywanie prawa głosu na Zgromadzeniu Wspólników „STO-ZAP” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
53	24- 27.11.2017	Udzielenie zgody na wykonywanie prawa głosu na Zgromadzeniu wspólników „PROZAP” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
54	24- 27.11.2017	Udzielenie zgody na wykonywanie prawa głosu na Zgromadzeniu Wspólników REMZAP Sp. z o.o. siedziba w Puławach
55	24- 27.11.2017	Udzielenie zgody na wykonywanie prawa głosu na Zgromadzeniu Wspólników Elektrownia Puławy Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
56	24- 27.11.2017	Wyrażenie zgody na dokonanie przez Spółkę czynności prawnej, której wartość przekracza 6 000 000 (sześć milionów) złotych

57	24- 27.11.2017	Udzielenie zgody na wykonywanie prawa głosu na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników SCF Natural Sp. z o.o. w sprawie ustanowienia hipoteki na użytkowaniu wieczystym nieruchomości zabudowanej oraz podwyższania wartości zastawu rejestrowego
58	24- 27.11.2017	Zawarcie z Wiceprezesem Zarządu Panem Pawłem Owczarskim umowy użyczenia mieszkania służbowego
59	14.12.2017	Wyrażenie zgody na zawarcie umowy darowizny
60	14.12.2017	Udzielenie zgody Zarządowi na przesunięcie terminu spłaty pożyczki udzielonej Umową z dnia 02.04.2014r Zakładom Azotowym Chorzów
61	14.12.2017	Udzielenie zgody na zawarcie (bądź dokonanie zmian) przez spółkę Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna („Spółka”) określonych umów związanych z finansowaniem projektów inwestycyjnych oraz badań i rozwoju Spółki oraz Grupy Azoty Spółka Akcyjna, Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. i Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn Spółka Akcyjna oraz na podpisanie związanych z tymi umowami dokumentów
62	14.12.2017	Wyrażenie zgody na dokonanie czynności prawnej polegającej na umorzeniu odsetek od zaległych rat pożyczki udzielonej Zakładom Azotowym Chorzów S.A., zgodnie z Umową z dnia 02.04.2014r oraz Umową z dnia 13.03.2015r
63	14.12.2017	Udzielenia zgody na wykonywanie prawa głosu na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni
64	21- 28.12.2017	Wyrażenie zgody na dokonanie czynności prawnych związanych z realizacją projektu inwestycyjnego pt. „Zakup 300 zbiorników do sieci sprzedaży RSM z zamontowanym systemem telemetrii wraz z odbiorami w terenie”
65	21- 28.12.2017	Wyrażenie zgody na dokonanie czynności prawnych związanych realizacją zamierzenia inwestycyjnego pn. „Zwiększenie wydajności sprężania kompresorów syntezowych KS nr 3,4,5,6”
66	21- 28.12.2017	Wyrażenie zgody na dokonanie czynności prawnych związanych z realizacją zamierzenia inwestycyjnego pn. „Modernizacja mycia potasowego – dla II i III ciągu instalacji Przygotowania Gazu”

VII. W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza wprowadziła następujące zmiany w Zarządzie Spółki:

- w dniu 12 stycznia 2017 roku odwołała ze składu Zarządu Prezesa Zarządu Pana Mariusza Bobera oraz Wiceprezesa Zarządu Pana Zbigniewa Gagata, powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Pana Jacka Janiszka dotychczas pełniącego funkcję Wiceprezesa,

- w dniu 13 marca 2017 roku odwołała z funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Andrzeja Skwarka, powierzając mu z dniem 1 kwietnia 2017 roku funkcję Członka Zarządu,
- w dniu 09 czerwca 2017 roku powołała na stanowiska Wiceprezesów Zarządu Pana Pawła Owczarskiego oraz Panią Izabelę Świderek.
- po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 25 stycznia 2018r., Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Wiceprezesa Pana Pawła Owczarskiego. Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała Panią Annę Zarzycką- Rzepecką powierzając jej funkcję Wiceprezesa Zarządu.

VIII. W 2017 roku Rada Nadzorcza po otrzymaniu pozytywnej rekomendacji Komitetu Audytu, Uchwałą Nr 9/IX/2017 z dnia 20 czerwca 2017r, wybrała do przeprowadzania przeglądów i badań jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za lata obrotowe 2017, 2018, 2019 firmę Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp.k z siedzibą w Warszawie.

IX. Rada Nadzorcza w roku obrotowym nie przeprowadzała kontroli oraz postępowań wyjaśniających.

X. W związku z zapisami ustawy o rachunkowości, które nakładają na rady nadzorcze odpowiedzialność za sprawozdanie finansowe i sprawozdanie z działalności Spółki, Komitet Audytu wyłoniony z Rady Nadzorczej monitorował proces sporządzania w/w sprawozdań i złożył Radzie Nadzorczej sprawozdanie ze swojej pracy.

XI. Rada Nadzorcza dokonała samooceny swojej pracy.

Rada Nadzorcza na bieżąco prowadziła współpracę z Zarządem Spółki. Na posiedzeniach RN Członkowie Zarządu przedstawiali obszernie informacje o aktualnej sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki, jej funkcjonowaniu, planach strategicznych oraz istotnych wydarzeniach mogących mieć wpływ na funkcjonowanie Spółki; udzielali wyjaśnień na pytania członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza wnikliwie oceniła funkcjonowanie obszarów Spółki podległych poszczególnym członkom Zarządu.

Rada Nadzorcza w swojej pracy stosowała się do zaleceń przewidzianych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW.

XII. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia pracę Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o:

- udzielenie absolutorium Prezesowi Zarządu Panu Jackowi Janiszowskiemu z wykonywania obowiązków Wiceprezesa Zarządu, a następnie Prezesa Zarządu, za okres 01.01.2017- 31.12.2017,
- udzielenie absolutorium Członkowi Zarządu Panu Andrzejowi Skwarkowi w wykonywania obowiązków Wiceprezesa Zarządu, a następnie Członka Zarządu, za okres 01.01.2017-31.12.2017,
- udzielenie absolutorium z wykonywania obowiązków Wiceprezesowi Krzysztofowi Homenda za okres 01.01.2017-31.12.2017,
- udzielenie absolutorium z wykonywania obowiązków Wiceprezes Zarządu Pani Izabeli Świderek za okres 09.06.2017-31.12.2017.

XIII. Wnioski końcowe.

Działając na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej oraz Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW, Rada Nadzorcza wypełniła wszystkie swoje obowiązki zawarte w postanowieniach wyżej wskazanych aktów normatywnych.

Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu niniejsze sprawozdanie ze swojej działalności w okresie sprawozdawczym z prośbą o jego rozpatrzenie i udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków przez Radę Nadzorczą.

Rada Nadzorcza zgodnie z podjętymi przez siebie uchwałami, zwraca się do Walnego Zgromadzenia o:

1. zatwierdzenie jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy trwający od 01.01.2017r. do 31.12.2017r.,
2. zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok obrotowy trwający od 01.01.2017r. do 31.12.2017r.,
3. przyjęcie propozycji Zarządu, co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy trwający od 01.01.2017r. do 31.12.2017r.,
4. udzielenie absolutorium dla Członków Zarządu z wykonania obowiązków w roku obrotowym trwającym od 01.01.2017r. do 31.12.2017r.,

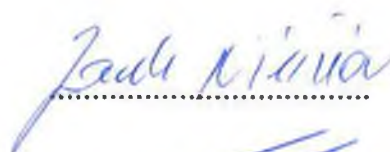
5. udzielenie absolutorium dla Członków Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w roku obrotowym trwającym od 01.01.2017r. do 31.12.2017r.,

Załączniki:

1. *Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu.*

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

Jacek Nieścior- Przewodniczący RN



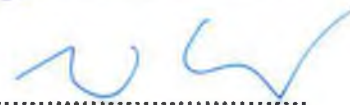
.....

Maciej Marzec- Wiceprzewodniczący RN



.....

Wiktor Cwynar – Sekretarz RN



.....

Krzysztof Bednarz – Członek RN



.....

Jacek Wójtowicz- Członek RN



.....

Grzegorz Mandziarz- Członek RN



.....

Puławy, 10 maja 2018 r.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

SPRAWOZDANIE

**z działalności
KOMITETU AUDYTU
przy Radzie Nadzorczej
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy”**

za rok obrotowy 2017

1. Informacje ogólne

Okres sprawozdawczy obejmuje prace VIII oraz IX kadencji Rady Nadzorczej spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A (VIII kadencja - do dnia 31 maja 2017 r., IX kadencja- od dnia 1 czerwca 2017 r.).

2. Skład osobowy Komitetu Audytu, pełnione funkcje, zmiany w składzie w trakcie roku obrotowego

W skład Komitetu Audytu Spółki na dzień 1 stycznia 2017 r. wchodził:

1. Pan Andrzej Bartuzi – Przewodniczący,
2. Pan Leszek Lewicki – Członek,
3. Pan Ignacy Chwesiuk – Członek.

W dniu 17 lutego 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało, ze składu Rady Nadzorczej Spółki Panów: Janusza Cendrowskiego oraz Leszka Lewickiego, powołując w ich miejsce Panów: Zbigniewa Dżugaję oraz Pawła Mortasę. W dniu 21 lutego Pan Zbigniew Dżugaję złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki. W związku z tą rezygnacją Rada Nadzorcza Spółki liczyła (od dnia 21 lutego) 5 członków i zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej Spółki (do momentu poszerzenia składu), zadania Komitetu Audytu przejęła Rada Nadzorcza.

W dniu 1 czerwca 2017 r. nowo wybrana Rada Nadzorcza IX kadencji, na swoim pierwszym posiedzeniu powołała w skład Komitetu Audytu:

1. Pana Jacka Nieściora,
2. Pana Macieja Marca,
3. Pana Wiktora Cwynara.

W związku z utratą w dniu 30 czerwca 2017 r. atrybutu niezależności przez Członka Komitetu Audytu Pana Wiktora Cwynara oraz złożoną w dniu 14 lipca 2017 r. rezygnacją z pracy w Komitecie Audytu przez Pana Macieja Marca, Rada Nadzorcza w dniu 14 lipca 2017 r. dokonała zmian w Komitecie Audytu powołując w jego skład Pana Krzysztofa Bednarza, spełniającego kryterium niezależności.

W dniu 14 lipca 2017 roku Pan Krzysztof Bednarz został wybrany na Przewodniczącego Komitetu Audytu.

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2017 r.:

1. Pan Krzysztof Bednarz – Przewodniczący*
2. Pan Jacek Nieścior – Członek*
3. Pan Wiktor Cwynar – Członek.

*członkowie posiadający atrybut niezależności

Dwóch członków Komitetu Audytu, Panowie Krzysztof Bednarz oraz Wiktor Cwynar posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz badań sprawozdań finansowych.

Zasady funkcjonowania Komitetu Audytu określa Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Nr 293/VII/2013 z dnia 24 października 2013 r.

Do zadań Komitetu należy w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, w tym przegląd przyjętej przez Spółkę polityki rachunkowości i stosowanych zasad sporządzania sprawozdań finansowych,
- omawianie rocznych i półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych z organami Spółki,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w tym omawianie wyników badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, co do oceny rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności i wniosków Zarządu, co do podziału zysku/pokrycia straty,
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących wyboru biegłego rewidenta Spółki,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym kontrolowanie zakresu dodatkowych prac zleconych biegłemu rewidentowi przez Zarząd,
- przyjmowanie od podmiotu badającego sprawozdanie finansowe Spółki informacji i oświadczeń, o których mowa w art. 88 pkt 2 i 3 Ustawy o biegłych rewidentach,
- monitorowanie systemu zarządzania ryzykiem mającym istotny wpływ na funkcjonowanie Spółki,
- monitorowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki,
- monitorowanie procesu kontroli zewnętrznej oraz monitorowanie wdrażania zaleceń przedstawianych przez zewnętrznych rewidentów,
- nadzór nad działaniem audytu wewnętrznego.

Rok 2017 przyniósł zmiany dotyczące zasad powoływania i funkcjonowania komitetów audytu. Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U.2017 poz.1089) wprowadziła dla podmiotów spełniających definicję jednostki zainteresowania publicznego nowe wymagania dotyczące zasad powoływania i funkcjonowania komitetów audytu. Obecnie trwają prace nad nowelizacją i ujednoczeniem treści Regulaminu Komitetu Audytu w Grupie Azoty.

3. Istotne kwestie, którymi zajmował się Komitet Audytu

W okresie sprawozdawczym Komitet Audytu odbył łącznie 7 posiedzeń (1- VIII kadencja, 6- IX kadencja).

W dniu 14 lipca 2017 r. Komitet Audytu dokonał oceny niezależności biegłego rewidenta, firmy Ernst & Young Audyt Polska z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie. Pozytywnie rekomendował i wyraził zgodę na zawarcie Umowy na przeprowadzanie przeglądów i badań jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za lata obrotowe 2017,2018 i 2019 z w/w firmą audytorską.

Ponowna ocena niezależności biegłego rewidenta miała miejsce w dniu 14.12.2017 r. (Audytor złożył na piśmie oświadczenie o niezależności na prośbę Przewodniczącego Komitetu Audytu).

Komitet Audytu stosując się do zapisów Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U.2017 poz.1089) Uchwałą Nr 1/IX/2017 z dnia 20 października 2017 r. (głosowanie w trybie pisemnym przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość) przyjął i przekazał do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej:


1. Politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych.
2. Politykę świadczenia usług dodatkowych przez firmę audytorską oraz zasady wyrażania zgody na ich świadczenie.
3. Procedurę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych.


W okresie sprawozdawczym Komitet Audytu zgodnie z postanowieniami Regulaminu monitorował m.in.: niezależność biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, procesy sprawozdawczości finansowej i rewizji finansowej, skuteczność systemu zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej oraz procesy kontroli zewnętrznej.

Komitet Audytu IX kadencji ściśle współpracował z Audytorem (Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o.), gdyż na 6 odbytych posiedzeń w drugim półroczu 2017 r., na 4 z nich byli obecni przedstawiciele Audytora. Odbyło się również posiedzenie Komitetu Audytu na które zaproszono: Zarząd oraz Audytora (17.08.2017 r.), podczas którego omawiane były jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe (półroczne) przed raportowaniem.

Podpisy członków Komitetu Audytu:

Krzysztof Bednarz 

Jacek Nieścior..... 

Wiktor Cwynar 

**GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY”
SPÓŁKA AKCYJNA**

z siedzibą w Puławach, Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13

SPRAWOZDANIE

Rady Nadzorczej z wyników oceny:

**jednostkowego sprawozdania finansowego Grupa Azoty
Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok obrotowy 2017**

**skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy
Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „PUŁAWY” S.A.
za rok obrotowy 2017**

**sprawozdania Zarządu z działalności Grupa Azoty Zakłady
Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty
Zakłady Azotowe „PUŁAWY” S.A. za rok obrotowy 2017**

oraz

**wniosku Zarządu w sprawie propozycji podziału zysku netto
za rok obrotowy 2017**

Puławy, 10 maja 2018 r

SPIS TREŚCI

Rozdział I. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2017

I.	Wstęp	4
II.	Analiza i ocena jednostkowego sprawozdania finansowego .	7
1.	Analiza sytuacji majątkowej i finansowej	8
2.	Zestawienie analitycznych sprawozdań z całkowitych dochodów	9
3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
4.	Analiza zmian w kapitale własnym	10

Rozdział II. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

I.	Wstęp	11
II.	Analiza i ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
1.	Analiza sytuacji majątkowej i finansowej	15
2.	Zestawienie analitycznych sprawozdań z całkowitych dochodów	16
3.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	17
4.	Analiza zmian w kapitale własnym GK	17

Rozdział III. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

I.	Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki	18
1.	Działalność organów statutowych	18
2.	Wybrane wskaźniki finansowe	21
3.	Polityka personalna	21
4.	Działalność gospodarcza Spółki	22
II.	Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej	
1.	Organizacja	25
2.	Struktura własnościowa	26
3.	Zakres działalności podmiotów GK objętych konsolidacją	30
4.	Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej	32

Rozdział IV. Ocena wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za rok 2017.

<u>Rozdział V. Podsumowanie i wnioski.</u>	35
---	-----------

Rozdział I

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok obrotowy 2017

I. WSTĘP

Sprawozdanie za rok obrotowy 2017 sporządzone zostało w związku z przepisami art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych.

Niniejsze sprawozdanie Rada Nadzorcza opracowała na podstawie:

- Jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 01.01.2017 r. – 31.12.2017 r.,
- Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres 01.01.2017 r. – 31.12.2017r.,
- wyjaśnień członków Zarządu,
- sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta – firmy Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie oraz dodatkowych wyjaśnieniach audytora podczas spotkania z Radą Nadzorczą.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej.

W sprawozdaniu prezentowany jest okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2016 r do 31 grudnia 2016 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

W wykonaniu obowiązków w zakresie nadzoru, wynikających z art. 382 § 3 KSH oraz § 30 ust 1 pkt 7), 8) i 9) Statutu Spółki, Rada Nadzorcza spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. stwierdza, co następuje:

I. Zarząd Spółki wypełnił obowiązki w zakresie:

- 1.złożenia, zatwierdzonego w dniu 01.06.2017 r. Uchwałą nr 4 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok

obrotowy kończący się 31 grudnia 2016r. w Sądzie Rejonowym w Lublinie (KRS) w dniu 5 czerwca 2017 r. oraz w Lubelskim Urzędzie Skarbowym w dniu 18 czerwca 2017r.

2.prowadzenia w roku obrotowym ksiąg rachunkowych Spółki zgodnie z postanowieniami:

- Międzynarodowych Standardów Rachunkowości
- Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
- związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie w nich nieuregulowanym, na podstawie przepisów ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (t. j. Dz.U. z 2016 r., poz. 1047 z późn. zm.),

3.zachowania – przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres obrachunkowy - wymogów i zasad wynikających z przepisów MSSF oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,

4.sporządzenia przez Zarząd – w obowiązującym terminie – dokumentów wchodzących w skład Sprawozdania finansowego:

- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017r., wykazujące zysk netto w wysokości 284 082 tys. zł,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r., z sumą bilansową wynoszącą 4 102 884 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., wykazujące kapitał własny w kwocie 3 168 353 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 286 781 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia,

5.zatrudnienia firmy Ernst & Young Audyt Sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszawie do przeprowadzenia badania ksiąg rachunkowych i dokumentacji finansowej za rok obrotowy od 01.01.2017r. do 31.12.2017r. oraz jednostkowego sprawozdania Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za ten okres obejmującego: sprawozdanie z

całkowitych dochodów za rok obrotowy, sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz dodatkowe informacje i objaśnienia,

6. przedstawienia Radzie Nadzorczej sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego, stwierdzającego, że badany dokument:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. na dzień 31.12.2017r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy trwający od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.,
- sporządzony został zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodny z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki;

Audytor, po zapoznaniu się ze sprawozdaniem z działalności Spółki stwierdził, że zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

Rada Nadzorcza stwierdza, że zarówno sprawozdanie finansowe, jak i sprawozdanie z działalności Spółki, zostały sporządzone zgodnie z procedurą i harmonogramem sporządzania sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Spółki za rok obrotowy 2017.

Nad całością procesu sporządzania sprawozdań Spółki czuwał wyłoniony przez Radę Nadzorczą Komitet Audytu.

II. Ustalenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta, tj. Ernst & Young Audyt Sp. z o.o. Sp. k. są zbieżne z wynikami analiz i ocen dokonanych przez Radę Nadzorczą w zakresie bieżącego monitorowania osiągniętych przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyników: zysku, płynności finansowej, sytuacji płatniczej.

W związku z powyższym, na podstawie analizy w/w pkt. I ust. 4 dokumentów, opinii biegłego rewidenta oraz informacji udzielonych przez Zarząd i biegłego rewidenta, RN stwierdza co następuje:

II. ANALIZA I OCENA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO za okres 01.01.2017 – 31.12.2017

Zdaniem Rady Nadzorczej, a także podmiotu badającego sprawozdanie finansowe – firmy Ernst & Young Audyt Sp. z o.o. sp. k., jednostkowe sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31.12.2017r., a także wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy od 01.01.2017r. do 31.12.2017 r.

Po zapoznaniu się z jednostkowym sprawozdaniem finansowym oraz biorąc po uwagę powyższe, Rada Nadzorcza ocenia, że sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2017 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.; sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Jest ono zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie finansowe Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok 2017

obejmuje:

- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2017r. do 31.12.2017r., wykazujące zysk netto w wysokości 284 082 tys. zł,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r., z sumą bilansową wynoszącą 4 102 884 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2017r. do 31.12.2017r., wykazujące kapitał własny w kwocie 3 168 353 tys. zł,

- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2017r. do 31.12.2017r., wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 286 781 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia,

1. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Analizą objęto dane finansowe wynikające z całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z przepływów pieniężnych w roku badanym i roku poprzedzającym rok obrotowy.

Wybrane wielkości i wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową:

Wyszczególnienie	j.m.	2016 w tys.	2017 w tys.
Suma bilansowa	zł	3 806 838	4 102 884
Aktywa trwałe (długoterminowe)	zł	2 384 837	2 614 752
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	zł	1 422 001	1 488 132
Kapitał własny	zł	3 052 045	3 168 353
Zobowiązania długoterminowe	zł	205 723	229 322
Zobowiązania krótkoterminowe	zł	549 070	705 209
Stan zobowiązań ogółem	zł	754 793	934 531

Sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki jest stabilna. Struktura majątkowo-kapitałowa kształtowana jest na bezpiecznym poziomie, co wpływa na utrzymywanie płynności finansowej. Struktura majątku dostosowana jest do charakteru i zakresu prowadzonej działalności. W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Spółki, nie stwierdzono zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania (ewentualnie istotnego ograniczenia) dotychczasowej działalności.

2. Zestawienie analitycznych sprawozdań z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	2016	2017
	(przekształcone) w tys. zł	w tys. zł
	wartość	wartość
Przychody ze sprzedaży produktów	2 749 305	2 977 912
Przychody ze sprzed. tow i materiałów	108 515	82 176
Przychody ze sprzedaży	2 857 820	3 060 088
Koszt wytw. sprzedanych produktów	(2 012 873)	(2 221 813)
Wartość sprzedanych towarów i mater.	(103 194)	(78 412)
Koszt własny sprzedaży	(2 116 067)	(2 300 225)
Zysk brutto ze sprzedaży	741 753	759 863
Koszty sprzedaży	(242 726)	(235 931)
Koszty ogólnego zarządu	(164 174)	(173 722)
Pozostałe przychody operacyjne	10 162	12 728
Pozostałe koszty operacyjne	(16 025)	(11 641)
Przychody/(koszty) finansowe netto	(10 240)	(18 803)
- w tym koszty finansowe	(38 542)	(53 085)
Zysk brutto z działaln. kont.	318 750	332 494
Podatek dochodowy	(45 408)	(48 412)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	273 342	284 082
Zysk netto za okres	273 342	284 082

3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje ogólną zmianę środków pieniężnych w wysokości + 286 781 tys. zł, na którą złożyły się:

- Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej: 488 834 tys. zł
- Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej: - 36 517 tys. zł
- Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej: - 165 536 tys. zł

4. Analiza zmian w kapitale własnym

Wartość kapitału własnego wykazana w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2017r. wynosi: **3 168 353 tys. zł**

Zmiany w stanie kapitałów własnych:

- kapitał własny na koniec poprzedniego roku obrotowego	3 052 045 tys. zł
- łączne całkowite dochody za rok obrotowy 2017	280 315 tys. zł
wypłata dywidendy	- 164 007 tys. zł
-kapitał własny na koniec roku obrotowego	3 168 353 tys. zł

Rozdział II

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

I. WSTĘP

Sprawozdanie sporządzone zostało w związku z przepisami art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych.

Niniejsze sprawozdanie Rada Nadzorcza opracowała na podstawie:

- Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 01.01.2017 r. – 31.12.2017 r.,
- Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 01.01.2017 r. – 31.12.2017 r.,
- wyjaśnień członków Zarządu,
- Sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta – firmy Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie oraz dodatkowych wyjaśnieniach audytora podczas spotkania z Radą Nadzorczą.

Opis Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wchodziło 10 podmiotów: spółka Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako Jednostka Dominująca oraz 9 podmiotów zależnych, w których Jednostka Dominująca posiada więcej niż 50% kapitału zakładowego.

- **jednostka dominująca:** Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
- **podmioty zależne:**
 - Zakłady Azotowe Chorzów S.A.
 - GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku
 - PROZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
 - REMZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
 - STO-ZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
 - SCF Natural sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
 - Elektrownia Puławy sp. z o.o. z siedzibą w Puławach

„Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście

„Agrochem Puławy” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. W sprawozdaniu obok bieżących wyników prezentowany jest okres od 1 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016 r.

Podmioty objęte konsolidacją

Konsolidacją metodą pełną objęto:

- GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.
- Zakłady Azotowe Chorzów S.A.
- PROZAP Sp. z o.o.
- REMZAP Sp. z o.o.
- SCF Natural sp. z o.o.
- Elektrownia Puławy sp. z o.o.
- Agrochem Sp. z o.o.
- Agrochem Puławy Sp. z o.o.

W rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie objęto konsolidacją jednostki STO-ZAP sp. z o.o.

Udział w spółkach Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. oraz CTL Kolzap Sp. z o.o. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wycenione zostały metoda praw własności.

W wykonaniu obowiązków w zakresie nadzoru, wynikających z art. 382 § 3 KSH oraz § 30 ust 1 pkt 10 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. stwierdza, co następuje:

I. Zarząd Spółki wypełnił obowiązki w zakresie:

1. złożenia, zatwierdzonego w dniu 01.06.2017 r. Uchwałą nr 6 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016r w Sądzie Rejonowym w Lublinie (KRS) w dniu 18 czerwca 2017r oraz jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016 w Lubelskim Urzędzie Skarbowym w dniu 5 czerwca 2017r.

2. prowadzenia w roku obrotowym ksiąg rachunkowych Spółki zgodnie z postanowieniami:

- Międzynarodowych Standardów Rachunkowości
- Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

- związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie w nich nieuregulowanym, na podstawie przepisów ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.),

3. zachowania – przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres obrachunkowy -wymogów i zasad wynikających z przepisów MSR, MSSF oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,

4. sporządzenia przez Zarząd – w obowiązującym terminie – dokumentów wchodzących w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., wykazujące zysk netto w wysokości **258 212 tys. zł**, całkowity dochód w wysokości **254 536 tys. zł**,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r., z sumą bilansową **4 258 445 tys. zł**,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., wykazujące kapitał własny w kwocie **3 193 634 tys. zł**,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **283 782 tys. zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia,

5. zatrudnienia firmy Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k z siedzibą w Warszawie do przeprowadzenia badania ksiąg rachunkowych i dokumentacji finansowej za rok obrotowy 01.01.2017 r. – 31.12.2017 r. oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za ten okres obejmującego: sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy, sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz informację dodatkową,

6. przedstawienia Radzie Nadzorczej opinii biegłego rewidenta stwierdzającego, że badany dokument:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 31.12.2017 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy trwający od 01.01.2017r. do 31.12.2017r.,

- sporządzony został zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w

zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,

- jest zgodny z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową;

Audytor, po zapoznaniu się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej stwierdził, że zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z przyjętymi w Spółce procedurą i harmonogramem sporządzania sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2017.

Nad całością procesu sporządzania sprawozdań Spółki czuwał wyłoniony przez Radę Nadzorczą Komitet Audytu.

II. Ustalenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta, tj. firmy Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie są zbieżne z wynikami analiz i ocen dokonanych przez Radę Nadzorczą w zakresie bieżącego monitorowania osiągniętych przez Grupę Kapitałową Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyników: zysku, płynności finansowej, sytuacji płatniczej.

W związku z powyższym, na podstawie analizy w/wymienionych w pkt. I ust.4 dokumentów oraz opinii i raportu biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza stwierdza, co następuje:

II. ANALIZA I OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ za okres 01.01.2017 – 31.12.2017

Zdaniem podmiotu badającego sprawozdanie finansowe – firmy Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie, skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2017 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno

prezentują pozostałe informacje zgodnie z wymogami określonymi w przedmiotowych przepisach, obowiązujących przy sporządzaniu sprawozdań finansowych.

Wobec powyższego Rada Nadzorcza ocenia, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2017 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.07.2017 r. do 31.12.2017 r.; sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych spółki dominującej i dokumentów dostarczonych przez spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem. Jest ono zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok 2017 obejmuje:

- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., wykazujące zysk netto w wysokości 258 212 tys. zł, całkowity dochód w wysokości 254 536 tys. zł.,
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r., z sumą bilansową 4 258 445 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., wykazujące kapitał własny o kwocie 3 193 634 tys. zł.,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 283 782 tys. zł.,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

1. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zostało sporządzone za rok obrotowy 2017 z jednoczesną prezentacją skonsolidowanych danych finansowych za rok poprzedni.

W związku z powyższym analizą objęto dane finansowe wynikające ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz wskaźników finansowych w roku badanym i poprzednim (2 okresy).

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową:

Wyszczególnienie	j.m.	31.12.2017 W tys.	31.12.2016 W tys.
Suma bilansowa	tys. zł	4 258 445	4 002 437
Aktywa trwale (długoterminowe)	tys. zł	2 546 312	2 323 856
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	tys. zł	1 712 133	1 678 981
Kapitał własny	tys. zł	3 193 634	3 103 121
Zobowiązania długoterminowe	tys. zł	266 110	244 821
Zobowiązania krótkoterminowe	tys. zł	798 701	654 495
Stan zobowiązań ogółem	tys. zł	1 064 811	899 316

Sytuacja ekonomiczno-finansowa Grupy Kapitałowej jest stabilna. Struktura majątkowo-kapitałowa kształtowana jest na bezpiecznym poziomie, co wpływa na utrzymywanie płynności finansowej. Struktura majątku dostosowana jest do charakteru i zakresu prowadzonej działalności. W wyniku przeprowadzonej oceny sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej, nie stwierdzono zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanych na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania (ewentualnie istotnego ograniczenia) dotychczasowej działalności.

2. Zestawienie analitycznych skonsolidowanych sprawozdań z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	2017 w tys. zł	2016 w tys. zł
	wartość	wartość
Przychody ze sprzedaży produktów	3 262 193	3 103 113
Przychody ze sprzed. tow i materiałów	228 709	242 004
Przychody ze sprzedaży	3 490 902	3 345 117
Koszt wytw. sprzedanych produktów	(2 452 853)	(2 304 242)
Wartość sprzedanych towarów i mater.	(218 444)	(231 646)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(2 671 297)	(2 535 888)
Zysk brutto ze sprzedaży	819 605	809 229
Koszty sprzedaży	(275 987)	(281 586)
Koszty ogólnego zarządu	(219 507)	(207 519)
Pozostałe przychody operacyjne	14 669	11 382
Pozostałe koszty operacyjne	(36 950)	(28 705)
Zysk z działalności operacyjnej	301 830	302 801
Przychody i koszty finansowe netto	5 563	18 605
- w tym koszty finansowe	(28 505)	(9 707)
Udział w wyniku finans. jednostek wycenianych metodą praw własności	1 421	2 634

Zysk brutto z działalności kontynuowanej	308 814	324 040
Podatek dochodowy	(50 602)	(53 748)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	258 212	270 292
Zysk netto za okres	258 212	270 292
Całkowite dochody za okres	254 536	266 352

3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje ogólną zmianę środków pieniężnych w wysokości (+) 283 782 tys. zł, na którą złożyły się:

- Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej: 519 306 tys. zł
- Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej: (-) 75 702 tys. zł
- Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej: (-) 159 822 tys. zł.

4. Analiza zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej

Wartość kapitału własnego Grupy na dzień 31 grudnia 2017 r. wykazana w sprawozdaniu finansowym wynosi 3 193 634 tys. zł

Zmiany w stanie kapitałów własnych:

- kapitał własny razem na dzień 1 stycznia 2017 r.	3 103 121 tys. zł
- łączne całkowite dochody za rok obrotowy 2016	254 536 tys. zł
- wypłata dywidendy	(-) 164 023 tys. zł
-kapitał własny razem na koniec roku obrotowego	3 193 634 tys. zł

Rozdział III

Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grup Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

I. OCENA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. (wybrane elementy)

1. Działalność organów statutowych.

Zgodnie ze Statutem w Spółce działają:

Walne Zgromadzenie

Rada Nadzorcza

Zarząd

Walne Zgromadzenie

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 191.150.000 zł i dzieli się na 19.115.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł każda.

Struktura akcjonariatu na koniec okresu sprawozdawczego – 31 grudnia 2017 r.:

Grupa Azoty S.A.: 18 345 735 szt. (95,98%)

Pozostali (w tym Skarb Państwa

posiadający 1 akcję): 769 265 szt. (4,02%)

W roku obrotowym 2017 nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W okresie sprawozdawczym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie nabywała akcji własnych. Na dzień 31 grudnia 2017 r. żaden z podmiotów zależnych i stowarzyszonych Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie był w posiadaniu akcji Spółki.

Rada Nadzorcza

Szczegółowe informacje dotyczące działalności Rady przedstawione są w Sprawozdaniu z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2017.

Zarząd

W trakcie roku obrotowego zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 12 stycznia 2017 r., Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Prezesa Zarządu Pana Mariusza Bobera oraz Wiceprezesa Zarządu Pana Zbigniewa Gagata. Jednocześnie Rada Nadzorcza powierzyła funkcję Prezesa Zarządu Panu Jackowi Janiszewi, który dotychczas pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- w dniu 13 marca 2017 roku Rada Nadzorcza odwołała z funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Andrzeja Skwarka, powierzając mu z dniem 1 kwietnia 2017 roku funkcję Członka Zarządu
- w dniu 09 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza powołała na funkcję Wiceprezesów Zarządu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Pana Pawła Owczarskiego oraz Panią Izabelę Świderek
- po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 25 stycznia 2018r, Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu, Wiceprezesa Pana Pawła Owczarskiego. Jednocześnie powołała na funkcję Wiceprezesa Panią Annę Zarzycką- Rzepecką.

Skład osobowy Zarządu na dzień 01 stycznia 2017 r.:

- | | |
|---------------------|---------------------|
| Prezes Zarządu | - Mariusz Bober |
| Wiceprezesi Zarządu | - Zbigniew Gagat |
| | - Jacek Janiszek |
| | - Krzysztof Homenda |
| | - Andrzej Skwarek |

Skład osobowy Zarządu na dzień 31 grudnia 2017r.:

- | | |
|---------------------|---------------------|
| Prezes Zarządu | - Jacek Janiszek |
| Wiceprezesi Zarządu | - Krzysztof Homenda |
| | - Paweł Owczarski |
| | - Izabela Świderek |
| Członek Zarządu | - Andrzej Skwarek |

Skład osobowy Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania :

- | | |
|---------------------|--------------------------|
| Prezes Zarządu | - Jacek Janiszek |
| Wiceprezesi Zarządu | - Krzysztof Homenda |
| | - Izabela Świderek |
| | - Anna Zarzycka-Rzepecka |

Członek Zarządu - Andrzej Skwarek

Organizacja – Grupa kapitałowa

Począwszy od 19 stycznia 2013 r. Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., t.j. Jednostka Dominująca wraz z podmiotami powiązаныmi wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obejmuje 10 podmiotów prawa handlowego, tj. jednostkę dominującą oraz 9 podmiotów zależnych, w których ta jednostka posiada więcej niż 50% w kapitale zakładowym.

Skład grupy kapitałowej:

- **jednostka dominująca** - Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
- **podmioty zależne:**
 - Elektrownia Puławy Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach (udział w k. z. 100%)
 - Prozap Sp. z o.o. (udział w k.z.84,69%, udział głosów na ZW 85,62%)
 - Remzap Sp. z o.o. (udział w k.z. 94,61%, udział głosów na ZW 96,33%)
 - Sto-zap Sp. z o.o. (udział w k.z. 96,15%, udział głosów na ZW 98,35%)
 - SCF Natural sp. z o.o. (udział w k.z. 99,99%)
 - Zakłady Azotowe Chorzów S.A. (udział w k.z. 94,32%)
 - GZNF „Fosfory” sp. z o.o. (udział w k.z. 99,19%, udział głosów na ZW 99,23%)
 - „Agrochem” sp. z o.o. w Dobrym Mieście (udział w k.z. 100%)
 - „Agrochem Puławy” sp. z o.o. (udział w k.z. 100%)

Ponadto Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest powiązana kapitałowo z następującymi Spółkami:

- Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (udział w k. z. 50%)
- CTL Kolzap Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach (udział w k. z. 49%)
- Technochimserwis Zamknięta Spółka Akcyjna z siedzibą w Moskwie (udział w k. z. 25%).

Spółka za rok obrotowy 2017 sporządza sprawozdanie skonsolidowane grupy kapitałowej. Ocena tego sprawozdania stanowi odrębny dokument i zawiera m.in.

szczegóły dotyczące zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w roku obrotowym 2017r.

2. Wybrane wskaźniki finansowe:

Rodzaj wskaźnika	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Płynność bieżąca	2,1	2,6
Płynność szybka	1,7	2,1
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	22,8%	19,8%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	29,5%	24,7%
Rentowność EBITDA	17,3%	17,4%
Rentowność kapitału zaangażowanego ROCE	10,3%	10,1%
Rentowność netto kapitału własnego ROE	9,0%	9,0%

Konstrukcje wskaźników:

- *Płynność bieżąca = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe*
- *Płynność szybka = aktywa obrotowe-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe*
- *Wskaźnik zadłużenia ogólnego = zobowiązania ogółem/aktywa ogółem*
- *Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = zobowiązania ogółem/kapitał własny*
- *Rentowność EBITDA = EBITDA/przychody netto ze sprzedaży*
- *Rentowność kapitału zaangażowanego ROCE = EBIT/aktywa - zobowiązania krótkoterminowe*
- *Rentowność netto kapitału własnego ROE = wynik netto/kapitał własny*

3. Polityka personalna

W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obowiązuje system wynagrodzeń określony w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy z dnia 22 marca 2006 roku z późniejszymi zmianami.

W spółce obowiązują:

- Regulamin premiowania dla pracowników Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wiążący w sposób bezpośredni wysokość funduszu premiowego od wysokości zysku netto wypracowanego przez Spółkę za dany kwartał roku obrotowego,
- Regulamin nagrody rocznej dla pracowników Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – uzależniający wysokość nagrody rocznej od wysokości zysku brutto osiągniętego przez spółkę w przeliczeniu na jednego zatrudnionego.

W ramach funduszu wynagrodzeń tworzony jest Fundusz nagród specjalnych z przeznaczeniem na wynagradzanie pracowników m.in. za realizację zadań i przedsięwzięć przyczyniających się do poprawy sytuacji ekonomicznej Firmy lub kluczowy wkład w budowanie i umocnienie pozycji rynkowej Spółki.

Z dniem 8 maja 2017 roku wszedł w życie zarejestrowany w Państwowej Inspekcji Pracy Protokół dodatkowy do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dotyczący wprowadzenia nowej tabeli wynagrodzeń oraz zasad jej wdrożenia. Okres wdrożenia nowej Tabeli został rozłożony na 4 lata w zależności od wyników Spółki.

W dniu 12 grudnia 2017r Zarząd Spółki podjął Uchwałę Nr 536/2018 w sprawie przyjęcia treści Aneksu Nr 2 do Regulaminu Pracy Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z dnia 17 marca 2009r, regulującą system czasu pracy w Spółce.

Działalność socjalna .

Działalność socjalna finansowana jest z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. Łączna kwota świadczeń wypłaconych w 2017 roku pracownikom Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniosła 12,0 mln zł.

4.Działalność gospodarcza Spółki

Wyniki Spółki i inne informacje przedstawione w Sprawozdaniu z działalności spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

Podstawową działalnością Spółki jest:

- produkcja podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, wyrobów z tworzyw sztucznych,
- produkcja pozostałych wyrobów chemicznych,
- wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej,
- produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- pobór i uzdatnianie wody, rozprowadzanie wody,

- gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją,
- handel hurtowy i detaliczny, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi.

Oferta handlowa:

Produkty nawozowe

PULAN® (Saletra amonowa)
PULREA®, PULGRAN® (Mocznik)
PULSAR® (Siarczan amonu)
RSM® i RSMS®
(Roztwór saletrzano-mocznikowy)
PULASKA® (roztwór nawozu azotowego z siarką)

Produkty nienawozowe

CAPROLACTAM® (kaprolaktam ciekły i stały)
Melamina®
Nadtlenek wodoru
Ciekły dwutlenek węgla
NOXy® (AdBlue)
PULNOX (Roztwory mocznika)
COOLANT® (Suchy lód)
Likam (woda amoniakalna)
Amoniak ciekły
Kwas azotowy
Wodór sprężony
Energia elektryczna i ciepła

Ważniejsze projekty inwestycyjne realizowane w roku obrotowym 2017 r.

W 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 365,2 mln zł (uwzględnione prace rozwojowe), w tym na ochronę środowiska 9,2 mln.

Realizowane projekty dotyczyły przede wszystkim budowy nowych instalacji, poprawy efektywności instalacji istniejących oraz dostosowania do przepisów ochrony środowiska.

Prowadzono przedsięwzięcia modernizacyjne i odtworzeniowe mające na celu wymianę i modernizację urządzeń decydujących o poprawie jakości produkowanych wyrobów, poprawie pewności ruchu instalacji produkcyjnych oraz poprawie warunków pracy.

W 2017 roku najważniejsze inwestycje to:

- Budowa wytwórni nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej. Termin realizacji : do 2020 roku.
- Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego. Termin realizacji: do 2021 roku.
- Wymiana turbozespołu TG-2.
- Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji NOx. Termin realizacji: 2018 rok
- Zwiększenie wolumenu i optymalizacja produkcji ciekłego dwutlenku węgla w zakładzie Amoniaku. Termin realizacji: 2018 rok
- Zakup i zabudowa kompresora gazu syntezowego nr 7 -KS7. Termin realizacji: 2019 rok
- Modernizacja sieci wody obiegowej w zakładzie Amoniaku. Termin realizacji: 2020 rok.

Z początkiem 2017 roku Specjalna Strefa Ekonomiczna Starachowice powiększyła się o nowe tereny, w tym w Podstrefie Puławy o 12,6 ha. Na nowych terenach SSE Spółka realizuje projekt budowy wytwórni nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej oraz instalacji neutralizacji amoniaku kwasem azotowym.

Badania i rozwój:

W 2017 roku zakres realizowanych prac w dziedzinie badań i rozwoju w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obejmował przede wszystkim opracowanie nowych i rozwój istniejących technologii oraz udoskonalanie wytwarzanych produktów.

Prace badawcze i rozwojowe, w znacznej mierze, stanowiły kontynuację lub rozwinięcie prac prowadzonych w ubiegłych okresach sprawozdawczych.

Z bardziej znaczących prac należy wymienić projekt „Wsparcie dla rolnictwa niskoemisyjnego – zdolnego do adaptacji do zmian klimatu obecnie oraz w perspektywie lat 2030 i 2050 (LCAgri)” - rok 2017 był trzecim rokiem realizacji projektu w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dofinansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, którego celem jest poprawa wydajności wykorzystywania zasobów poprzez wdrożenie innowacyjnych niskowęglowych praktyk rolniczych oraz promocję zrównoważonego stosowania mineralnych nawozów przez gospodarstwa rolne w Polsce w cyklu życia produktów nawozowych w oparciu o metodę LCA.

Projekt jest realizowany w ramach konsorcjum, w skład którego - oprócz Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - wchodzi:

- Instytut Uprawy Nawożenia i Gleboznawstwa - Państwowy Instytut Badawczy – Koordynator Projektu;
- Instytut Agrofizyki Polskiej Akademii Nauk;

- Instytut Ochrony Środowiska - Państwowy Instytut Badawczy.

Przeprowadzone obliczenia umożliwiły określenie emisji gazów cieplarnianych (dwutlenek węgla, podtlenek azotu) oraz wielkość śladu węglowego każdego nawozu mineralnego produkowanego w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym. Informacje wynikające ze sprawozdania z działalności Spółki uwzględniają także odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. nr 33, poz. 259).

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia to sprawozdanie.

II. OCENA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.

(wybrane elementy)

1. Organizacja – Grupa kapitałowa

Począwszy od 19 stycznia 2013 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy” S.A. wraz z podmiotami powiązаныmi wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 r. wchodziło 10 podmiotów: spółka Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako Jednostka Dominująca oraz 9 podmiotów zależnych, w których Jednostka Dominująca posiada więcej niż 50% kapitału zakładowego.

Skład Grupy Kapitałowej:

- **jednostka dominująca:** Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
- **podmioty zależne:**
 - Zakłady Azotowe Chorzów S.A.
 - GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku
 - PROZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
 - REMZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
 - STO-ZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
 - SCF Natural sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
 - Elektrownia Puławy sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
 - „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście

„Agrochem Puławy” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach

Ponadto Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest powiązana kapitałowo z następującymi Spółkami:

- Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. (udział w k. z. 50%)
- CTL Kolzap Sp. z o.o. (udział w k. z. 49%)
- Technochimservice S.A. (udział w k. z. 25%)
- MEDICAL Sp. z o.o. (udział w k. z. 0,81% pośrednio poprzez spółki zależne Prozap, Remzap i Sto-zap)

2. Struktura własnościowa.

Struktura akcjonariatu spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 31 grudnia 2017 r.:

Kapitał zakładowy spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wynosi 191.150.000 zł i dzieli się na 19.115.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł każda.

Struktura akcjonariatu na koniec okresu sprawozdawczego – 31 grudnia 2017 r.:

Grupa Azoty S.A.: 18.345.735 szt. (95,98%)

Pozostali (w tym Skarb Państwa posiadający 1 akcję): 769.265 szt. (4,02%)

W roku obrotowym 2017 nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

Kapitał zakładowy Zakładów Azotowych Chorzów S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosił 58 700 000 zł i składał się z 5 870 000 akcji imiennych o wartości nominalnej 10 zł każda. Wszystkie akcje były zwykłe i uprawniały do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W dniu 4 grudnia 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Zakładów Azotowych Chorzów S.A. podjęło Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 58 700 000 zł do kwoty 94 700 000 zł, poprzez emisję 3 600 000 akcji imiennych serii C o wartości 10,0 zł każda. Emisja akcji serii C została

przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z siedzibą w Puławach jako Jednostki Dominującej.

Emisja akcji serii C została w całości objęta przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i pokryta wkładem gotówkowym.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 stycznia 2018 roku. Udział Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w kapitale akcyjnym Zakładów Azotowych Chorzów S.A. wzrósł o 2,16 punktu proc., tj. do poziomu 96,48%.

Struktura udziałowców Gdańskich Zakładów Nawozów Fosforowych „Fosfory” sp.

Z o.o.

Kapitał zakładowy GZNF „Fosfory” sp. z o.o. wynosi 59.003.400 zł. Składa się na niego 117.963 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie udziały były zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

Struktura udziałowców przedstawiała się następująco:

Udziały w posiadaniu ZA „Puławy” S.A.	117 055 (99,19%)
Pracownicy	908 (1,57%)
(0,04% stanowią udziały umorzone w roku 2003)	

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. GZNF „Fosfory” sp. z o.o. nie nabywały udziałów własnych i nie nastąpiły zmiany w strukturze własności jej udziałów.

PROZAP Sp. z o.o.

Udziały w posiadaniu GA ZA „Puławy” S.A.	1.399 (84,69%)
Udziały umorzone	18 (1,09%)
Udziały w posiadaniu ZKZ Solidarność	20 (1,21%)
Osoby fizyczne	215 (13,01%)

Kapitał zakładowy PROZAP Sp. z o.o. wynosi 826 000 zł i składa się z 1 652 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. PROZAP Sp. z o.o. nie nabywała udziałów własnych i do dnia przekazania sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów jej udziałów.

REMZAP Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy REMZAP sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosi 1.811.670 zł. Składa się z 25.881 udziałów o wartości nominalnej 70 zł każdy.

Na dzień 31 grudnia 2017 r.:

Udziały w posiadaniu GA ZA „Puławy” S.A.	24.486 (94,61%)
Udziały umorzone	462 (1,79%)
Udziały innych wspólników	933 (3,60%)

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. REMZAP sp. z o.o. nie nabywała udziałów własnych i do dnia przekazania sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności jej udziałów.

SCF Natural Sp. z o.o.

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. w SCF Natural Sp. z o.o. nie nastąpiły zmiany wartości kapitału zakładowego, ilości i struktury udziałów.

Udziały w posiadaniu GA ZA „Puławy” S.A.	150.000 (99,99%)
Udziały w posiadaniu INS w Puławach	10 (0,01%)

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. kapitał zakładowy SCF Natural Sp. z o.o. wynosi 15.001.000 zł i składa się z 150.010 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy.

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. SCF Natural sp. z o.o. nie nabywała udziałów własnych i do dnia przekazania sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności jej udziałów.

Elektrownia Puławy Sp. z o.o.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017r. kapitał zakładowy spółki Elektrownia Puławy Sp. z o.o. wynosi 92.148.000 zł i składa się z 92.148 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

100% udziałów Spółki Elektrownia Puławy Sp. z o.o. jest w posiadaniu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. Elektrownia Puławy Sp. z o.o. nie nabywała udziałów własnych i do dnia przekazania sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności jej udziałów.

„Agrochem Puławy” Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. kapitał zakładowy „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. wynosi 50.000.000 zł i składa się z 500.000 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

„Agrochem” Sp. z o.o. w Dobrym Mieście

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. kapitał zakładowy „Agrochem” sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście wynosi 20.000.000 zł i składa się z 40.000 udziałów o wartości 500 zł każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

Planowane zmiany w Strukturze Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. i AGROCHEM Sp. z o.o.

Dnia 21 grudnia 2017 roku Zarządy „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach oraz AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście, na podstawie art. 504 ksh, zawiadomiły Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., jako jedyne go wspólnika każdej ze spółek o planowanym połączeniu „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach z AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście.

Zgodnie z załączonym do zawiadomienia „Planem połączenie spółek „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach z AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście” połączenie nastąpi na podstawie art. 491 KSH w drodze przejęcia przez „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. spółki AGROCHEM Sp. z o.o. w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt. 1 ksh tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, dokonanym w drodze utworzenia nowych udziałów w Spółce Przejmującej, które to udziały w procesie Połączenia wydane zostaną wspólnikom Spółki Przejmowanej.

CTL KOLZAP Sp. z o.o.

Dnia 6 grudnia 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki CTL KOLZAP Sp. z o.o. wyraziło zgodę na zbycie 2 040 udziałów CTL KOLZAP Sp. z o.o. (o wartości nominalnej 500 zł każdy) należących do CTL Logistics sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu - na rzecz CTL KOLZAP Sp. z o.o. celem ich umorzenia za wynagrodzeniem oraz w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia działań zmierzających do połączenia Spółki CTL KOLZAP Sp. z o.o. ze spółką Grupa Azoty „Koltar” sp. z o.o. (Spółka zależna Grupy Azoty S.A. - 100% udziałów w kapitale zakładowym).

Wyplata wynagrodzenia w kwocie 11 728 359, 74 zł za umarzone udziały na rzecz CTL Logistics Sp. z o.o. sfinansowana została z czystego zysku CTL KOLZAP Sp. z o.o. (tj. bez konieczności obniżania kapitału zakładowego CTL KOLZAP Sp. z o.o.) ze skutkiem prawnym na dzień 1 stycznia 2018 roku. Wyplata wynagrodzenia nastąpiła 2 stycznia 2018 roku.

Po okresie sprawozdawczym dnia 15 stycznia 2018 roku powyższa zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

3. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją

Zakres działalności Jednostki Dominującej

Wyniki Spółki i inne informacje przedstawione w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

Podstawową działalnością Spółki jest:

- produkcja podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, wyrobów z tworzyw sztucznych,
- produkcja pozostałych wyrobów chemicznych,
- wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej,
- produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- pobór i uzdatnianie wody, rozprowadzanie wody,
- gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją,
- handel hurtowy i detaliczny, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi,

Zakres działalności pozostałych spółek

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

- produkcja i sprzedaż nawozów,
- produkcja i sprzedaż produktów oleochemicznych, chemii technicznej i chemii spożywczej,
- produkcja i dystrybucja energii cieplnej,
- dystrybucja mediów (energia elektryczna i woda pitna),
- dzierżawa majątku i wynajem powierzchni użytkowych.

GZNF „Fosfory” sp. z o.o.

- Produkcja i sprzedaż produktów chemicznych,
- Produkcja i sprzedaż nawozów mineralnych,
- Usługi przeładunkowe i magazynowanie,
- Usługi laboratoryjne,
- Wynajem nieruchomości.

PROZAP sp. z o.o.

- projektowanie budowlane, urbanistyczne i technologiczne,
- nabywanie i sprzedaż prac badawczo-rozwojowych, programowych, koncepcyjnych, analitycznych i przedprojektowych, dotyczących rozwoju i modernizacji oraz realizacji procesów inwestycyjnych w zakresie instalacji produkcyjnych.

REMZAP sp. z o.o.

- roboty budowlano - montażowe
- remonty mechaniczne, budowlane i elektryczne na instalacjach produkcyjnych.

SCF Natural sp. z o.o.

- produkcja i sprzedaż granulatów i ekstraktów chmielowych,
- sprzedaż ekstraktów roślinnych,
- usługowy przerób chmielu,
- usługi laboratoryjne,
- wynajem powierzchni magazynowych,
- handel nawozami mineralnymi.

„Agrochem Puławy ” sp. z o.o.

- Handel nawozami mineralnymi oraz środkami ochrony roślin,
- Handel i dystrybucja nawozów płynnych i granulowanych,
- Skup i sprzedaż zbóż paszowych i konsumpcyjnych,
- Handel kwalifikowanymi nasionami zbóż,
- Handel koncentratami paszowymi i paszami pełnoporcjowymi
- skup i dystrybucja płodów rolnych.

„Agrochem” sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście

- Produkcja i dystrybucja mieszanek nawozowych wieloskładnikowych stałych i płynnych,
- Produkcja i dystrybucja RSM,
- Sprzedaż nawozów granulowanych,
- Usługi przeładunku, magazynowania i spedycji nawozów azotowych sypkich.

Elektrownia Puławy sp. z o.o.

- spółka celowa przeznaczona do realizacji projektu budowy elektrowni,
- docelowa działalność: wytwarzanie, dystrybucja i handel energią elektryczną, wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę oraz powietrze do układów klimatyzacyjnych

Bałtycka Baza Masowa sp. z o.o. (wyceniana metodą praw własności)

- przeładunek, magazynowanie oraz pakowanie towarów
- cumowanie statków.

CTL KOLZAP sp. z o.o. (wyceniana metodą praw własności)

- usługi spedycji kolejowej i samochodowej,
- dzierżawa taboru kolejowego,
- remont infrastruktury kolejowej oraz obsługa bocznic.

Oferta handlowa Grupy Kapitałowej:

Produkty nawozowe

PULAN® (Saełtra amonowa)
PULREA® i PULGRAN® (Mocznik)
PULSAR® (Siarczan amonu)
RSM® i RSM®S(Roztwór saełtrzano-mocznikowy)
PULASKA® (roztwór nawozu azotowego z siarką)
Superfosfat (nawóz fosforowy wieloskładnikowy)
Amofoski (nawozy wieloskładnikowe „NPK”)
Agrafoski (superfosfat+ sól potasowa)
Mieszanki nawozowe płynne
Mieszanki nawozowe wieloskładnikowe
Saełtra potasowa nawozowa
Saełtra wapniowa nawozowa

Produkty nienawozowe

CAPROLACTAM® (kaprolaktam ciekły i stały)
Melamina®
Nadtlenek wodoru
Ciekły dwutlenek węgła
NOXy® (AdBlue)
PULNOX® (Roztwory mocznika)
COOLANT® (Suchy lód)
Likam® (woda amoniakalna)
Amoniak ciekły
Kwas siarkowy
Wodór sprężony
Energia elektryczna i ciepła
Stearyna płatkowana i ciekła
Destylowane kwasy tłuszczowe
Gliceryna techniczna

4. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. kontynuuje strategię rozwoju koncentrując się na wzroście wartości dla interesariuszy.

Uwarunkowania rynkowe działalności Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., a szczególności zdecydowane różnice cen podstawowych surowców w różnych regionach zglobalizowanego rynku, wymagają podejmowania skutecznych działań mających na celu poprawę pozycji konkurencyjnej.

Programy rozwojowe grupy kapitałowej obejmują kompletny łańcuch wartości z uwzględnieniem procesów produkcji, technologii wytwarzania wyrobów, procesów logistycznych, technologii aplikacji i efektywności wykorzystania produktów oraz narzędzi i technik obsługi klientów.

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzi strategię rozwoju skoncentrowaną na pomnażaniu ekonomicznej wartości dodanej w dłuższej perspektywie. Celem jest utrzymanie silnej pozycji rynkowej poprzez realizację zintegrowanego modelu biznesowego, pozwalającego na elastyczne dostosowanie profilu produkcji i dystrybucji do sytuacji rynkowej. Model opiera się na następujących celach strategicznych:

- wzrost innowacyjności (rozwój nowych niszowych produktów, nowe i zmodyfikowane produkty i usługi, innowacyjna wartość dla klienta, zacieśnianie współpracy z instytucjami naukowymi i klientami),
- wzrost efektywności operacyjnej (redukcja kosztów, zarządzanie marżami, dywersyfikacja zakupów surowcowych),
- optymalizacja kosztów i zasobów (efektywność energetyczna i procesowa, pozyskiwanie zewnętrznych źródeł finansowania),
- inwestycje w kapitał ludzki (wzrost doświadczenia i kompetencji, zarządzanie wiedzą, budowanie relacji).

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przywiązuje istotną wagę do kwestii środowiska naturalnego i bezpieczeństwa pracy; prowadzi działania modernizacyjne i rozwojowe skoncentrowane również na kwestiach ograniczenia uciążliwości podstawowej działalności produkcyjnej. Równocześnie Grupa rozszerza zakres oferty i potencjału wytwórczego produktów dedykowanych dla procesów ochrony środowiska, a także koncentruje procesy badawcze na obszarze „zielonej chemii” (biotechnologie, bioproceny, wyroby biodegradowalne).

Rozdział IV

Ocena wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za rok 2017.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia propozycję podziału zysku netto za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, w kwocie **284 080 666,29 zł** (słownie: dwieście osiemdziesiąt cztery miliony osiemdziesiąt tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć złotych dwadzieścia dziewięć groszy), polegającą na:

- 1/ wyłączyć od podziału pomiędzy akcjonariuszy kwotę **170.537.566,29 zł**, (słownie: sto siedemdziesiąt milionów pięćset trzydzieści siedem tysięcy pięćset sześćdziesiąt sześć złotych dwadzieścia dziewięć groszy) przeznaczając ją na kapitał zapasowy,
- 2/ pozostałą kwotę, tj. **113.543.100,00 zł** (słownie: sto trzysta trzy miliony czterdzieści trzy tysiące sto złotych) przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy, tj. 5,94 zł (słownie: pięć złotych dziewięćdziesiąt cztery grosze) na jedną akcję.

Rozdział V

Podsumowanie i wnioski.

W ocenie Rady Nadzorczej zarówno sprawozdanie z działalności Spółki jak i Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w sposób przejrzysty i wyczerpujący przedstawiają sytuację Spółki jak i Grupy Kapitałowej, a także są kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Informacje wynikające ze sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają także odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. nr 33, poz. 259z późn. zm.), a także „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” – oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Spółce Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdania.

Rada Nadzorcza na podstawie dokonanej powyżej oceny:

1.Sprawozdania finansowego Spółki składającego się z:

- ◆ *sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017r., wykazującego zysk netto w wysokości 284 082 tys. zł i całkowity dochód za okres wynoszący 280 315 tys. zł,*
- ◆ *sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 r., z sumą bilansową wynoszącą 4 102 884 tys. zł,*
- ◆ *sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., wykazującego kapitał własny w kwocie 3 168 353 tys. zł,*
- ◆ *sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 286 781 tys. zł,*
- ◆ *dotychczasowych informacji i objaśnień,*

2.Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej składającego się z:

- *skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2017r. do 31.12.2017 r., wykazującego zysk netto w wysokości 258 212 tys. zł, całkowity dochód w wysokości 254 536 tys. zł.,*

- *skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 r., z sumą bilansową w wysokości **4 258 445 tys. zł,***
- ◆ *skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2017r. do 31.12.2017 r., wykazującego kapitał własny w kwocie **3 193 634 tys. zł,***
- ◆ *skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **283 782 tys. zł,***
- ◆ *dotychczasowych informacji i objaśnień.*

3.Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2017r. do 31.12.2017r.

4.Propozycji Zarządu co do podziału zysku netto za rok obrotowy 2017,

biorąc pod uwagę rekomendację Komitetu Audytu, **pozytywnie oceniła pracę Zarządu w roku obrotowym 2017 i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o:**

- 1. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.**
- 2. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.**
- 3. Zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.**
- 4. Udzielenie absolutorium członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków:**
 - **Prezesowi Zarządu Panu Jackowi Janiszowskiemu z wykonania obowiązków Wiceprezesa Zarządu, a następnie Prezesa Zarządu za okres 01.01.2017 r.-31.12.2017 r.,**
 - **Wiceprezesowi Zarządu Panu Krzysztofowi Homendzie za okres 01.01.2017 r.-31.12.2017 r.,**
 - **Członkowi Zarządu Panu Andrzejowi Skwarkowi z wykonywania obowiązków Wiceprezesa, a następnie Członka Zarządu za okres 01.01.2017 r.-31.12.2017 r.,**

➤ **Wiceprezesowi Zarządu Spółki Pani Izabeli Świderek za okres 09.06.2017 r. – 31.12.2017 r.**

5. Uwzględnienie propozycji Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2017.

Załączniki do niniejszego Sprawozdania stanowią:

- 1. Ocena sytuacji Spółki , z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej , zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego,*
- 2. Ocena sposobu wypełnienia przez Spółkę obowiązków informacyjnych,*
- 3. Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki-społeczno-sponsoringowej,*

Sporządzone zgodnie z wymogami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Członkowie Rady Nadzorczej:

1. Jacek Nieścior- Przewodniczący
2. Maciej Marzec- Wiceprzewodniczący RN
3. Wiktor Cwynar- Sekretarz RN
4. Krzysztof Bednarz- Członek RN
5. Grzegorz Mandziarz – Członek RN
6. Jacek Wójtowicz- Członek RN

Jacek Nieścior
.....
Maciej Marzec
.....
Wiktor Cwynar
.....
Krzysztof Bednarz
.....
Grzegorz Mandziarz
.....
Jacek Wójtowicz
.....

**Ocena sytuacji spółki
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w roku obrotowym
01.01.2017 – 31.12.2017**

Zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW Rada Nadzorcza spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przedkłada ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz compliance, sporządzoną na podstawie całorocznej pracy Rady Nadzorczej.

Rok 2017 postawił przed Spółką Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. szereg wyzwań, przede wszystkim w postaci wysokich cen głównych surowców (gazu ziemnego), zwiększonego importu nawozów oraz umocnienia się złotego. Pomimo trudnej sytuacji rynkowej Spółka konsekwentnie utrzymała swoją pozycję lidera polskiego producenta i dostawcy nawozów azotowych na rynku krajowym, jak też zajęła czołowe miejsce na rynku globalnych producentów melaminy. Spółka maksymalnie wykorzystała koniunkturę na rynku chemicznym, zwiększając wolumeny i wartości sprzedaży wszystkich głównych produktów segmentu chemicznego przedsiębiorstwa, dzięki czemu otrzymano bardzo dobre wyniki finansowe.

Do ważniejszych projektów inwestycyjnych realizowanych w roku obrotowym 2017 należały:

- Budowa wytwórni nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej. Termin realizacji: do 2020 roku.
- Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego. Termin realizacji: do 2021 roku.
- Wymiana turbosespołu TG-2.
- Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji NOx. Termin realizacji: 2018 rok
- Zwiększenie wolumenu i optymalizacja produkcji ciekłego dwutlenku węgla w zakładzie Amoniaku. Termin realizacji: 2018 rok
- Zakup i zabudowa kompresora gazu syntezowego nr 7 -KS7. Termin realizacji: 2019 rok
- Modernizacja sieci wody obiegowej w zakładzie Amoniaku. Termin realizacji: 2020 rok.

W 2017 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Zarząd wyraził zgodę na realizację trzydziestu trzech projektów inwestycyjnych o łącznej wartości około 192,8 mln zł, zaś Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na realizację trzynastu projektów inwestycyjnych o łącznej wartości 172,7 mln zł.

Realizowane projekty dotyczyły przede wszystkim budowy nowych instalacji, poprawy efektywności instalacji istniejących oraz dostosowania do przepisów ochrony środowiska. Prowadzono również przedsięwzięcia modernizacyjne, mające na celu wymianę i modernizację urządzeń, decydujących o poprawie jakości produkowanych wyrobów, poprawie pewności ruchu instalacji produkcyjnych oraz poprawie warunków pracy i obsługi klienta.

Programy rozwojowe Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obejmują kompletny łańcuch wartości z uwzględnieniem procesów wytwarzania wyrobów, procesów logistycznych, technologii aplikacji i efektywności wykorzystania produktów oraz narzędzi i technik obsługi klientów. Spółka podejmuje szeroko zakrojone działania mające na celu poprawę właściwości aplikacyjnych swoich wyrobów, opracowanie nowoczesnych i efektywnych technologii aplikacji, formuł produktowych i technologii wytwarzania oraz obsługi klientów. Prowadzi działania mające na celu optymalizację kosztów wytwarzania wyrobów, poprzez stały proces usprawnień technologicznych instalacji wytwórczych, ukierunkowany na obniżenie ich materiału - i energochłonności oraz przyrost zdolności wytwórczych, umożliwiające wykorzystanie efektu skali. Prace badawcze i rozwojowe, w znacznej mierze, stanowiły kontynuację lub rozwinięcie prac prowadzonych w ubiegłych okresach sprawozdawczych. Spółka aktualnie realizuje pięć wniosków z dofinansowaniem Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Nawiązała także współpracę z nowymi partnerami oferującymi nowatorskie projekty w ramach najnowszej edycji ARP Innovation Pitch.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przywiązuje istotną wagę do kwestii środowiska naturalnego i bezpieczeństwa pracy i prowadzi działania mające na celu ograniczenie uciążliwości działalności produkcyjnej. Równocześnie Grupa rozszerza zakres oferty i potencjału wytwórczego produktów dedykowanych dla procesów ochrony środowiska, a także koncentruje procesy badawcze na obszarze „zielonej chemii” (biotechnologie, bioprocesy, wyroby biodegradowalne).

Spółka w 2017 roku, pomimo trudności na rynku nawozowym osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe (przychody ze sprzedaży Spółki w porównaniu do roku poprzedniego większe o 7,1%, Grupy Kapitałowej GA ZA o 4,4%), w dużej mierze dzięki dywersyfikacji działalności i portfelowi produktów segmentu Chemia.

Sytuacja spółki jest stabilna. Dobre wyniki finansowe jak również nowe inwestycje pozwalają patrzeć z optymizmem na przyszłość Spółki.

Ocena oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego,

System kontroli wewnętrznej w Grupie Azoty Zakładach Azotowych „Puławy” S.A. składa się z dwóch, wzajemnie przenikających się mechanizmów:

- kontroli funkcjonalnej wykonywanej w sposób systematyczny i ciągły, przez wszystkich pracowników Spółki w ramach powierzonych im obowiązków i przyznanych uprawnień, w tym kontroli funkcjonalnej następczej, której dokonują kierownicy jednostek i komórek organizacyjnych,
- kontroli instytucjonalnej wykonywanej przez wyspecjalizowane komórki organizacyjne, w tym Dział Audytu Wewnętrznego i Kontroli, który swoim działaniem obejmuje wszystkie obszary działalności, czynności operacyjne i procesy.

Istotnym elementem systemu kontroli wewnętrznej, funkcjonującego w Spółce, jest zbiór wewnętrznych aktów normatywnych (procedur, zarządzeń, poleceń, regulaminów, instrukcji), które poprzez opisane w nich mechanizmy i środki kontroli mają zapewnić prawidłowe funkcjonowanie Spółki i ograniczyć możliwość wystąpienia ryzyk.

Dział Audytu Wewnętrznego i Kontroli, podlegający bezpośrednio Zarządowi, bada i dokonuje, w sposób niezależny i obiektywny, oceny: procesów, systemów oraz procedur funkcjonujących w poszczególnych jednostkach organizacyjnych Spółki i spółkach zależnych.

Celem działań audytowych, realizowanych w oparciu o przyjęty przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki Plan audytów jest dostarczenie racjonalnego zapewnienia o realizacji celów Spółki, oraz wskazanie obszarów które wymagają podjęcia działań usprawniających.

Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., jako stały organ nadzoru, pozytywnie ocenia funkcjonujący w Spółce system kontroli wewnętrznej, który przyczynia się do skutecznej realizacji założonych celów i minimalizuje wpływ niekorzystnych zdarzeń na działalność Spółki.

W Spółce opracowano i drożono Politykę, która wyznacza cele i określa zasady działania w procesie zarządzania ryzykiem. Funkcjonujący system zarządzania ryzykiem oparty jest o rozwiązania korporacyjne obowiązujące w Grupie Azoty. W ramach realizowanych działań opracowany został Rejestr ryzyk, Lista ryzyk kluczowych oraz Mapa ryzyk, które podlegają okresowej weryfikacji. Zidentyfikowane ryzyka są monitorowane za pomocą przyjętych Kluczowych Wskaźników Ryzyka (KRI). Koordynacją przepływu informacji w procesie zarządzania ryzykiem zajmuje się dedykowana komórka organizacyjna. Lista ryzyk kluczowych podlega okresowej weryfikacji, a zweryfikowany materiał przedkładany jest do przyjęcia przez Zarząd. Po uzyskaniu pozytywnej rekomendacji Komitetu Audytu Lista ryzyk kluczowych przedkładana jest do akceptacji przez Radę Nadzorczą Spółki.

Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., jako stały organ nadzoru, pozytywnie ocenia funkcjonujący w Spółce system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, który przyczynia się do skutecznej realizacji założonych celów i minimalizuje wpływ niekorzystnych zdarzeń na działalność Spółki.

Spółka dokłada należytej staranności w celu zapewnienia zgodności realizowanych działań z przepisami prawa. Funkcjonujący system wewnętrznych aktów normatywnych, określających zasady postępowania w poszczególnych obszarach działalności Spółki, ma na celu zapewnienie zgodności z wymaganiami prawnymi. W

celu wypracowania systemowych rozwiązań dotyczących zarządzania zgodnością (compliance) przedstawiciel Spółki uczestniczy w pracach zespołu zadaniowego powołanego w Grupie Azoty do opracowania korporacyjnego modelu zarządzania zgodnością.

Zespół Zadaniowy wypracował dokument pod nazwą „Program Zarządzania Zgodnością Grupy Kapitałowej Grupa Azoty”, który po zatwierdzeniu, będzie wdrażany w spółkach Grupy Azoty. Dokument jest zbiorem zasad zapewnienia zgodności działalności Spółki zgodnie z prawem, regulacjami wewnętrznymi, jak również standardami etycznymi i przyjętymi praktykami biznesowymi. Dokument zawiera mechanizmy, które zapewnią stabilne prowadzenie działalności biznesowej i minimalizację ryzyka związanego z utratą reputacji. W Grupie Azoty Zarządzanie Zgodnością zostało uznane za jeden z kluczowych procesów zarządzania, element dalszej integracji i ochrony wspólnych wartości.

Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

Zgodnie z zasadą zawartą w pkt II.Z.10.3 *Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016* Rada Nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących zasad ładu korporacyjnego, określonych w regulaminie Giełdy oraz przepisach w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Obowiązki te zostały w 2017 roku wypełnione zgodnie z regulaminem GPW, jak również wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 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 („Rozporządzenie”).

I. Obowiązki informacyjne dotyczące zasad ładu korporacyjnego określone w regulaminie Giełdy.

W 2017 roku Spółkę podległa Dobrym Praktykom Spółek Notowanych na GPW 2016 („Dobre Praktyki 2016”), zatwierdzonym w dniu 13 października 2015 roku przez Radę GPW i obowiązującym od 1 stycznia 2016 roku. Zgodnie z regułą „stosuj lub wyjaśnij” Spółka informowała o niestosowaniu zasad określonych w Dobrych Praktykach 2016. W celu zapewnienia przejrzystości informacji raportami bieżącymi (poprzez system EBI) przekazywane były również informacje o wdrożeniu poszczególnych zasad.

W dniu 13 lutego 2017 roku raportem bieżący nr 1/2017 Spółka opublikowała systemem EBI informację o wdrożeniu zasady II.Z.7 Dobrych Praktyk 2016 – W zakresie zasad i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku, gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

W dniu 13 lutego 2017 roku w związku z aktualizacją oświadczeń Rada Nadzorcza oceniła spełnianie kryteriów niezależności przez jej członków. W ocenie Rady Nadzorczej czterech spośród sześciu członków Rady Nadzorczej spełniło to kryterium. Dwóch z nich zasiadało w Komitecie Audytu (skład Komitetu Audytu na dzień 13 lutego 2017 roku: Pan Andrzej Bartuzi, Leszek Lewicki - członek niezależny, Ignacy Chwesiuk - członek niezależny). Tym samym został spełniony warunek zakładający, że przynajmniej większość członków Komitetu Audytu powinna być niezależna.

W dniu 6 lipca 2017 roku raportem bieżący nr 2/2017 Spółka opublikowała systemem EBI informację o incydentalnym naruszeniu Dobrych Praktyk 2016. W związku z otrzymaniem oświadczenia od członka Rady Nadzorczej Pana Wiktora Cwynara, iż przestał spełniać kryterium niezależności, Spółka przestała spełniać w zasadzie II.Z.4. Dobrych Praktyk 2016. Pan Wiktor Cwynar był jednym z dwóch niezależnych członków trzyosobowego komitetu audytu.

W dniu 14 lipca 2017 roku raportem bieżący nr 3/2017 Spółka opublikowała systemem EBI informację o ponownym wdrożeniu zasady II.Z.7 Dobrych Praktyk 2016. W związku z ustaleniem nowego składu Komitetu Audytu: Pan Krzysztof Bednarz – członek niezależny, Pan Jacek Nieścior – członek niezależny, pan Wiktor Cwynar został spełniony warunek określony w załączniku nr I do Zalecenia Komisji Europejskiej zakładający, że przynajmniej większość członków Komitetu Audytu powinna być niezależna.

Niezależnie od raportów w sprawie niestosowania zasad szczegółowych zawartych w Dobrych Praktykach 2016, na stronie internetowej spółki umieszczana jest informacja o stanie stosowania tych zasad, jak również rekomendacji określonych w Dobrych Praktykach 2016, co stanowi bezpośrednio wykonanie zasady I.Z.1.13.

- II. Obowiązki informacyjne dotyczące zasad ładu korporacyjnego określone w przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

Zgodnie z treścią rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 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 („Rozporządzenie”) Spółka zobowiązany jest w rocznym raporcie okresowym zawrzeć, stanowiące wyodrębnioną część tego sprawozdania oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które zawiera elementy wskazane w Rozporządzeniu.

Zakres ww. oświadczenia określony został w § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia.

Oświadczenie zamieszczone jest w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S. oraz Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A za okres 1 stycznia 2017 roku – 31 grudnia 2017 roku* w rozdziale 12 i zawiera wszystkie elementy wymagane Rozporządzeniem.

Biorąc pod uwagę powyższe działania Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. pozytywnie ocenia sposób wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w regulaminie Giełdy oraz w przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki sponsoringowej

Działalność społeczno-sponsoringowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w 2017 roku prowadzona była zgodnie z planem przyjętym przez Zarząd Spółki i zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą opracowanym w oparciu o obowiązującą w Spółce „Politykę społeczno-sponsoringową Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.” oraz „Regulamin udzielania darowizn Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.”

Budżet na działalność społeczno-sponsoringową został ustalony z uwzględnieniem przewidzianych w „*Polityce społeczno-sponsoringowej GA ZA Puławy*” S.A” mechanizmów kontrolnych.

Spółka realizowała zadania w ramach ustalonego budżetu, przestrzegała przyjętego zakresu merytorycznego oraz przyjętych form udzielania pomocy.

W 2017 roku na działania społeczno-sponsoringowe przeznaczono środki w wysokości 18,8 mln zł. Założenia polityki, jej kierunki, beneficjentów zostały przedstawione w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres za okres 1 stycznia 2017 roku – 31 grudnia 2017 roku.*

Działania społeczno-sponsoringowe w 2017 roku prowadzone były w oparciu o zasadę odpowiedzialnej współpracy z dotychczasowymi partnerami – zwłaszcza ze strategicznymi dla tego obszaru klubami sportowymi. W 2017 roku główne obszary aktywności Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dotyczyły promowania sportu, zdrowego trybu życia, edukacji i wychowania oraz wspierania inicjatyw o charakterze kulturalnym, w szczególności tych, które wpisywały się w realizowany przez Spółkę program „Warto być Polakiem”. Warto również zaznaczyć, iż promując sport i zdrowy styl życia Spółka wspierała nie tylko zawodowców, lecz także podmioty zrzeszające miłośników i amatorów sportu. Świadczy o tym uruchomienie w 2017 roku powstała „Akademia Sportu Grupy Azoty PUŁAWY”, która powstała z myślą o dzieciach trenujących piłkę nożną.

Mając powyższe na uwadze, w opinii Rady Nadzorczej działalność sponsoringowa i charytatywna prowadzona była zgodnie z założeniami przyjętymi w polityce i planie Spółki.