

**Uchwała Nr 208 /IX/2019  
Rady Nadzorczej spółki  
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w Puławach  
z dnia 27 maja 2019 r.**

**w sprawie: przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za okres od  
01.01.2018 r. do 31.12.2018 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 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r., w brzmieniu stanowiącym załącznik do niniejszej uchwały.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

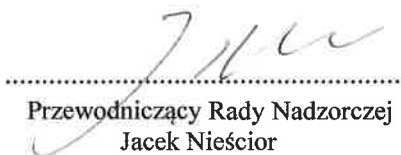
Głosowanie przeprowadzono w trybie jawnym.

Liczba obecnych członków Rady: 6.

Uchwałę podjęto 6 głosami „za”.



Sekretarz Rady Nadzorczej  
Wiktor Cwynar



Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Jacek Nieścior

*Załącznik do Uchwały Rady Nadzorczej  
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.  
Nr 208/IX/2019 z dnia 27 maja 2019 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 01.01.2018 r. – 31.12.2018 r.**

**Puławy, 27 maja 2019 r.**

I. Sprawozdanie obejmuje działalność Rady Nadzorczej spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. IX kadencji w okresie 01.01.2018 r. – 31.12.2018 r..

II. Skład Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2018 r.:

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

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W dniu 13 sierpnia 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą Nr 131/IX/2018 delegowała spośród swoich członków Pana Krzysztofa Bednarza do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki, tj. do momentu powołania na tę funkcję osoby wyłonionej w postępowaniu kwalifikacyjnym. W dniu 21 września 2018 r. Pan Krzysztof Bednarz złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w dniu 27 listopada 2018 roku powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Majchera, spełniającego kryterium niezależności.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2018 r:

1. Jacek Nieścior- Przewodniczący RN od 01.06.2017 r. (powołany do RN 03.11.2016 r.)
2. Maciej Marzec- Wiceprzewodniczący RN od 09.06.2017 r. (powołany do RN 01.06.2017 r.)
3. Wiktor Cwynar- Sekretarz RN od 09.06.2017 r. (powołany do RN 01.06.2017 r.)
4. Krzysztof Majcher- Członek RN od 27.11.2018 r. (powołany do RN 27.11.2018 r.)
5. Grzegorz Mandziarz- Członek RN wybrany przez pracowników Spółki 01.06.2017 r. (powołany do RN 01.06.2017 r.)
6. Jacek Wójtowicz- Członek RN wybrany przez pracowników Spółki 01.06.2017 r. (powołany do RN 19.12.2003 r.).

W okresie sprawozdawczym, na dzień 01.01.2018 r., działał wyłoniony z Rady Nadzorczej Komitet Audytu w Składzie:

1. Pan Krzysztof Bednarz- Przewodniczący,

2. Pan Wiktor Cwynar – Członek,

3. Pan Jacek Nieścior - Członek.

W dniu 13 sierpnia 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki oddelegowała do czasowego sprawowania funkcji Prezesa Zarządu Spółki członka Rady Nadzorczej pełniącego równolegle funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu Pana Krzysztofa Bednarza. W dniu 21 września 2018 r. Pan Krzysztof Bednarz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27 listopada 2018 r. powołało w skład Rady Nadzorczej pana Krzysztofa Majchera, który to w dniu 30 listopada 2018 r. Uchwałą Rady Nadzorczej Nr 154/IX/2018 został powołany na członka Komitetu Audytu. W tym samym dniu Komitet Audytu powierzył pełnienie funkcji Przewodniczącego KA Panu Krzysztofowi Majcherowi.

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2018 roku:

1. Krzysztof Majcher –Przewodniczący,
2. Jacek Nieścior – Członek,
3. Wiktor Cwynar- Członek.

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/KA 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 przynajmniej 2 członków Rady Nadzorczej. Incydentalne naruszenie zasady II.Z.3 oraz II.Z.7 miało miejsce w związku z powołaniem w dniu 20 września 2018 roku na funkcję Prezesa Zarządu Pana Krzysztofa Bednarza i złożenia przez niego z dniem 21 września 2018 roku rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki, o czym Spółka informowała Raportem Bieżącym EBI 1/2018 z dnia 21 września 2018 r.

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 9 posiedzeń. Rada wykonywała swoje czynności kolegialnie. 1 posiedzenie odbyło się w siedzibie Spółki, 8 w Warszawie. Wszystkie posiedzenia były protokołowane. W okresie tym Rada podjęła 95 Uchwał (od Nr

67 do Nr 162), z czego 23 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 Jacek Wójtowicz.

W związku z powyższym Rada podjęła 1 uchwałę 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. Aktualizacja zasad wynagradzania Członków Zarządu Spółki.
6. Absolutoria dla członków Zarządu Spółki.
7. Zatwierdzenie Planu Spółki na kolejny rok obrotowy.
8. Zmiany w składzie Zarządu Spółki.
9. Uzupełnienie składu Komitetu Audytu, ocena niezależności członków.
10. Zatwierdzanie zmian w Regulaminie Organizacyjnym Spółki.
11. Monitorowanie wyników ekonomiczno-financeowych spółek powiązanych ze spółką Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
12. Monitorowanie przebiegu realizacji projektu Elektrownia Puławy (połączenie Spółek).
13. Monitorowanie procesu konsolidacji w Grupie Azoty.
14. Finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych Spółki i innych spółek z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A.
15. Wyrażanie zgody na dokonywanie czynności prawnych, których wartość przekracza 6.000.000,00 zł.
16. Wyrażanie zgody na darowizny i zawarcie umów sponsoringowych; akceptacja Planu działalności społeczno-sponsoringowej.
17. Monitorowanie polityki zarządzania ryzykiem kredytowym- kredytów kupieckich oraz zarządzania emisjami CO<sub>2</sub>.
18. Monitorowanie planu i efektów działań audytu wewnętrznego i kontroli.

19. Zatwierdzanie celów dla członków Zarządu oraz ocena ich realizacji.
20. Przyjęcie jednolitego tekstu Statutu Spółki.
21. Ocena wniosku Zarządu do Walnego Zgromadzenia Spółki dotyczącego uchwalenia „Zasad Zbywania Składników Aktywów Trwałych Spółki GA ZAP”.
22. Ocena wniosku Zarządu do Walnego Zgromadzenia Spółki dotyczącego uchwalenia „Regulaminu postępowania kwalifikacyjnego na Członka Zarządu Spółki GA ZAP”.
23. Ocena wniosku Zarządu do Walnego Zgromadzenia Spółki dotyczącego uchwalenia „Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki GA ZAP”.
24. Budżetowanie na 2018/2019 r.

**VI. Zestawienie uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą Spółki w okresie 01.01.2018r. - 31.12.2018 r.**

<b>67</b>	25.01.2018	Kierunkowa zgoda na dokonanie czynności prawnych związanych z przygotowaniem do realizacji projektu inwestycyjnego polegającego na budowie bloku energetycznego w oparciu o węgiel kamienny
<b>68</b>	25.01.2018	Odwołanie Wiceprezesa Zarządu
<b>69</b>	25.01.2018	Powołanie Członka Zarządu na funkcję Wiceprezesa
<b>70</b>	25.01.2018	Ustalenie wysokości wynagrodzenia członka Zarządu oraz zawarcia z nim umów o świadczenie usług zarządzania i o zakazie konkurencji po ustaniu pełnienia funkcji
<b>71</b>	25.01.2018	Udzielenie zgody Wiceprezesowi Zarządu GA ZA „PUŁAWY” S.A. na zajmowanie stanowisk w organach innych spółek
<b>72</b>	21-23 02.2018	Udzielenie zgody na wykonywanie prawa głosu na Zgromadzeniu Wspólników CTL KOLZAP Sp. z o.o.
<b>73</b>	21-23 02.2018	Udzielenie zgody na wykonywanie prawa głosu na Zgromadzeniu Wspólników „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach oraz „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście
<b>74</b>	2-5.03.2018	Zawarcie z Wiceprezesem Zarządu umowy użyczenia mieszkania służbowego
<b>75</b>	2-5.03.2018	Udzielenie zgody na dokonanie czynności prawnych polegających na zakupie uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>
<b>76</b>	02-05.03.2018	Polityka zarządzania ryzykiem kredytowym- kredytów kupieckich w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
<b>77</b>	16.03.2018	Zmiana „Polityki świadczenia usług dodatkowych przez firmę audytorską oraz zasady wyrażania zgody na ich świadczenie w Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
<b>78</b>	16.03.2018	Wyrażenie zgody na dokonanie czynności prawnych związanych z realizacją projektu inwestycyjnego pt. „Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji NOx”

<b>79</b>	16.03.2018	Plan działalności społeczno-sponsoringowej spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na rok obrotowy 2018
<b>80</b>	16.03.2018	Wykonywanie prawa głosu na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników SCF Natural Sp. z o.o. zwołanym na 20 marca 2018 r. w Puławach
<b>81</b>	16.03.2018	Wyrażenie zgody na zawarcie umowy darowizny
<b>82</b>	16.03.2018	Wyrażenie zgody na zawarcie umowy darowizny
<b>83</b>	16.03.2018	Wyrażenie zgody na zawarcie umowy darowizny
<b>84</b>	18-23.04.2018	Przystąpienie do Krajowego Kluczowego Klastra – Stowarzyszenia Zachodniopomorski Klaster Chemiczny „Zielona Chemia”
<b>85</b>	18-23.04.2018	Przyjęcie Planu jednostkowego „Plan rzeczowo - finansowy Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy”
<b>86</b>	18-23.04.2018	Zawarcie umowy o dofinansowanie do inwestycji zgodnie z wnioskiem o dofinansowanie projektu pn. „Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji NOx”
<b>87</b>	18-23.04.2018	Zatwierdzenie zmiany Regulaminu Organizacyjnego w związku z utworzeniem Departamentu Korporacyjnego Handlu Segmentu Agro (DKHSA)
<b>88</b>	18-23.04.2018	Kształtowanie wynagrodzeń członków Zarządu
<b>89</b>	10.05.2018	Ocena sprawozdania finansowego spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok obrotowy trwający od 01.01.2017 r. do 31.12. 2017 r.
<b>90</b>	10.05.2018	Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok obrotowy trwający od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.
<b>91</b>	10.05.2018	Ocena sprawozdania Zarządu z działalności spółki GA ZA Puławy S.A. oraz GK GA ZA Puławy S.A.
<b>92</b>	10.05.2018	Ocena wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za rok obrotowy 2017
<b>93</b>	10.05.2018	Przyjęcie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.
<b>94</b>	10.05.2018	Przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania finansowego Spółki, skonsolidowanego sprawozdania 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.
<b>95</b>	10.05.2018	Wniosek do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium
<b>96</b>	10.05.2018	Wniosek do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium
<b>97</b>	10.05.2018	Wniosek do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium
<b>98</b>	10.05.2018	Wniosek do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium
<b>99</b>	10.05.2018	Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

<b>100</b>	10.05.2018	Zasady Zbywania Składników Aktywów Trwałych Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
<b>101</b>	10.05.2018	Regulamin Postępowania Kwalifikacyjnego na Członka Zarządu Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
<b>102</b>	10.05.2018	Zmiana Statutu Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
<b>103</b>	10.05.2018	Zabezpieczenie umowy o dofinansowanie projektu pn. Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji NOx
<b>104</b>	10.05.2018	Zmiany w Regulaminie Organizacyjnym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (Biuro bezpieczeństwa)
<b>105</b>	10.05.2018	Wyrażenia zgody na zawarcie umów darowizn
<b>106</b>	10.05.2018	Zatwierdzenie Karty Celów na 2018 dla Prezesa Zarządu
<b>107</b>	10.05.2018	Zatwierdzenie Karty Celów na 2018 dla Wiceprezesa Zarządu
<b>108</b>	10.05.2018	Zatwierdzenie Karty Celów na 2018 dla Wiceprezesa Zarządu
<b>109</b>	10.05.2018	Zatwierdzenie Karty Celów na 2018 dla Wiceprezesa Zarządu
<b>110</b>	10.05.2018	Zatwierdzenie Karty Celów na 2018 dla Członka Zarządu
<b>111</b>	10.05.2018	Stanowisko Rady Nadzorczej
<b>112</b>	12.06.2018	Przyjęcie jednolitego tekstu Statutu Spółki
<b>113</b>	12.06.2018	Przystąpienie do Grupy Sektorowej EMPA oraz Grupy Sektorowej AGU w ramach CEFIC
<b>114</b>	12.06.2018	Udzielenie zgody na wykonywanie prawa głosu na Zwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników Grupa Azoty „KOLZAP” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
<b>115</b>	12.06.2018	Zawarcie Aneksu Nr 2 do Umowy menedżerskiej Umowy o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki
<b>116</b>	12.06.2018	Zawarcie Aneksu Nr 2 do Umowy menedżerskiej Umowy o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki
<b>117</b>	12.06.2018	Zawarcie Aneksu Nr 2 do Umowy menedżerskiej Umowy o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki
<b>118</b>	12.06.2018	Zawarcie Aneksu Nr 2 do Umowy menedżerskiej Umowy o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia funkcji Członkiem Zarządu Spółki
<b>119</b>	12.06.2018	Zawarcie Aneksu Nr 1 do Umowy menedżerskiej Umowy o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki
<b>120</b>	12.06.2018	Zweryfikowania i odniesienia się przez Zarząd Spółki do rekomendacji biegłego rewidenta z 2017 roku
<b>121</b>	21-25.06.2018	Udzielenia zgody na zawarcie przez Spółkę Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna („Spółka”) określonych umów bądź dokonania zmian w umowach już zawartych (i podpisanie związanych z nimi dokumentów) związanych z finansowaniem ogólnych potrzeb korporacyjnych i zapewnieniem płynności Spółki i

		innych spółek z Grupy Kapitałowej spółki Grupa Azoty S.A. („Spółki z Grupy”), a także na przyszłe aneksowanie dokumentów i umów
<b>122</b>	21-25.06.2018	Udzielenia zgody na dokonanie czynności prawnych polegających na zakupie uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>
<b>123</b>	18-20.07.2018	Udzielenie zgody na zawarcie (bądź dokonanie zmian) przez Spółkę Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy SA („Spółka”) określonych umów z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju związanych z finansowaniem projektów inwestycyjnych oraz badań i rozwoju Spółki oraz Grupy Azoty SA, Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” SA i GA ZA Kędzierzyn SA oraz podpisanie związanych z tymi umowami dokumentów.
<b>124</b>	13.08.2018	Zasady korzystania z samochodów służbowych przez członków Zarządu
<b>125</b>	13.08.2018	Przyjęcie jednolitego tekstu Statutu
<b>126</b>	13.08.2018	Korekta Planu działalności społeczno- sponsoringowej spółki GA ZA Puławy za rok obrotowy 2018
<b>127</b>	13.08.2018	Zmiany Regulaminu Organizacyjnego GA ZA Puławy
<b>128</b>	13.08.2018	Zmiany Regulaminu Organizacyjnego GA ZA Puławy
<b>129</b>	13.08.2018	Wyrażenie zgody na zawarcie darowizny
<b>130</b>	13.08.2018	Odwołanie Prezesa Zarządu
<b>131</b>	13.08.2018	Delegowanie członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu
<b>132</b>	23-24.08.2018	Wszczęcia postępowania kwalifikacyjnego na Prezesa Zarządu
<b>133</b>	7-10.09.2018	Wyrażenie zgody na zawarcie Aneksu Nr 2 do Umowy sponsoringowej ZK-32/2016 z Klubem Sportowym „Wisła” Puławy oraz Aneksu nr 1 do Umowy sponsoringowej ZK-27/2016 z Klubem Sportowym Piłki Ręcznej „Azoty-Puławy” S.A.
<b>134</b>	7-10.09.2018	Wyrażenie zgody na zawarcie umowy darowizny
<b>135</b>	7-10.09.2018	Udzielenie zgody na wykonywanie prawa głosu na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Zakładów Azotowych Chorzów SA
<b>136</b>	10-11.09.2018	Delegowanie członków Rady Nadzorczej do otwarcia kopert i dokonania oceny zgłoszeń kandydatów w postępowaniu kwalifikacyjnym na Prezesa Zarządu spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy SA pod względem formalnym
<b>137</b>	20.09.2018	Powołanie na funkcję Prezesa Zarządu Spółki
<b>138</b>	20.09.2018	Usprawiedliwienie nieobecności na posiedzeniu Rady Nadzorczej
<b>139</b>	20.09.2018	Wyrażenie zgody na wprowadzenie zmian w umowie darowizny na rzecz Fundacji „Ruch Solidarności Rodzin”
<b>140</b>	04.10.2018	Zasady kształtowania wynagrodzeń członków Zarządu
<b>141</b>	04.10.2018	Ustalenie wysokości wynagrodzenia Prezesa Zarządu Spółki i zawarcia z nim Umowy menadżerskiej Umowy oświadczenie usług zarządzania na czas pełnienia funkcji Prezesa Zarządu
<b>142</b>	04.10.2018	Zatwierdzenie dokumentu pn. „Aktualizacja strategii na lata 2013-2020”

<b>143</b>	04.10.2018	Udzielenie zgody na dokonanie czynności prawnych związanych z realizacją projektu inwestycyjnego pt. „kompresor tlenków azotu C-416-2”
<b>144</b>	04.10.2018	Udzielenie zgody na dokonanie czynności prawnych związanych z realizacją projektu inwestycyjnego pt. „Zbiornik technologiczny oleum LZ-404A, zbiornik technologiczny oleum LZ-408A’
<b>145</b>	04.10.2018	Udzielenie zgody na dokonanie czynności prawnych polegających na zakupie uprawnień do emisji CO2 w roku 2018
<b>146</b>	04.10.2018	Wyrażenie zgody na dokonanie czynności prawnych polegających na ustanowieniu zabezpieczenia w postaci weksla in blanco oraz złożenia oświadczenia o poddaniu się egzekucji na rzecz Operatora Gazociągów Przemysłowych GAZ-SYSTEM S.A.
<b>147</b>	16.10.2018	Zaopiniowanie zamiaru połączenia Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” SA jako spółki przejmującej z Elektrownią Puławy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jako spółką przejmowaną
<b>148</b>	16.10.2018	Wyrażenie zgody na głosowanie za podjęciem uchwały w sprawie połączenia GA ZAP SA jako spółki przejmującej z Elektrownią Puławy Sp. z o.o. jako spółką przejmowaną oraz wyrażenia zgody na Plan połączenia tych Spółek
<b>149</b>	16.10.2018	Zalecenia dot. budżetowania na 2019 r.
<b>150</b>	26-29.10.2018	udzielenia zgody na zawarcie przez spółkę Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy S.A. (Spółka) określonych umów bądź dokonania zmian w umowach już zawartych (i podpisanie z nimi dokumentów) związanych z finansowaniem ogólnych potrzeb korporacyjnych i zapewnieniem płynności Spółki i innych spółek z grupy kapitałowej spółki Grupa Azoty S.A. („Spółki z Grupy”), a także na przyszłe aneksowanie dokumentów i umów
<b>151</b>	26-29.10.2018	Udzielenie zgody na dokonanie czynności prawnych związanych z realizacją projektu inwestycyjnego pt. „Wymiana turbozespołu TG-1”
<b>152</b>	26-29.10.2018	Udzielenie zgody na dokonanie czynności prawnych związanych z realizacją projektu inwestycyjnego pt. „Rozwój laboratorium Badawczego Grupy Azoty PUŁAWY”
<b>153</b>	26-29.10.2018	Zatwierdzenie Karty Celów dla Prezesa Zarządu
<b>154</b>	30.11.2018	Powołanie w skład Komitetu Audytu
<b>155</b>	30.11.2018	Zawarcie z Prezesem Zarządu Spółki Umowy o zakazie konkurencji po ustaniu funkcji Prezesa Zarządu
<b>156</b>	30.11.2018	Ocena stopnia realizacji celów zarządczych oraz stwierdzenia spełnienia warunków przyznania i określenia Kwoty Wynagrodzenia Zmiennego Pana Jacka Janiszka za rok 2017
<b>157</b>	30.11.2018	Ocena stopnia realizacji celów zarządczych oraz stwierdzenia spełnienia warunków przyznania i określenia kwoty Wynagrodzenia Zmiennego Pana Krzysztofa Homendy za rok 2017
<b>158</b>	30.11.2018	Ocena stopnia realizacji celów zarządczych oraz stwierdzenia spełnienia warunków przyznania i określenia kwoty Wynagrodzenia Zmiennego Pani Izabeli Świderek za rok 2017
<b>159</b>	30.11.2018	Ocena stopnia realizacji celów zarządczych oraz stwierdzenia spełnienia warunków przyznania i określenia kwoty Wynagrodzenia Zmiennego Pana Andrzeja Skwarka za rok 2017
<b>160</b>	30.11.2018	Zawarcie z Członkami Zarządu Spółki Porozumienia w sprawie rozliczenia Umowy o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia funkcji
<b>161</b>	30.11.2018	Rekomendacji Zarządowi zawarcia Porozumienia w sprawie rozliczenia Umowy o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia funkcji Prezesa Spółki

<b>162</b>	13-14.12.2018	Wyrażenia zgody na zawarcie przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna („Spółka”) Umowy Obsługi Płatności z Banco Santander S.A. („Santander”) oraz podpisanie związanej z tą umową dokumentacji, w celu zapewnienia finansowania transakcji handlowych z dostawcami Spółki i innych Spółek z Grupy Kapitałowej spółki Grupa Azoty S.A. („Spółek z Grupy”), a także przyszłe aneksowanie umów i dokumentów
------------	---------------	---

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

- w dniu 25 stycznia 2018 roku odwołała ze składu Zarządu Spółki Pana Pawła Owczarskiego pełniącego funkcję Wiceprezesa. Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała Panią Annę Zarzycką – Rzepecką powierzając jej stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
- w dniu 13 sierpnia 2018 roku odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Spółki Pana Jacka Janiszka oraz oddelegowała spośród swoich członków do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki Pana Krzysztofa Bednarza,
- w dniu 20 września 2018 r. w wyniku przeprowadzonego postępowania kwalifikacyjnego powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki Pana Krzysztofa Bednarza.

**VIII.** W 2018 roku Rada Nadzorcza czuwała nad pracami firmy audytorskiej Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k z siedzibą w Warszawie, wybranej Uchwałą Nr 9/IX/2017 z dnia 20 czerwca 2017 r. 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.

**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 obszerne 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 z wykonywania obowiązków Prezesa Zarządu Panu Krzysztofowi Bednarzowi za okres 22.09.2018 r.- 31.12.2018 r.,
- udzielenie absolutorium z wykonywania obowiązków Wiceprezesa Krzysztofowi Homenda za okres 01.01.2018 r.-31.12.2018 r.,
- udzielenie absolutorium z wykonywania obowiązków Wiceprezesa Zarządu Pani Izabeli Świderek za okres 01.01.2018 r.-31.12.2018 r.
- udzielenie absolutorium z wykonywania obowiązków Wiceprezesa Zarządu Pani Annie Zarzyckiej- Rzepeckiej za okres 25.01.2018 r. -31.12.2018 r.
- udzielenie absolutorium z wykonywania obowiązków Członka Zarządu Panu Andrzejowi Skwarkowi za okres 01.01.2018 r. -31.12.2018 r.,
- udzielenie absolutorium Panu Jackowi Janiszewskowi z wykonywania obowiązków Prezesa Zarządu za okres 01.01.2018 r. - 13.08.2018 r.
- udzielenie absolutorium Panu Pawłowi Owczarskiemu z wykonywania obowiązków Wiceprezesa Zarządu za okres 01.01.2018 r.– 25.01.2018 r.

## **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 oraz Grupy Kapitałowej GA ZAP za rok obrotowy trwający od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.,
2. zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok obrotowy trwający od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.,

3. przyjęcie propozycji Zarządu, co do sposobu podziału zysku netto za rok obrotowy trwający od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.,
4. udzielenie absolutorium dla Członków Zarządu z wykonania obowiązków w roku obrotowym trwającym od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.,
5. udzielenie absolutorium dla Członków Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w roku obrotowym trwającym od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

**Załączniki:**

1. *Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu.*

**Podpisy członków Rady Nadzorczej:**

Jacek Nieścior- Przewodniczący RN

Maciej Marzec- Wiceprzewodniczący RN

Wiktor Cwynar – Sekretarz RN

Krzysztof Majcher – Członek RN

Grzegorz Mandziarz- Członek RN

Jacek Wójtowicz- Członek RN

**Puławy, 27 maja 2019 r.**

**Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.**

# **SPRAWOZDANIE**

**Z działalności**

**KOMITETU AUDYTU**

**przy Radzie Nadzorczej**

**Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy”**

**Za rok obrotowy 2018**

**16 kwietnia 2019 r.**

## **1. Informacje ogólne.**

Okres sprawozdawczy obejmuje prace Komitetu Audytu IX kadencji Rady Nadzorczej spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A od dnia 1 stycznia 2018 r do dnia 31 grudnia 2018 r.

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

W skład Komitetu Audytu Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku wchodził:

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

Panowie Krzysztof Bednarz oraz Jacek Nieścior, zgodnie z oceną Rady Nadzorczej spełniali kryterium niezależności.

W dniu 13 sierpnia 2018 roku w związku z odwołaniem ze stanowiska Prezesa Zarządu Spółki Pana Jacka Janiszka, Rada Nadzorcza podjęła decyzję o oddelegowaniu do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki członka Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Bednarza, pełniącego równolegle funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu.

W wyniku przeprowadzonego postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki w dniu 20 września 2019 r. Rada Nadzorcza powołała na w/w stanowisko Pana Krzysztofa Bednarza, który to w dniu 21 września 2018 r. zrezygnował z funkcji członka Rady Nadzorczej.

W związku z powyższym w dniu 27 listopada 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Majchera, zaś w dniu 30 listopada 2018 r. Rada Nadzorcza uzupełniła skład Komitetu Audytu o w/w niezależnego członka. Tegoż samego dnia tj. 30 listopada 2018 r. Komitet Audytu dokonał wyboru spośród swoich członków nowego Przewodniczącego, powierzając tę funkcję Panu Krzysztofowi Majcherowi.

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2018 roku:

1. Krzysztof Majcher –Przewodniczący \*
2. Jacek Nieścior – Członek\*
3. Wiktor Cwynar- Członek.

*\* członkowie spełniający kryteria niezależności*

W trakcie roku obrotowego przynajmniej dwóch członków Komitetu Audytu (w zależności od okresu i składu osobowego Panowie: Krzysztof Bednarz, Wiktor Cwynar oraz Krzysztof Majcher), posiadało wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości, badań sprawozdań finansowych oraz wiedzę z zakresu branży, w której działa jednostka.

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, ustalenie harmonogramu badań
- 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,
- przedstawienie 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,
- przedstawienie 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.

### **3. Istotne kwestie, którymi zajmował się Komitet Audytu.**

W okresie sprawozdawczym Komitet Audytu odbył łącznie 4 posiedzenia oraz przeprowadził 3 głosowania w trybie pisemnym przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Komitet Audytu wykonywał swoje czynności kolegiально. Wszystkie posiedzenia były protokołowane. W okresie sprawozdawczym Komitet Audytu podjął 8 Uchwał (nr od 4/IX/2018 do 11/IX/2018).

Komitet Audytu dokonał w roku obrotowym 2018 dwukrotnie oceny niezależności biegłego rewidenta, firmy Ernst & Young Audyt Polska z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie, przeprowadzającej przeglądy i badania 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.

Komitet Audytu stosując się do zapisów Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym ( Dz. U. poz.1089) oraz działając zgodnie z postanowieniami Regulaminu Komitetu Audytu, monitorował m.in.:

- a. niezależność biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
- b. procesy sprawozdawczości finansowej i rewizji finansowej,

- c. skuteczność systemu zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej oraz procesy kontroli zewnętrznej.

Komitet Audytu dokonał oceny rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki za rok obrotowy 2017 oraz rekomendował ich przyjęcie Radzie Nadzorczej.

Komitet Audytu IX kadencji ściśle współpracował z Audytorem (Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ). Na każdym posiedzeniu w 2018 r., byli obecni ich przedstawiciele. Niezależnie od posiedzeń KA, odbywały się spotkania z Audytorem, podczas których omawiane były jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe (półroczne) przed raportowaniem.

Komitet Audytu współpracował z Zarządem, który był zapraszany na posiedzenia KA.

Podpisy członków Komitetu Audytu:

Krzysztof Majcher:

Jacek Nieścior

Wiktor Cwynar

.....  
.....  
.....

**Uchwała Nr 209/IX/2019  
Rady Nadzorczej spółki  
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w Puławach  
z dnia 27 maja 2019 r.**

**w sprawie: przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania finansowego Spółki GA ZAP S.A., skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej GA ZAP S.A., sprawozdania Zarządu z działalności Spółki GA ZAP S.A. oraz Grupy Kapitałowej GA ZAP S.A. oraz wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za rok obrotowy trwający od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 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**

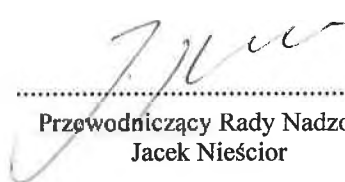
Rada Nadzorcza przyjmuje i przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki GA ZAP S.A., skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej GA ZAP S.A., sprawozdania Zarządu z działalności Spółki GA ZAP S.A. oraz Grupy Kapitałowej GA ZAP S.A. oraz wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za rok obrotowy trwający od 01.01.2018r. do 31.12.2018 r., wraz z następującymi 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 2 „przeciw”.

  
.....  
Sekretarz Rady Nadzorczej  
Wiktor Cwynar

  
.....  
Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Jacek Nieścior

## **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 Grupy Azoty Zakłady Azotowe  
„Puławy” S.A. za rok obrotowy 2018**

**skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa  
Azoty Zakłady Azotowe „PUŁAWY” S.A. za rok obrotowy 2018**

**sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy”  
S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „PUŁAWY” S.A.  
za rok obrotowy 2018**

**oraz**

**wniosku Zarządu w sprawie propozycji podziału zysku netto  
za rok obrotowy 2018**

**Puławy, 27 maja 2019 r**

## **SPIS TREŚCI**

### **Rozdział I. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2018**

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

### **Rozdział II. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok obrotowy 2018**

<b>I.</b>	<b>Wstęp .....</b>	<b>11</b>
<b>II.</b>	<b>Analiza i ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>	<b>15</b>
1.	Analiza sytuacji majątkowej i finansowej .....	16
2.	Zestawienie analitycznych sprawozdań z całkowitych dochodów .....	17
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. za rok obrotowy 2018**

<b>I.</b>	<b>Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki</b>	<b>19</b>
1.	Działalność organów statutowych .....	19
2.	Wybrane wskaźniki finansowe .....	21
3.	Polityka personalna .....	22
4.	Działalność gospodarcza Spółki .....	23
<b>II.</b>	<b>Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej</b>	
1.	Organizacja .....	26
2.	Struktura własnościowa .....	27
3.	Zakres działalności podmiotów GK objętych konsolidacją .....	29
4.	Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej .....	31
5.	Wybrane wskaźniki finansowe .....	32

**Rozdział IV. Ocena wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za rok obrotowy 2018 .....34**

**Rozdział V. Podsumowanie i wnioski. ....35**

## **Rozdział I**

### **Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok obrotowy 2018**

#### **I. WSTĘP**

Sprawozdanie za rok obrotowy 2018 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 01.01.2018 r. – 31.12.2018 r.,
- Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok obrotowy 2018,
- 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 / Komitetem Audytu.

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 w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej.

W sprawozdaniu prezentowany jest okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 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.

Przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018 zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmienionym do zasad zastosowanych przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r., za wyjątkiem korekty ujęcia i prezentacji ulgi w podatku dochodowym z tytułu prowadzenia działalności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej oraz tworzenia i

prezentacji podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

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 06.06.2018 r. Uchwałą nr 4 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r. w Sądzie Rejonowym w Lublinie (KRS) w dniu 21 czerwca 2018 r. oraz w Lubelskim Urzędzie Skarbowym w dniu 13 czerwca 2018 r.

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

- 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 01.01.2018 r. do 31.12.2018r., wykazujące zysk netto w wysokości **84 161 tys. zł**, i całkowitym dochodem za okres wynoszącym **83 773 tys. zł**,
- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 r., z sumą bilansową wynoszącą **4 258 461 tys. zł**,
- jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r., wykazujące kapitał własny w kwocie **3 207 106 tys. zł**,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2018r. do 31.12.2018 r., wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **12 190 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 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. 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 31.12.2018 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy trwający od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.,
- sporządzony został zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości, wynikającymi z 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;

Audyt, 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 2018.

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 01.01.2018 R. – 31.12.2018 R.**

Po zapoznaniu się z jednostkowym sprawozdaniem finansowym oraz biorąc pod uwagę opinię podmiotu badającego sprawozdanie finansowe – firmy Ernst & Young Audyt Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rada Nadzorcza ocenia, że jednostkowe sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2018 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy trwający od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.; sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami określonymi w 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 2018 obejmuje:

- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2018 r. do 31.12.2018r., wykazujące zysk netto w wysokości **84 161 tys. zł**, i całkowitym dochodem wynoszącym **83 773 tys. zł**,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 r., z sumą bilansową wynoszącą **4 258 461 tys. zł**,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r., wykazujące kapitał własny w kwocie **3 207 106 tys. zł**,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r., wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **12 190 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.	2017 w tys.	2018 w tys.
<b>Suma bilansowa</b>	<b>zł</b>	<b>4 102 884</b>	<b>4 258 461</b>
Aktywa trwałe (długoterminowe)	zł	2 614 752	2 928 371
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	zł	1 488 132	1 330 090
Kapitał własny	zł	3 208 798	3 207 106
Zobowiązania długoterminowe	zł	188 877	217 747
Zobowiązania krótkoterminowe	zł	705 209	833 608
Stan zobowiązań ogółem	zł	894 086	1 051 355

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	2017 ( przekształcone) w tys. zł	2018 w tys. zł
	wartość	wartość
Przychody ze sprzedaży produktów	2 977 912	3 037 630
Przychody ze sprzed. tow i materiałów	82 176	69 677
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>3 060 088</b>	<b>3 107 307</b>

Koszt wytw. sprzedanych produktów	(2 221 813)	(2 553 837)
Wartość sprzedanych towarów i mater.	(78 412)	(63 605)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(2 300 225)</b>	<b>(2 617 442)</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>759 863</b>	<b>489 865</b>
Koszty sprzedaży	(235 931)	(224 282)
Koszty ogólnego zarządu	(173 722)	(169 346)
Pozostałe przychody operacyjne	12 728	14 727
Pozostałe koszty operacyjne	(11 641)	(19 318)
Przychody/(koszty) finansowe netto	(18 803 )	(15 745)
- w tym koszty finansowe	(53 085)	(19 323)
<b>Zysk brutto z działaln. kont.</b>	<b>332 494</b>	<b>107 391</b>
Podatek dochodowy	(67 521)	(23 230)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>264 973</b>	<b>84 161</b>
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>264 973</b>	<b>84 161</b>

### 3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje ogólną zmianę środków pieniężnych w wysokości **+ 12 190 tys. zł**, na którą złożyły się:

- Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej: 376 715 tys. zł
- Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej: - 276 949 tys. zł
- Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej: - 87 576 tys. zł

### 4. Analiza zmian w kapitale własnym

Wartość kapitału własnego wykazana w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018r. wynosi: **3 207 106 tys. zł**

Zmiany w stanie kapitałów własnych:

- kapitał własny na koniec poprzedniego roku obrotowego 3 208 798 tys. zł
- skorygowany kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 roku 3 208 586 tys. zł

- łączne całkowite dochody za rok obrotowy 2018	83 773 tys. zł
- wypłata dywidendy	- 85 253 tys. zł
-kapitał własny na koniec roku obrotowego	3 207 106 tys. zł

## **Rozdział II**

### **Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej**

#### **I. WSTĘP**

Niniejsze sprawozdanie sporządzone zostało w związku z przepisami art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych. Rada Nadzorcza opracowała je na podstawie:

- Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 01.01.2018 r. – 31.12.2018 r.,
- Sprawozdania z działalności Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok obrotowy 2018,
- 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/Komitetem Audytu.

#### **Opis Grupy Kapitałowej**

W skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wchodziło 9 podmiotów: spółka Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako Jednostka Dominująca oraz 8 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 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 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. W sprawozdaniu obok bieżących wyników prezentowany jest okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmienionym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017,

za wyjątkiem korekty ujęcia i prezentacji ulgi w podatku dochodowym z tytułu prowadzenia działalności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej (SSE). Zmiana ta prowadzi do ujednolicenia polityki rachunkowości GA ZAP S.A. z polityką rachunkowości Grupy Kapitałowej Grupa Azoty.

### **Podmioty objęte konsolidacją**

Konsolidacją metodą pełną objęto:

- GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. (99,19 %\*)
- Zakłady Azotowe Chorzów S.A. (96,48 %\*)
- PROZAP Sp. z o.o. (84,69\*)
- REMZAP Sp. z o.o. (94,61\*)
- SCF Natural sp. z o.o. (99,99%\*)
- Elektrownia Puławy sp. z o.o. (100%\*)
- Agrochem Puławy Sp. z o.o. (100%\*)

\* udział w GA ZAP w kapitale zakładowym

W rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w oparciu o uregulowania MSR 8, w szczególności pkt. 8, który zezwala na odstępnie od zasad zawartych w MSSF UE, w sytuacji gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania nie jest istotny, nie objęto konsolidacją jednostki STO-ZAP sp. z o.o. .

Udział w spółkach Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyceniony zostały metodą praw własności.

Spółki te w oparciu o obowiązujące przepisy prawa zobowiązane są do sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” powiązana jest również kapitałowo ze spółkami:

- Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (udział w kapitale zakładowym 50%) ,
- TECHNOCHEMSERVICE S.A. z siedzibą w Moskwie (udział w kapitale zakładowym 50%)
- Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o.o.
- Medical Sp. z o.o. (pośrednio poprzez spółki zależne).

W 2018 roku nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

W dniu 3 stycznia 2018 roku zostało zarejestrowane w KRS podwyższenie kapitału zakładowego spółki Zakłady Azotowe „Chorzów” S.A. o kwotę 36 000 000 (akcje serii C). Udział Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w głosach na Walnym Zgromadzeniu Wspólników oraz w kapitale zakładowym wzrósł do 96,48%.

W dniu 15 stycznia 2018 roku dokonano rejestracji w KRS zmiany właściciela Spółki CTL KOLZAP Sp. z o.o. w związku z umorzeniem ze skutkiem prawnym na dzień 1 stycznia 2018 roku, udziałów spółki będących własnością CTL Logistics Sp. z o.o.. Umorzenie udziałów

poprzedzone zostało wypłatą w dniu 2 stycznia 2018 roku wynagrodzenia byłemu udziałowcowi w kwocie 11 728 tysięcy złotych.

W dniu 18 kwietnia 2018 roku nastąpiło połączenie spółek Agrochem „Puławy” Sp. z o.o. w Puławach i Agrochem Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście, w drodze przejęcia przez Agrochem „Puławy” Sp. z o.o. spółki Agrochem Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego spółki przejmującej do kwoty 68 639 100,00 zł, o kwotę 18 639 100,00 zł dokonanych w drodze utworzenia nowych 186 391 udziałów w spółce przejmującej, które to zostały wydane GA ZAP.

W dniu 1 stycznia 2018 roku nastąpiło połączenie spółki Grupa Azoty Kolzap Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej ze spółką Grupa Azoty Koltar Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie jako spółką przejmującą oraz spółką Grupa Azoty Chemkol Sp. z o.o. jako drugą spółką przejmowaną poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą. W zamian za wniesiony majątek Grupy Azoty Kolzap Sp. z o.o. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. otrzymała 14,72 % udziałów Grupy Azoty Koltar Sp. z o.o. .

Dnia 26 września 2018 roku podpisano „Plan połączenia” spółek Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako spółka przejmująca , i Elektrowni „Puławy” Sp. z o.o. jako spółka przejmowana. Połączenie nastąpiło i zostało zarejestrowane w KRS w dniu 2 stycznia 2019 r.

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 06.06.2018 r. Uchwałą nr 6 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r. w Sądzie Rejonowym w Lublinie (KRS) w dniu 21 czerwca 2018 r.
2. prowadzenia w roku obrotowym 2018 ksiąg rachunkowych Spółki zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r., wykazujące zysk netto w wysokości **55 334 tys. zł**, całkowity dochód w wysokości **54 626 tys. zł**,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 r., z sumą bilansową **4 417 102 tys. zł**,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r., wykazujące kapitał własny w kwocie **3 208 704 tys. zł**,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r., wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **35 223 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 01.01.2018 r. – 31.12.2018 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 31.12.2018 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy trwający od 01.01.2018r. do 31.12.2018r.,
- sporządzony został zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami 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.

Audytorka, po zapoznaniu się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej stwierdziła, 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 2018.

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 Grupa Azoty 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 01.01.2018 R. – 31.12.2018 R.**

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 31.12.2018 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 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 31.12.2018 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.; sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami określonymi w 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 2018 obejmuje:

- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r., wykazujące zysk netto w wysokości 55 334 tys. zł, całkowity dochód w wysokości 54 626 tys. zł.,
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 r., z sumą bilansową 4 417 102 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r., wykazujące kapitał własny o kwocie 3 208 704 tys. zł.,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r., wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 35 223 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 2018 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.

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową:

Wyszczególnienie	j.m.	31.12.2018 W tys.	31.12.2017 W tys.
<b>Suma bilansowa</b>	<b>tys. zł</b>	<b>4 417 102</b>	<b>4 258 445</b>
Aktywa trwałe (długoterminowe)	tys. zł	2 800 442	2 546 312
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	tys. zł	1 616 660	1 712 133
Kapitał własny	tys. zł	3 208 704	3 242 596
Zobowiązania długoterminowe	tys. zł	243 147	217 148
Zobowiązania krótkoterminowe	tys. zł	965 251	798 701
Stan zobowiązań ogółem	tys. zł	1 208 398	1 015 849

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 badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania (ewentualnie istotnego ograniczenia) dotychczasowej działalności.

## 2. Zestawienie analitycznych skonsolidowanych sprawozdań z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	2018 w tys. zł	2017 w tys. zł
	wartość	wartość
Przychody ze sprzedaży produktów	3 346 321	3 262 193
Przychody ze sprzed. tow i materiałów	231 596	228 709
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>3 577 917</b>	<b>3 490 902</b>
Koszt wytw. sprzedanych produktów	(2 808 556)	(2 452 853)
Wartość sprzedanych towarów i mater.	(217 812)	(218 444)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>(3 026 368)</b>	<b>(2 671 297)</b>
Zysk brutto ze sprzedaży	551 549	819 605
Koszty sprzedaży	(264 172)	(275 987)
Koszty ogólnego zarządu	(212 023)	(219 507)
Pozostałe przychody operacyjne	15 549	14 669
Pozostałe koszty operacyjne	(33 652)	(36 950)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>57 251</b>	<b>301 830</b>
Przychody finansowe	27 663	34 068
Koszty finansowe	(10 479)	(28 505)
Udział w wyniku finans. jednostek wycenianych metodą praw własności	1 571	1 421
<b>Zysk brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>76 006</b>	<b>308 814</b>
Podatek dochodowy	(20 672)	(67 001)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>55 334</b>	<b>241 813</b>
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>55 334</b>	<b>241 813</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>54 626</b>	<b>238 137</b>

## 3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje ogólną zmianę środków pieniężnych w wysokości (+) 35 223 tys. zł, na którą złożyły się:

- Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej: 363 428 tys. zł
- Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej: - 242 855 tys. zł
- Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej: (-) 85 350 tys. zł.

## 4. Analiza zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej

Wartość kapitału własnego Grupy na dzień 31 grudnia 2018 r. wykazana w sprawozdaniu finansowym wynosi **3 208 704 tys. zł**.

Zmiany w stanie kapitałów własnych:

- kapitał własny razem na dzień 1 stycznia 2018 r.	3 242 596 tys. zł
- skorygowany kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 roku	3 239 369 tys. zł
- łączne całkowite dochody za rok obrotowy 2018	54 626 tys. zł
- wypłata dywidendy	(-) 85 253 tys. zł
- kapitał własny razem na koniec roku obrotowego	3 208 704 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. Akcje wszystkich serii, tj. A oraz B są akcjami zwykłymi na okaziciela i uprawniają do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

#### Struktura akcjonariatu na koniec okresu sprawozdawczego – 31 grudnia 2018 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 2018 nie nastąpiły zmiany w strukturze własności 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 2018 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 2018.

#### Zarząd

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

- w dniu 25 stycznia 2018 roku Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Pana Pawła Owczarskiego pełniącego funkcję Wiceprezesa. Jednocześnie powołała Panią Annę Zarzycką-Rzepecką powierzając jej stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
- w dniu 13 sierpnia 2018 roku Rada Nadzorcza odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Spółki Pana Jacka Janiszka oraz oddelegowała spośród swoich członków do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki Pana Krzysztofa Bednarza,
- w dniu 20 września 2018 r. w wyniku przeprowadzonego postępowania kwalifikacyjnego Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki Pana Krzysztofa Bednarza.

**Skład osobowy Zarządu na dzień 01 stycznia 2018 r.:**

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

**Skład osobowy Zarządu na dzień 31 grudnia 2018 r.:**

Prezes Zarządu	- Krzysztof Bednarz
Wiceprezesi Zarządu	- Krzysztof Homenda - Izabela Świderek - Anna Zarzycka-Rzepecka
Członek Zarządu	- Andrzej Skwarek

**Skład osobowy Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania :**

Prezes Zarządu	- Krzysztof Bednarz
Wiceprezesi Zarządu	- Krzysztof Homenda - Izabela Świderek - Anna Zarzycka-Rzepecka
Członek Zarządu	- Andrzej Skwarek

**Organizacja – Grupa kapitałowa**

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

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obejmuje 9 podmiotów prawa handlowego, tj. jednostkę dominującą oraz 8 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. i głosów na ZW 99,99%)
  - Zakłady Azotowe Chorzów S.A. (udział w k.z. i głosów na ZW 96,48%)
  - GZNF „Fosfory” sp. z o.o. (udział w k.z. 99,19%, udział głosów na ZW 99,23%)
  - „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%)
- Technochimserwis Spółka Akcyjna z siedzibą w Moskwie (udział w k. z. 25%).
- Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o.o.
- Medical Sp. z o.o. (pośrednio poprzez spółki zależne).

Spółka za rok obrotowy 2018 sporządzała skonsolidowane sprawozdanie grupy kapitałowej. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w roku obrotowym 2018 r. zostały opisane w części II pkt. 1 niniejszego sprawozdania.

**2.Wybrane wskaźniki finansowe:**

**Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.**

Rodzaj wskaźnika	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Płynność bieżąca	1,6	2,1
Płynność szybka	0,9	1,2
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	24,7%	21,8%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	32,8%	27,9%

Rentowność EBITDA	9,2%	17,3%
Rentowność kapitału zaangażowanego ROCE	2,7%	10,3%
Rentowność netto kapitału własnego ROE	2,6%	8,3%

*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 obowiązuje:

- 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 ( od 1 grudnia 2014 r.).

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.

W 2018 r. sukcesywnie wdrażany był Protokół dodatkowy do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy (zarejestrowany w Państwowej Inspekcji Pracy w dniu 8 maja 2017 r.) dotyczący wprowadzenia nowej tabeli wynagradzania. Wdrożenie nowych zasad wynagradzania ma nastąpić do końca 2020 roku i uzależniona jest od sytuacji finansowej

Spółki. W 2018 roku zostały uruchomione dwa etapy podwyżki wdrożeniowej wynagrodzeń pracowników spółki.

#### Działalność socjalna.

Działalność socjalna finansowana jest z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (za wyjątkiem SCF Natural). Łączna kwota świadczeń wypłaconych w 2018 roku pracownikom Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniosła 11,2 mln zł.

#### Spory zbiorowe.

Od początku 2018 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. trwał spór zbiorowy wszczęty 15 listopada 2017 roku przez dwie organizacje związkowe, który podlegał postępowaniu mediacyjnemu. W mediacjach brał udział mediator wyznaczony przez Ministra Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej. W dniu 31 lipca 2018 roku związkowcy zdecydowali o przerwaniu referendum strajkowego a w dniu 17 września 2018 roku zostało podpisane Porozumienie kończące spór zbiorowy.

W dniu 19 grudnia 2018 roku Zarząd Spółki dokonał zgłoszenia sporu zbiorowego w Państwowej Inspekcji Pracy w Lublinie w przedmiocie wypłaty nagrody na Święta Bożego Narodzenia.

### **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 (wybrane):

<b>Produkty nawozowe</b>	<b>Produkty nienawozowe</b>
PULAN ®(Saletra amonowa)	CAPROLACTAM® (kaprolaktam ciekły i stały)
PULREA®, PULGRAN® (Mocznik)	Melamina®

PULSAR® (Siarczan amonu)	Nadtlenek wodoru
RSM® i RSMS® (Roztwór saletrzano-mocznikowy/z siarką)	Dwutlenek węgla ciekły i stały COOLANT®
PULASKA® (roztwór nawozu azotowego z siarką)	NOXy® ( AdBlue)
	PULNOX (Roztwory mocznika)
	LIKAM® (woda amoniakalna)
	Amoniak ciekły
	Kwas azotowy
	Wodór sprężony
	Energia elektryczna i ciepła

#### **Ważniejsze projekty inwestycyjne realizowane w roku obrotowym 2018.**

W 2018 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 497 mln zł (uwzględnione prace rozwojowe, ulepszenia, remonty znaczące i katalizatory), w tym na ochronę środowiska 27 mln. zł.

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.

Do najważniejszych realizowanych projektów inwestycyjnych 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 2024 roku.
- Wymiana turbosespołu TG-2. Zadanie zakończone.
- Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji NOx. Termin realizacji: 2020 rok
- Zwiększenie wolumenu i optymalizacja produkcji ciekłego dwutlenku węgla w zakładzie Amoniak. Termin realizacji: 2019 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.

### **Badania i rozwój:**

W 2018 roku zakres realizowalnych prac w dziedzinie badań i rozwoju w Spółce Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obejmował przede wszystkim opracowanie nowych i rozwój istniejących technologii oraz udoskonalenie wytwarzanych produktów. Prace rozwojowe i badawcze stanowiły w znacznej mierze kontynuację oraz rozwinięcie prac prowadzonych w okresach poprzednich. Spółka realizuje nowy projekt „Zielona technologia produkcji kwasu bursztynowego z surowców odnawialnych i odpadowych” w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, którego celem jest uzyskanie kwasu bio-bursztynowego, którego wartość komercyjna oraz liczba możliwych zastosowań w przemyśle chemicznym stale wzrasta. Innym znaczącym przedsięwzięciem z zakresu badań i rozwoju jest projekt pn. „Rozwój Laboratorium Badawczego Grupy Azoty PUŁAW”, którego celem jest umożliwienie samodzielnego prowadzenia przez Spółkę prac badawczo- rozwojowych w obszarach nawozowym oraz biotechnologicznym.

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 2018 był czwartym 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. Zadanie realizowane przez GA ZAP zostało zakończone. Obecnie trwają prace w zadaniach realizowanych przez pozostałych członków konsorcjum.

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 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018, poz. 757).

**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 powiązanymi wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r. wchodziło 9 podmiotów: spółka Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako Jednostka Dominująca oraz 8 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 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%)
- 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.**

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 2018 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 2018 nie nastąpiły zmiany w strukturze własności 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 2018 roku wynosił 94 700 000 zł i składał się z 9 470 000 akcji imiennych o wartości nominalnej 10 zł każda. Wszystkie akcje były zwykłe i uprawniały do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

### **Gdańskie Zakłady 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 (0,81%)

(0,04% stanowią udziały umorzone w roku 2003)

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 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.**

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.

Na dzień 31 grudnia 2018 r.:

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

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. PROZAP Sp. z o.o. nie nabywał 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 2018 r. wynosi 1.811.670 zł. Składa się z 25.881 udziałów o wartości nominalnej 70 zł każdy.

Na dzień 31 grudnia 2018 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 2018 r. do 31 grudnia 2018 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.**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 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.

Na dzień 31 grudnia 2018 r.:

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

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 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 2018 r. 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 uprawniając 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 dniu 2 stycznia 2019 roku zostało zarejestrowane w KRS połączenie spółek Elektrownia Puławy Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) oraz Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (Spółka Przejmująca). Wpis ten wywołuje skutek wykreślenia z KRS (z dniem 2 stycznia 2019 roku) spółki Elektrownia Puławy Sp. z o.o..

#### **„Agrochem Puławy” Sp. z o.o. (przed połączeniem)**

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 (przed połączeniem)**

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.

#### **„Agrochem Puławy” Sp. z o.o. (po połączeniu)**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku (po połączeniu spółek) kapitał zakładowy spółki „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. wynosi 68 639 100 zł i składa się z 686 391 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

### **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 budowlane - 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,
- wynajem powierzchni magazynowych.

***„Agrochem Puławy” sp. z o.o. (po połączeniu)***

- 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,

***Elektrownia Puławy sp. z o.o.***

- spółka celowa prowadziła działania związane z realizacją projektu budowy bloku energetycznego (wykreślona z KRS w dniu 2 stycznia 2019 r.)

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

- przeładunek, magazynowanie oraz pakowanie towarów
- cumowanie statków.

**STO-ZAP Sp. z o.o.**

- działalność gastronomiczna i handlowa,
- produkcja napojów,
- usługi sprzątania.

Oferta handlowa Grupy Kapitałowej:

Produkty nawozowe	Produkty nienawozowe
PULAN® (Saeitra amonowa)	CAPROLACTAM® (kaprolaktam ciekły i płatkowany)
PULREA® i PULGRAN® (Mocznik)	Melamina®
PULSAR® (Siarczan amonu)	Nadtlenek wodoru
RSM® i RSM®S(Roztwór saeitrzano-mocznikowy)	Ciekły dwutlenek węgla
PULASKA® (roztwór nawozu azotowego z siarką)	NOXy® (AdBlue)
Superfosfat (nawóz fosforowy wieloskładnikowy)	PULNOX® (Roztwory mocznika)
Amofoski (nawozy wieloskładnikowe „NPK”)	COOLANT® (Suchy lód)
Agrafoski (superfosfat+ sól potasowa)	Likam® (woda amoniakalna)
Mieszanki nawozowe płynne	Amoniak ciekły
Mieszanki nawozowe wieloskładnikowe	Kwas siarkowy
Saeitra potasowa nawozowa	Wodór sprężony
Saeitra wapniowa nawozowa	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, bioprocasy, wyroby biodegradowalne).

## **5. Wybrane wskaźniki finansowe.**

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

<b>Rodzaj wskaźnika</b>	<b>01.01.2018 – 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 – 31.12.2017</b>
Płynność bieżąca	1,7	2,1
Płynność szybka	1,3	1,7
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	27,4%	23,9%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	37,7%	31,3%
Rentowność EBITDA	7,6%	14,3%
Rentowność kapitału zaangażowanego ROCE	1,7%	8,7%
Rentowność netto kapitału własnego ROE	1,7%	7,5%

**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*

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 55 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym. Informacje wynikające ze sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają także odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018, poz. 757).

**Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia to sprawozdanie.**

## **Rozdział IV**

### **Ocena wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za rok obrotowy 2018**

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia propozycję podziału zysku netto za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, w kwocie 84.160.178,74 zł (słownie: osiemdziesiąt cztery miliony sto sześćdziesiąt tysięcy sto siedemdziesiąt osiem zł siedemdziesiąt cztery grosze) oraz wykazanego w sprawozdaniu finansowym niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych w kwocie 40.233.250.00 zł (słownie: czterdzieści milionów dwieście trzydzieści trzy tysiące dwieście pięćdziesiąt złotych 00 groszy), tj. łącznie kwoty **124.393.428,74 zł** (słownie: sto dwadzieścia cztery miliony trzysta dziewięćdziesiąt trzy tysiące czterysta dwadzieścia osiem złotych siedemdziesiąt cztery grosze), w następujący sposób:

1. wyłączyć od podziału pomiędzy akcjonariuszy kwotę **90.751.028,74 zł**, (słownie: dziewięćdziesiąt milionów siedemset pięćdziesiąt jeden tysięcy dwadzieścia osiem złotych i siedemdziesiąt cztery grosze), przeznaczając ją na kapitał zapasowy.
2. pozostałą kwotę, tj. **33.642.400,00 zł** (słownie: trzydzieści trzy miliony sześćset czterdzieści dwa tysiące czterysta złotych zero groszy) przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy, tj. 1,76 zł (słownie: jeden złoty siedemdziesiąt sześć groszy) 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 oraz art. 55 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Informacje wynikające z ocenianych sprawozdań uwzględniają także odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018, poz. 757 z 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. .

**Rada Nadzorcza na podstawie dokonanej powyżej oceny:**

#### **1. Sprawozdania finansowego Spółki składającego się z:**

- sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2018 r. do 31.12.2018r., wykazującego zysk netto w wysokości **84 161 tys. zł** i całkowity dochód za okres wynoszący **83 773 tys. zł**,
- sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 r., z sumą bilansową wynoszącą **4 258 461 tys. zł**,
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2018 r. do 31.12.2018r., wykazującego kapitał własny w kwocie **3 207 106 tys. zł**,
- sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r., wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **12 190 tys. zł**,
- dodatkowych informacji i objaśnień,

#### **2. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej składającego się z:**

- skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r., wykazującego zysk netto w wysokości **55 334 tys. zł**, całkowity dochód w wysokości **54 626 tys. zł**,
- skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 r., z sumą bilansową w wysokości **4 417 102 tys. zł**,

- skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r., wykazującego kapitał własny w kwocie **3 208 704 tys. zł.**,
- skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2018r. do 31.12.2018 r., wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **35 223 tys. zł.**,
- dodatkowych informacji i objaśnień.

**3. Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.**

**4. Propozycji Zarządu co do podziału zysku netto za rok obrotowy 2018,**

biorąc pod uwagę rekomendację Komitetu Audytu, **Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła pracę Zarządu w roku obrotowym 2018** i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o:

- 1. Zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.**
- 2. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 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 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.**
- 4. Udzielenie absolutorium członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków:**
  - **Prezesowi Zarządu Panu Krzysztofowi Bednarzowi za okres 22.09.2018 r. – 31.12.2018 r.,**
  - **Wiceprezesowi Zarządu Panu Krzysztofowi Homenda za okres 01.01.2018 r.- 31.12.2018 r.,**
  - **Wiceprezesowi Zarządu Spółki Pani Izabeli Świderek za okres 01.01.2018 r. – 31.12.2018 r.**
  - **Wiceprezesowi Zarządu Spółki Pani Annie Zarzyckiej - Rzepeckiej za okres 25.01.2018 r. – 31.12.2018 r.,**
  - **Członkowi Zarządu Panu Andrzejowi Skwarkowi za okres 01.01.2018 r.- 31.12.2018r.,**
  - **Panu Jackowi Janiszkowi z wykonania obowiązków Prezesa Zarządu za okres 01.01.2018 r.-13.08.2018 r.,**

- **Panu Pawłowi Owczarskiemu z wykonywania obowiązków Wiceprezesa Zarządu za okres 01.01.2018 r. – 25.01.2018 r.**

**5. Uwzględnienie propozycji Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2018.**

*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 Majcher- Członek RN

5. Grzegorz Mandziarz – Członek RN

6. Jacek Wójtowicz- Członek RN

**Ocena sytuacji spółki  
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.  
w roku obrotowym 2018**

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 2018 był rokiem wyjątkowym pod względem warunków prowadzenia biznesu – zwłaszcza nawozowego. Pierwszy kwartał 2018 okazał się okresem bardzo udanym na Spółki. Niestety w drugim kwartale 2018 r. Spółka musiała się zmierzyć z kilkoma niekorzystnymi zjawiskami, takimi jak rekordowo wysokie ceny gazu ziemnego, niesprzyjające warunki pogodowe oraz spadek cen nawozów, w efekcie czego pomimo wzrostu przychodów w stosunku do roku 2017, kwartał ten na poziomie zysku netto zakończył się w okolicach zera. W ramach puławskiej grupy kapitałowej wpływ na to miał również odpis aktualizujący wartość majątku instalacji przerobu tłuszczów dokonanych w Zakładach Azotowych Chorzów. Podobnie trzeci kwartał przyniósł wzrost przychodów w stosunku do roku poprzedniego i pogorszenie wyniku na poziomie zysku netto, co skutkowało 35 milionową stratą netto. Spadek cen gazu obserwowany od listopada 2019 r. w połączeniu z działaniami redukującymi koszty, pozwoliły zakończyć rok 2018 dobrymi wynikami IV kwartału zwłaszcza na poziomie przychodów ze sprzedaży w części nawozowej, gdzie odnotowano wzrost wolumenów oraz cen sprzedaży saletry amonowej, RSM® i mocznika w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Pomimo trudnej sytuacji rynkowej Spółka konsekwentnie utrzymała swoją pozycję lidera polskiego producenta i dostawcy nawozów azotowych na rynku krajowym, jak też globalnym.

W 2018 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., poniosła nakłady inwestycyjne w kwocie 497 mln zł, a do najważniejszych realizowanych projektów inwestycyjnych 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 2024 roku.
- Wymiana turbosespołu TG-2. Zadanie zakończone.

- Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji NOx. Termin realizacji: 2020 rok
- Zwiększenie wolumenu i optymalizacja produkcji ciekłego dwutlenku węgla w zakładzie Amoniaku. Termin realizacji: 2019 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 2018 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe 'Puławy' S.A., Zarząd wyraził zgodę na realizację dwudziestu pięciu projektów inwestycyjnych/zakupu gotowych dóbr o łącznej wartości około 228,5 mln zł, zaś Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na realizację pięciu projektów inwestycyjnych o łącznej wartości około 202,3 mln zł.

Rok 2018 był okresem realizacji nowych inwestycji nawozowych. Pierwsza linia do produkcji nawozów granulowanych mechanicznie na bazie saletry amonowej będzie uruchomiona już wkrótce. Poczyniono też nakłady w obszarze poprawy zdolności energetycznej oraz zmniejszenia emisji tlenków azotów. Prowadzono postępowanie na wybór generalnego realizatora inwestycji oraz wykonawcę projektu budowlanego bloku energetycznego na węgiel kamienny. Trwały także prace zwiększające potencjał produkcyjny w zakresie dwutlenku węgla, który od 2018 r. występuje pod nową marką handlową -ONECON. Do grona partnerów handlowych Spółki dołączyli koncern PepsiCo oraz Nestle.

W 2018 roku zakres realizowalnych prac w dziedzinie badań i rozwoju w Spółce Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obejmował przede wszystkim opracowanie nowych i rozwój istniejących technologii oraz udoskonalenie wytwarzanych produktów. Prace rozwojowe i badawcze stanowiły w znacznej mierze kontynuację oraz rozwinięcie prac prowadzonych w okresach poprzednich. Spółka realizuje nowy projekt „Zielona technologia produkcji kwasu bursztynowego z surowców odnawialnych i odpadowych” w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, którego celem jest uzyskanie kwasu bio-bursztynowego, którego wartość komercyjna oraz liczba możliwych zastosowań w przemyśle chemicznym stale wzrasta. Innym znaczącym przedsięwzięciem z zakresu badań i rozwoju jest projekt pn. „Rozwój Laboratorium Badawczego Grupy Azoty PUŁAW”, którego celem jest umożliwienie samodzielnego prowadzenia przez Spółkę prac badawczo- rozwojowych w obszarach nawozowym oraz biotechnologicznym.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przywiązuje istotną wagę do kwestii środowiska naturalnego, 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 2018 roku, pomimo wielu trudności jakie napotkała w ciągu roku obrotowego, zakończyła rok z wyższymi przychodami ze sprzedaży na poziomie 3.122 mln. zł (w porównaniu do roku 2017) i z zyskiem netto na poziomie 84,2 mln. zł. Grupa Kapitałowa GA ZAP również zwiększyła swoje przychody ze sprzedaży osiągając poziom 3.953,5 mln. zł, natomiast zysk netto wyniósł 55,3 mln. zł.

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

### **Ocena 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, funkcjonującym 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 wdrożono Politykę i Instrukcję, które wyznaczają cele i określają zasady działania w procesie Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym (ZRK). Funkcjonujący

system ZRK 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 zarządzane zgodnie z obowiązującym w Spółce i Grupie Azoty modelem ZRK. Koordynacją przepływu informacji w procesie 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 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.

**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 przyjętą zasadą zawartą w pkt II.Z.10.3. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” (dalej „Dobre Praktyki 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 dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Obowiązki te zostały w 2018 roku wypełnione przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (dalej „Regulamin GPW”), jak również wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r., poz. 757) (dalej „Rozporządzenie”).

**I. Obowiązki informacyjne dotyczące zasad ładu korporacyjnego określone w Regulaminie Giełdy.**

W 2018 roku Spółka podlegała „Dobrym Praktykom Spółek Notowanych na GPW 2016” (dalej „Dobre Praktyki 2016”), zatwierdzonych w dniu 13 października 2015 roku przez Radę GPW i obowiązującym od 1 stycznia 2016 roku.

Na stronie internetowej Spółki opublikowana jest informacja o stanie stosowania tych zasad, jak również rekomendacji określonych w Dobrych Praktykach 2016 (<https://www.pulawy.com/-dobre-praktyki-informacje-o-stanie-stosowania>), co stanowi bezpośrednio wykonanie zasady szczegółowej I.Z.1.13.

Raportami bieżącymi poprzez system Elektronicznej Bazy Informacji (dalej „EBI”) oraz poprzez stronę internetową Spółki, przekazywane były również informacje o incydentalnym naruszeniu i wdrożeniu poszczególnych zasad szczegółowych.

Mając na uwadze powyższe w dniu 21 września 2018 roku raportem bieżącym nr 1/2018/DP (<https://www.pulawy.com/-dobre-praktyk-raporty-biezace>), Spółka opublikowała systemem EBI informację o incydentalnym naruszeniu zasady szczegółowej II.Z.3. Dobrych Praktyk 2016,

stanowiącej, iż „Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.” oraz zasady szczegółowej II.Z.7. Dobrych Praktyk 2016, zakładającej, że „Przynajmniej większość członków Komitetu Audytu powinna być niezależna”.

Informację o ponownym wdrożeniu zasady szczegółowej II.Z.3. oraz zasady szczegółowej II.Z.7. Dobrych Praktyk 2016 Spółka opublikowała systemem EBI w dniu 30 listopada 2018 roku raportem bieżącym nr 2/2018/DP (<https://www.pulawy.com/-dobre-praktyk-raporty-biezace>).

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

Zgodnie z treścią § 70 ust. 6 pkt 5 lit. a) i b) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (dalej „Rozporządzenie”), Spółka zobowiązana jest w rocznym raporcie okresowym zawrzeć, sprawozdanie z działalności emitenta z uwzględnieniem wyodrębnionej części tego sprawozdania, tj. oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego. Rozporządzenie powyższe określa również jakie informacje powinny być zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego.

Oświadczenie Spółki zamieszczone jest w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 1 stycznia 2018 roku – 31 grudnia 2018 roku* w rozdziale 14 i zawiera wszystkie elementy wymagane Rozporządzeniem, co zostało potwierdzone w sprawozdaniu z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ponadto *Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Spółce Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w 2018 roku* zostało opublikowane na stronie internetowej Spółki, co jest zgodne z wymogiem zasady szczegółowej I.Z.1.12. Dobrych Praktyk 2016.

W związku z powyższym, 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 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 2018 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 Grupa Azotowe Zakłady „Puławy” S.A.*” mechanizmów kontrolnych.

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

W 2018 roku na działania społeczno-sponsoringowe przeznaczono środki w wysokości 17,8 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 1 stycznia 2018 roku – 31 grudnia 2018 roku.*

W 2018 roku główne obszary aktywności Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dotyczyły promowania sportu i zdrowego trybu życia, edukacji oraz wychowania młodzieży, wspierania inicjatyw o charakterze kulturalnym, w szczególności tych, które wpisywały się w realizowany przez Spółkę program „Warto być Polakiem”. W tym ostatnim aspekcie ważną aktywnością Spółki, było włączenie się w inicjatywy związane z obchodami Stulecia Niepodległości. 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 działająca kolejny rok „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. Rada Nadzorcza ocenia akcje społeczne, sponsoringowe, edukacyjne prowadzone przez Spółkę jako racjonalne i społecznie użyteczne. Stanowią one nie tylko bezpośrednie wsparcie finansów dla realizowanych projektów, ale wnoszą również pozytywny wkład w rozwój sportu, kultury i edukacji. Zdaniem Rady Nadzorczej taka postawa buduje pozytywny wizerunek i rodzi

zaufanie do spółki jako zakładu przemysłowego, koncentrującego się nie tylko na maksymalizacji osiąganego zysku, lecz również realizującej zasady społecznej odpowiedzialności biznesu.