

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za okres 1 stycznia 2016 roku – 31 grudnia 2016 roku

SPIS TREŚCI

1.	Podstawowe informacje o Spółce	3
1.1.	Kapitał i akcjonariat	3
1.2.	Sytuacja Spółki na rynku kapitałowym	4
1.3.	Organizacja oraz struktura Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	5
1.4.	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	6
2.	Perspektywy rozwoju	7
3.	Działalność Spółki	8
3.1.	Wyniki	8
3.2.	Polityka handlowa i sprzedaż	11
3.3.	Zaopatrzenie w surowce strategiczne	15
3.4.	Produkcja	17
3.5.	Komentarz segmentowy	17
3.6.	Polityka finansowa i zarządzanie ryzykiem finansowym	23
3.7.	Majątek trwały	30
3.8.	Działalność inwestycyjna	30
3.9.	Badania i rozwój	31
3.10.	Projekty strategiczne	32
3.11.	Ochrona środowiska	33
3.12.	Polityka personalna	35
3.12.1	Polityki Wynagrodzeń	35
3.13.	Pozycja Spółki w rankingach	38
3.14.	Realizacja Planu działalności społeczno-sponsoringowej	39
3.15.	Inne informacje	42
4.	Otoczenie zewnętrzne, czynniki i zdarzenia mające wpływ na działalność, wyniki i rozwój Spółki	43
4.1.	Koniunktura w rolnictwie	43
4.2.	Sytuacja na rynkach nawozowych	44
4.3.	Sytuacja na rynkach produktów chemicznych	46
4.4.	Regulacje prawne w międzynarodowym handlu nawozami i produktami chemicznymi	48
4.5.	Koniunktura w branży energetycznej	49
4.6.	Nowe regulacje prawne w obszarze surowców i produktów energetycznych	50
4.7.	Świadectwa pochodzenia energii elektrycznej	50
4.8.	Uprawnienia do emisji CO ₂	51
5.	Przewidywana sytuacja finansowa	51
6.	Szanse, Zagrożenia, Ryzyka	52
7.	Inne informacje	56
7.1.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	56
7.2.	Znaczące umowy	56
7.3.	Stopień realizacji zleconych przez Walne Zgromadzenie zadań	57
7.4.	Kontrole zewnętrzne	57
7.5.	Postępowania sądowe	57
7.6.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	58
7.7.	Informacja dotycząca podmiotu badającego Sprawozdanie finansowe Spółki	58
8.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Spółce	58
8.1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.	58
8.2.	Informacja na temat stosowania przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. rekomendacji i zasad zawartych w dokumencie: „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”	58

1. Podstawowe informacje o Spółce

Forma prawna

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy S.A. (dalej „Spółka”) jest spółką akcyjną posiadającą osobowość prawną zgodnie z prawem polskim.

Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Wpis do Krajowego Rejestru Sądowego

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin – Wschód w Lublinie, z siedzibą w Świdniku VI Wydział Gospodarczy – Krajowy Rejestr Sądowy, numer KRS: 0000011737 - od dnia 4 kwietnia 2013 roku pod nazwą Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna.

Podstawowy przedmiot działania Spółki

- 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, działalność związana z rekultywacją;
- Handel hurtowy i detaliczny, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi.

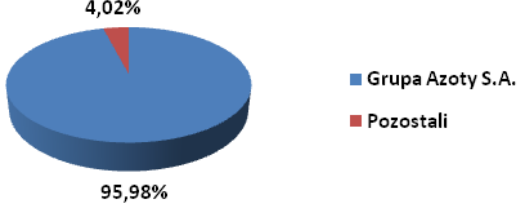
Oferta handlowa

Produkty nawozowe	Produkty nienawozowe
<ul style="list-style-type: none"> • RSM® i RSM®S (roztwór saletrzano-mocznikowy); • PULAN® (saletra amonowa); • PULREA®, PULGRAN® (mocznik); • PULSAR® (siarczan amonu); • PULASKA® (roztwór nawozu azotowego z siarką) 	<ul style="list-style-type: none"> • Melamina®; • CAPROLACTAM® (ciekły i płatkowany); • H₂O₂ (Nadtlenek wodoru) • NOXY® (AdBlue); • PULNOX® (roztwory mocznika); • LIKAM® (woda amoniakalna); • Ciekły dwutlenek węgla; • COOLANT® (suchy lód); • Amoniak ciekły; • Kwas azotowy; • Wodór sprężony; • Energia elektryczna; • Energia cieplna.

1.1. Kapitał i akcjonariat

Kapitał Zakładowy spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wynosi 191 150 000 zł i składa się z 19 115 000 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł każda. Akcje wszystkich serii, tj. A oraz B są akcjami zwykłymi na okaziciela i uprawniają do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie przewiduje ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje. Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Struktura akcjonariatu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji/Liczba głosów wynikających z akcji	Udział w kapitale zakładowym/ Udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Azoty S.A.	18 345 735	 <p>4,02%</p> <p>95,98%</p> <p>■ Grupa Azoty S.A. ■ Pozostali</p>
Pozostali	769 265	
Razem	19 115 000	

W roku obrotowym 2016 nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna nie nabywała akcji własnych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku żaden z podmiotów zależnych i stowarzyszonych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie był w posiadaniu akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna.

W okresie od 31 grudnia 2016 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna.

Stan posiadania akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę

W okresie od publikacji raportu rocznego za rok obrotowy 2015 (11 marca 2016 roku) do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania osób zarządzających i nadzorujących akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania jedna z osób zarządzających posiada 195 akcji Spółki, o wartości nominalnej 10 zł każda.

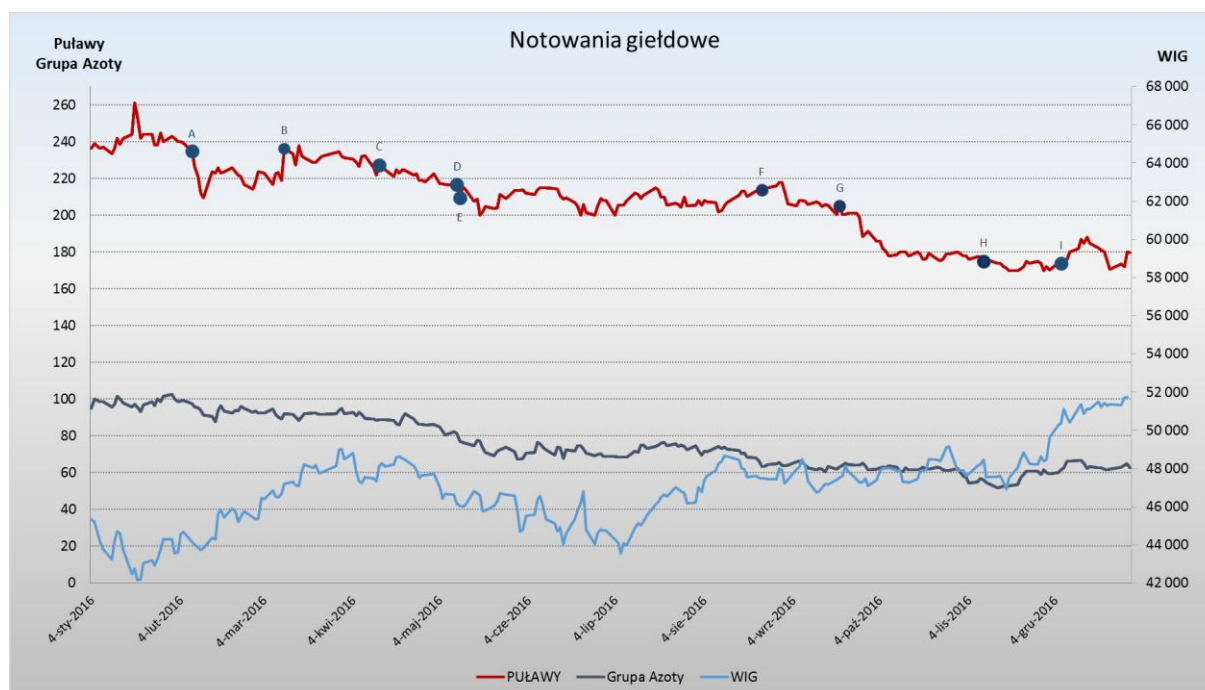
1.2. Sytuacja Spółki na rynku kapitałowym

Na dzień 30 grudnia 2016 roku kurs akcji spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniósł 179,90 zł/akcję odnotowując spadek o 23,9 % w relacji do kursu zamknięcia z 4 stycznia 2016 roku. W tym samym okresie wartość indeksu WIG spadła o 1,2%. Najniższą wartość, tj. 170 zł/akcję odnotowano w dniu 18 listopada 2016 roku, najwyższą, tj. 261,04 zł/akcję - w dniu 19 stycznia 2016 roku. Na koniec grudnia 2016 roku kapitalizacja Spółki wyniosła 3 995 mln zł.

Najważniejsze wydarzenia na tle notowań Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w 2016 roku:

- A. 8 lutego 2016** - dokonanie przez Zakłady Azotowe Chorzów S.A. (spółka zależna Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.) odpisu aktualizującego zmniejszającego wartość majątku Spółki tj. instalacji przerobu tłuszczów o kwotę 18,4 mln zł;
- B. 11 marca 2016** - opublikowanie wyników finansowych za rok 2015 z zyskiem netto Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na poziomie 448 mln zł;
- C. 13 kwietnia 2016** - zawarcie przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - wraz z Grupą Azoty S.A. i wybranymi spółkami z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty - umowy ramowej z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. na dostawy paliwa gazowego. W ramach umowy, w tym samym dniu Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podpisała z PGNiG S.A. kontrakty indywidualne o wartości 1 333 mln zł;
- D. 10 maja 2016** - podjęcie uchwały - przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - o wypłacie dywidendy za 2015 rok. Wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosiła 10,50 zł; dzień ustalenia prawa do dywidendy - 30 maja 2016 roku; dzień wypłaty dywidendy - 17 czerwca 2016 roku;

- E. **11 maja 2016** - opublikowanie wyników za I kwartał 2016 roku Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z zyskiem netto Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na poziomie 161 mln zł;
- F. **24 sierpnia 2016** – opublikowanie wyników za I półrocze roku 2016 Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z zyskiem netto Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na poziomie 227 mln zł;
- G. **20 września 2016** – przedłużenie współpracy Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A.: podpisanie aneksu do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego oraz aneksu do umowy kredytu w rachunku bieżącym;
- H. **9 listopada 2016** – opublikowanie wyników za III kwartał 2016 roku Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z zyskiem netto za trzy kwartały 2016 roku Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na poziomie 243 mln zł;
- I. **6 grudnia 2016** – przedłużenie do 31 grudnia 2021 umowy Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z Lubelskim Węglem "Bogdanka" S.A. Szacunkowa wartość umowy w latach 2017 - 2021 wynosi 343 mln zł netto.



1.3. Organizacja oraz struktura Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna obejmuje 10 podmiotów prawa handlowego tj. Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako Jednostkę Dominującą oraz 9 podmiotów zależnych, w których Jednostka Dominująca posiada więcej niż 50 % w kapitale zakładowym.

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z siedzibą w Puławach

SPÓŁKI OBJĘTE KONSOLIDACJĄ		SPÓŁKI WYŁĄCZONE Z KONSOLIDACJI	
Zakłady Azotowe Chorzów S.A. z siedzibą w Chorzowie	94,32 94,32	STO-ZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	96,15 98,35
Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	99,19 99,23		
REMZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	94,61 96,33		
PROZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	84,69 85,62		
Elektrownia Puławy Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	100,00 100,00		
SCF Natural Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	99,99 99,99		
AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście	100,00 100,00		
„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	100,00 100,00		
udział w kapitale zakładowym w %			
udział w prawach głosów w %			

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

- Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o., udział w kapitale zakładowym 50,0 %;
- CTL KOLZAP Sp. z o.o., udział w kapitale zakładowym 49,0 %;
- TECHNOCHIMSERWIS Zamknięta Spółka Akcyjna z siedzibą w Moskwie, udział w kapitale zakładowym 25,0%.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - poprzez spółki zależne: PROZAP Sp. z o. o., REMZAP Sp. z o. o. oraz STO-ZAP Sp. z o.o. - posiada (pośrednio) 0,82 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników i 0,81 % udziałów w kapitale zakładowym Spółki MEDICAL Sp. z o.o. (po umorzeniu udziałów).

1.4. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

„NAVITRANS” Sp. z o.o.

W dniu 31 marca 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Navitrans Sp. z o.o. w likwidacji podjęło Uchwałę w sprawie podziału majątku tej Spółki pomiędzy Wspólników. Z dniem 30 czerwca 2016 roku Spółka została wykreślona z rejestru przedsiębiorców.

REMZAP Sp. z o.o.

Dnia 14 marca 2016 roku umorzonych zostało 156 udziałów spółki REMZAP Sp. z o.o., będących własnością pracowników REMZAP Sp. z o.o. W związku z powyższym uległ zmianie procentowy udział

głosów Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na Zgromadzeniu Wspólników z 95,74 % na 96,33 %.

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

W dniu 14 grudnia 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podpisała umowę ze Skarbem Państwa na nabycie 116 583 akcji Zakładów Azotowych Chorzów S.A. W związku z tym udział Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w kapitale zakładowym Zakładów Azotowych Chorzów S.A. zwiększył się o 1,99% i wynosi 94,32%.

2. Perspektywy rozwoju

W obszarze działań rozwojowych Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. koncentruje się na gruntownym rozpoznaniu potrzeb klientów, zaspokojeniu ich wymagań i dostarczeniu wartości dodanej z każdym oferowanym produktem. Bliskie relacje z klientami Spółki pozwalają na doskonalenie produktów i ich rozwój w kierunku zaspokajania oczekiwań rynkowych dla poszczególnych wyrobów Spółki.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. działając na rynkach globalnych, charakteryzujących się, między innymi, zróżnicowaniem cenowym podstawowych surowców w różnych regionach świata, skutecznie realizuje działania rozwojowe skupione na poprawie pozycji konkurencyjnej, koncentrując się na utrzymaniu odpowiedniego poziomu konkurencyjności kosztowej.

Programy i projekty rozwojowe prowadzone przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obejmują kompletny łańcuch wartości, ze szczególnym uwzględnieniem procesów produkcji, technologii wytwarzania wyrobów, procesów logistycznych, technologii aplikacji i efektywności wykorzystania produktów oraz procedur, narzędzi i technik obsługi klientów.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzi strategię rozwoju koncentrując się na pomnażaniu ekonomicznej wartości dodanej w dłuższej perspektywie. Celem Spółki jest utrzymanie silnej pozycji rynkowej poprzez realizację zintegrowanego modelu biznesowego, który pozwala na elastyczne dostosowanie profilu produkcji i dystrybucji do aktualnej sytuacji w jej otoczeniu. Model ten 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 Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przywiązuje istotną wagę do kwestii środowiska naturalnego i bezpieczeństwa pracy. Działania modernizacyjne i rozwojowe skoncentrowane są także na kwestiach ograniczenia uciążliwości podstawowej działalności produkcyjnej. Istotnym dla Spółki obszarem działań badawczo-rozwojowych jest ciągłe ulepszanie i rozszerzanie zakresu oferty produktowej i potencjału wytwórczego z wykorzystaniem efektu skali, a także koncentrowanie się na aspektach środowiskowych, również poprzez realizację projektów badawczych w obszarze „zielonej chemii” (biotechnologie, bioproceny, wyroby biodegradowalne).

Niezależnie od rozwoju organicznego, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. analizuje możliwości dalszego rozwoju poprzez akwizycje, przy czym szczególną wagę przywiązuje do możliwości przedłużenia, w drodze przejęć, swoich obecnych łańcuchów produktowych.

3. Działalność Spółki

3.1. Wyniki

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zakończyła rok obrotowy wynikiem netto w wysokości 273,3 mln zł, tj. o 41,6% niższym w porównaniu do roku 2015.

Podstawowe wielkości ze Sprawozdania z całkowitych dochodów (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2016 -31.12.2016	01.01.2015 -31.12.2015	Dynamika
1	2	3	4=2/3
Przychody z działalności operacyjnej	2 870 302	3 475 212	82,6%
Koszty działalności operacyjnej	(2 542 041)	(2 958 777)	85,9%
Wynik na działalności operacyjnej	328 261	516 435	63,6%
EBITDA	496 231	661 833	75,0%
Zysk/(strata) brutto ^{*)}	318 750	535 016	59,6%
Zysk/(strata) netto	273 342	468 214	58,4%

^{*)} Wpływ na wynik brutto oraz netto miał głównie odpis aktualizujący wartość akcji Zakładów Azotowych Chorzów S.A. ujęty w obszarze działalności finansowej (koszty finansowe)

Struktura kosztów w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	01.01.2016 -31.12.2016	01.01.2015 -31.12.2015
1	2	3
Amortyzacja majątku trwałego	6,6%	5,2%
Zużycie materiałów i energii	57,8%	63,7%
Usługi obce	12,8%	11,9%
Wynagrodzenia	10,4%	8,7%
Świadczenia na rzecz pracowników	2,8%	2,4%
Podatki i opłaty	7,3%	6,4%
Inne koszty	2,3%	1,7%
Ogółem koszty rodzajowe	100,0%	100,0%

W 2016 roku na poziom kosztów rodzajowych Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. decydujący wpływ wywierały głównie koszty zużycia materiałów i energii, usług obcych i wynagrodzeń, których łączny udział w strukturze wyniósł 81,0%.

Koszty w układzie kalkulacyjnym działalności kontynuowanej (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2016 -31.12.2016		01.01.2015 -31.12.2015		Dynamika
	Struktura	Kwota	Struktura	Kwota	
1	2	3	4	5	6=3/5
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	79,3%	2 015 633	78,1%	2 312 052	87,2%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4,1%	103 265	8,2%	242 001	42,7%
Koszty ogólnego zarządu	6,5%	164 174	5,3%	156 242	105,1%
Koszty sprzedaży	9,5%	242 726	8,1%	239 855	101,2%
Pozostałe koszty operacyjne	0,6%	16 243	0,3%	8 627	188,3%
Razem koszty działalności operacyjnej	100,0%	2 542 041	100,0%	2 958 777	85,9%

W 2016 roku (w porównaniu do poprzedniego roku) koszty działalności operacyjnej obniżyły się o 14,1%, przy równoczesnym spadku przychodów z działalności operacyjnej o 17,4%.

Główne pozycje aktywów (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
	w tys. zł		w tys. zł		
1	2	3	4	5	6=2/4
Aktywa trwałe,	2 362 021	62,0%	2 329 996	63,2%	101,4%
w tym:					
Rzeczowe aktywa trwałe	1 878 469	49,3%	1 798 483	48,8%	104,4%
Udziały i akcje	392 719	10,3%	419 892	11,4%	93,5%
Aktywa obrotowe,	1 444 817	38,0%	1 354 123	36,8%	106,7%
w tym:					
Zapasy	244 523	6,4%	260 222	7,1%	94,0%
Pozostałe aktywa finansowe	576 052	15,4%	392 041	10,6%	146,9%
Należności handlowe i pozostałe	369 918	9,7%	397 078	10,8%	93,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	141 823	3,7%	177 454	4,8%	79,9%
Razem aktywa	3 806 838	100,0%	3 684 119	100,0%	103,3%

Na dzień 31 grudnia 2016 roku stan aktywów Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osiągnął wartość 3 806,8 mln zł i był wyższy o 122,7 mln zł (o 3,3%) od stanu notowanego na 31 grudnia 2015 roku, w tym:

- aktywa trwałe stanowiły 62,0 % aktywów i w relacji do stanu na 31 grudnia 2015 roku wzrosły o 32,0 mln zł (o 1,4 %), w tym: rzeczowe aktywa trwałe wzrosły o 80,0 mln zł (o 4,4%), co było głównie efektem prowadzonej działalności inwestycyjnej, a udziały i akcje spadły o 27,2 mln zł, co wynika głównie z odpisu aktualizującego wartość akcji Zakładów Azotowych Chorzów S.A. (spółki zależnej) ze względu na ujemne wyniki osiągnięte przez tę Spółkę, w szczególności w zakresie instalacji przerobu tłuszczów;
- aktywa obrotowe stanowiły 38,0 % aktywów i w relacji do stanu na koniec ubiegłego roku obrotowego zwiększyły się o 90,7 mln zł (o 6,7 %), głównie ze względu na zwiększenie stanu pozostałych aktywów finansowych (o 184,0 mln zł). Są to głównie lokaty bankowe.

Należności brutto (tys. zł)

Należności handlowe i pozostałe długo i krótkoterminowe brutto	31.12.2016		31.12.2015		Dynamika
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	
1	2	3	4	5	6=2/4
Należności bieżące brutto	363 778	90,7%	385 337	90,4%	94,4%
Należności przeterminowane brutto	37 133	9,3%	40 832	9,6%	90,9%
w tym :		100,0%		100,0%	
do 3 miesięcy	7 926	21,4%	12 813	31,4%	61,9%
od 3 do 6 miesięcy	145	0,4%	1 370	3,4%	10,6%
od 6 do 12 miesięcy	2 232	6,0%	424	1,0%	526,4%
powyżej 12 miesięcy	26 830	72,2%	26 225	64,2%	102,3%
• w tym należności sporne	145	0,39%	8	0,02%	1812,5%
Należności ogółem brutto	400 911		426 169		94,1%

Główne pozycje pasywów (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Kapitał własny	3 052 045	80,2%	2 983 234	81,0%	102,3%
Kapitał obcy, w tym:	754 793	19,8%	700 885	19,0%	107,7%
Zobowiązania długoterminowe	205 723	5,4%	205 045	5,6%	100,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	549 070	14,4%	495 840	13,4%	110,7%
Razem pasywa	3 806 838	100,0%	3 684 119	100,0%	103,3%

Na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura finansowania aktywów Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oparta była w 80,2% na kapitale własnym.

Kapitał obcy w relacji do stanu z 31 grudnia 2015 roku wzrósł o 7,7% głównie w pozycji „Zobowiązania krótkoterminowe” (wzrost o 10,7%, tj. o 53,2 mln zł) i dotyczył przede wszystkim „Zobowiązań handlowych i pozostałych” (wzrost o 21,1 mln zł) oraz w pozycji „Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego” (wzrost o 19,0 mln zł).

Wybrane pozycje Sprawozdania z przepływów pieniężnych (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2016	01.01.2015	Dynamika
	-31.12.2016	-31.12.2015	
1	2	3	4=2/3
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	548 892	687 787	79,8%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(385 065)	(650 064)	59,2%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(199 382)	(136 876)	145,7%
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(35 555)	(99 153)	35,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	177 329	276 482	64,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym :	141 774	177 329	79,9%
- o ograniczonej możliwości dysponowania	3 403	5 506	61,8%

Wybrane wskaźniki ekonomiczne

Rodzaj wskaźnika	01.01.2016 -31.12.2016	01.01.2015 -31.12.2015	Dynamika
1	2	3	4=2/3
wskaźniki rentowności			
Rentowność EBIT	11,5%	15,0%	76,7%
Rentowność EBITDA	17,3%	19,2%	90,1%
Rentowność netto ROS	9,6%	13,6%	70,6%
Rentowność majątku ROA	7,2%	12,7%	56,7%
Rentowność kapitału zaangażowanego ROCE	10,1%	16,2%	62,3%
Rentowność netto kapitału własnego ROE	9,0%	15,7%	57,3%
wskaźniki płynności			
Płynność bieżąca	2,6	2,7	96,3%
Płynność szybka	2,2	2,2	100%
Kapitał pracujący (w mln zł)	896	858	104,4%
Udziału kapitału pracującego w aktywach ogółem	23,5%	23,3%	100,9%

wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	19,8%	19,0%	104,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	24,7%	23,5%	105,1%
Dług netto (w mln zł)	(694)	(568)	122,2%

Konstrukcje wskaźników:

- *Rentowność EBIT= EBIT/ przychody netto ze sprzedaży*
- *Rentowność EBITDA= EBITDA / przychody netto ze sprzedaży*
- *Rentowność netto ROS = wynik netto/przychody netto ze sprzedaży*
- *Rentowność majątku ROA= wynik netto/ suma aktywów*
- *Rentowność kapitału zaangażowanego ROCE= EBIT/aktywa - zobowiązania krótkoterminowe*
- *Rentowność kapitałów własnych ROE= wynik netto/ kapitał własny*
- *Płynność bieżąca = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe*
- *Płynność szybka= aktywa obrotowe- zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe*
- *Kapitał pracujący= aktywa obrotowe- zobowiązania krótkoterminowe*
- *Wskaźnik udziału kapitału pracującego w aktywach ogółem= kapitał pracujący/ aktywa ogółem*
- *Wskaźnik zadłużenia ogólnego= zobowiązania ogółem/aktywa ogółem*
- *Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego= zobowiązania ogółem / kapitał własny*
- *Dług netto= kredyty i pożyczki w zobowiązaniach długo i krótkoterminowych – (środki pieniężne i ich ekwiwalenty + pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe)*

Analiza wskaźników Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dotycząca roku obrotowego 2016 (w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego) wskazuje, że:

- wszystkie wskaźniki rentowności notują spadek wartości, zarówno w odniesieniu do wyników ze sprawozdania z całkowitych dochodów (EBIT, EBITDA, wynik netto), jak i w odniesieniu do majątku (suma aktywów , aktywa – zobowiązania krótkoterminowe) i kapitałów (kapitał własny);
- wskaźniki płynności i kapitał pracujący pozostały na porównywalnym wysokim poziomie, co oznacza stabilność finansową oraz zdolność do regulowania bieżących zobowiązań Spółki;
- wskaźnik zadłużenia ogólnego nieco wzrósł ze względu na wyższy wzrost zobowiązań ogółem (głównie krótkoterminowych) niż wzrost aktywów ogółem;
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wzrósł, ze względu na wyższe zobowiązania ogółem (w tym: głównie krótkoterminowe) w relacji do kapitału własnego;
- wartość długu netto na 31 grudnia 2016 roku jest ujemna, wskazując na wysokie nadwyżki środków pieniężnych.

3.2. Polityka handlowa i sprzedaż

Pozycja rynkowa Spółki

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

- utrzymuje pozycję wiodącego polskiego producenta i dostawcy nawozów azotowych na rynek krajowy - roczne zdolności produkcyjne nawozów azotowych Spółki w 2016 roku wynosiły 1,43 mln ton czystego składnika (w przeliczeniu na azot: N);
- jest jedynym producentem melaminy w Polsce oraz plasuje się w czołówce globalnych producentów melaminy, posiadając zdolności produkcyjne na poziomie 96,4 tys. ton rocznie;
- dysponuje zdolnościami produkcyjnymi 70 tys. ton/rok kaprolaktamu najwyższej jakości; płątkowanie tego produktu umożliwia lokowanie produktu na dynamicznie rozwijających się rynkach dalekowschodnich;
- jest jedynym producentem nadtlenu wodoru w Polsce; posiada rozbudowany system logistyki, własne środki transportu oraz stabilnie zbudowany portfel partnerów handlowych;
- systematycznie zwiększa sprzedaż i potencjał wytwórczy w obszarze RedNOx®, tj. linii produktowej oferowanej do redukcji emisji szkodliwych substancji.

Polityka handlowa i relacje z klientami

Rynek nawozowy

Strategia Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w zakresie sprzedaży nawozów ukierunkowana jest na stały i długofalowy rozwój relacji handlowych z kontrahentami, którzy zapewniają Spółce bezpieczny poziom odbioru produktów w trakcie całego roku. Są to głównie partnerzy/dystrybutorzy realizujący pośrednią formę dystrybucji nawozów. Umożliwia to Spółce dotarcie z ofertą handlową do relatywnie większej liczby klientów posiadających określoną infrastrukturę, odznaczających się bardziej szczegółową znajomością rynku lokalnego i oferujących kompleksową obsługę ostatecznych odbiorców (rolników/farmerów). Sprzedaż ta realizowana jest w ramach długoterminowych umów handlowych oraz rocznych umów sprzedaży.

Istotną rolę w realizacji strategii odgrywają spółki zależne Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach oraz AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście. Spółki te specjalizują się w dystrybucji nawozów mineralnych, środków ochrony roślin, kwalifikowanego materiału siewnego oraz skupie zbóż. Wykwalifikowana i doświadczona kadra Doradców Agrotechnicznych dociera bezpośrednio do rolników, którym służy wsparciem i wysokiej klasy doradztwem.

W obliczu tempa zachodzących zmian, coraz większej konkurencji na rynkach, celem Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest budowanie przewagi konkurencyjnej poprzez:

- tworzenie skutecznej sieci dystrybucji nawozów, dostosowanej do zmieniającego się otoczenia biznesowego oraz do poszczególnych segmentów rynku i klientów;
- efektywne i długofalowe zarządzanie sprzedażą i wartością klienta;
- stopniową dywersyfikację sieci dystrybucyjnej poprzez rozwój działalności produktowej oraz zasięgu (większa oferta produktowa; akwizycje etc.) swoich Spółek dystrybucyjnych, tj. AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście oraz „AGROCHEM PUŁAWY” z siedzibą w Puławach.

Melamina

Sprzedaż melaminy w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w roku obrotowym 2016 realizowana była głównie w oparciu o kontrakty wieloletnie oraz w ramach stałych, regularnie odnawianych kontraktów kwartalnych.

Partnerami Spółki są bezpośredni odbiorcy melaminy niemal ze wszystkich krajów Europy. Działając w oparciu o kontrakty długoletnie i strategiczne relacje partnerskie business-to-business Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zapewnia swoim partnerom bezpieczeństwo dostaw, poprzez gwarancję długoterminowej sprzedaży melaminy w dowolnej konfiguracji opakowań wraz z zarządzaną gestią transportową. Oferowany jest też pakiet melaminowo-mocznikowy.

Kaprolaktam

Polityka handlowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w zakresie sprzedaży kaprolaktamu płątkowanego w 2016 roku oparta była głównie na kontraktach/umowach ramowych z wieloletnimi partnerami biznesowymi. Produkt sprzedawany był zarówno odbiorcom finalnym, wykorzystującym go do produkcji poliamidów, jak również firmom handlowym posiadającym ugruntowane relacje biznesowe z Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Ekspansja nowych zdolności produkcyjnych kaprolaktamu w Chinach, a tym samym drastyczne zmiany w bilansie podaży/popytu kaprolaktamu implikowały w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. konieczność intensyfikacji działań w kierunku dywersyfikacji rynkowej i umacniania pozycji Spółki na rynkach w Tajwanie, Indiach i Korei Południowej. Ponadto w 2016 roku zintensyfikowano sprzedaż kaprolaktamu ciekłego, który regularnie był dostarczany do firmy GA ATT Polymers (Guben/Niemcy) należącej do Grupy Azoty S.A. oraz od marca 2016 roku - do znaczącego europejskiego odbiorcy tego produktu.

Nadtlenek wodoru (H₂O₂)

Sprzedaż nadtlenu wodoru w 2016 roku realizowana była w oparciu o roczne i kwartalne kontrakty, głównie bezpośrednio do odbiorców końcowych.

W trosce o najwyższą jakość obsługi klienta i spełnienie oczekiwań partnerów biznesowych Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oferowała sprzedaż nadtlenu wodoru w dowolnej konfiguracji stężenia, opakowań wraz z zarządzaną gestią transportową. Spółka dostarcza nadtlenek wodoru wyłącznie dedykowanym do tego produktu specjalistycznym taborem cystern samochodowych. Działając w oparciu o kontrakty długoterminowe i strategiczne relacje partnerskie business-to-business Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zapewnia swoim partnerom bezpieczeństwo dostaw, rozumiane jednocześnie jako długoterminowa gwarancja sprzedaży puławskiego nadtlenu wodoru.

Produkty RedNOx®

W 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowała (zapoczątkowaną w 2014 roku) koncepcję zintegrowanych działań handlowo-marketingowych w obszarze RedNOx®, tj. linii produktowej oferowanej do redukcji emisji szkodliwych substancji, w której skład wchodzi: roztwory mocznika NOxY® i PULNOx® oraz woda amoniakalna oferowana pod marką LIKAM®.

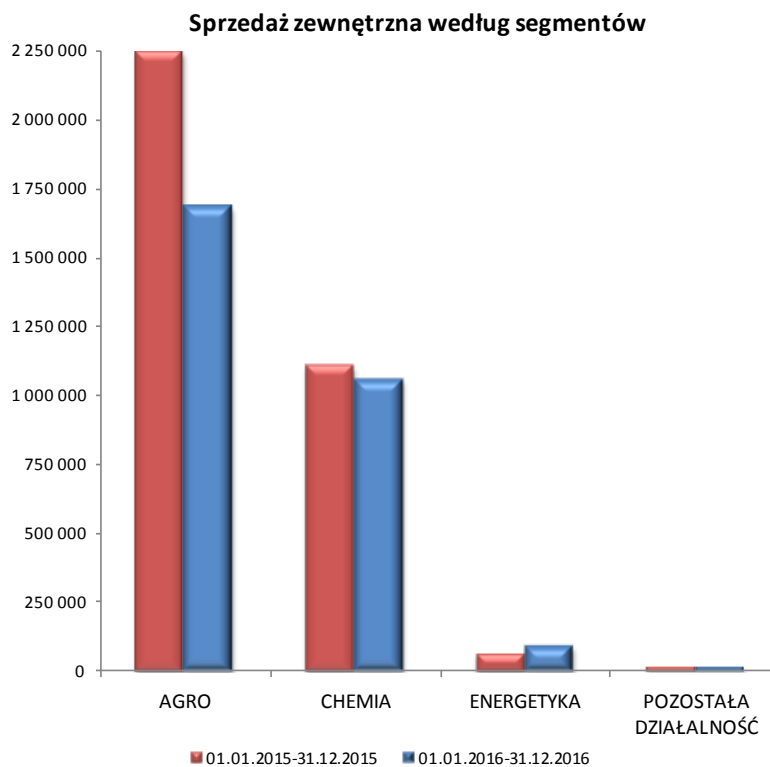
Dynamiczny rozwój rynku redukcji emisji szkodliwych substancji (w tym: NO_x), zwłaszcza w obszarze przemysłowym oraz nieustannie rosnący rynek redukcji spalin w segmencie motoryzacyjnym - zaowocowały wzrostem sprzedaży produktów z linii RedNOx®, zwłaszcza w zakresie oferty na PULNOx® i LIKAM®, gdzie Spółka pozyskała nowych znaczących klientów z segmentu energetycznego.

W związku z powyższym Zarząd Spółki podjął decyzję o realizacji dwóch projektów inwestycyjnych, których celem jest wzrost produkcji i sprzedaży oraz zdolności magazynowych produktów segmentu RedNOx®, „Intensyfikacja produkcji NOxY” i „Zwiększenie zdolności magazynowych wody amoniakalnej w Zakładzie Amoniak”.

W 2016 roku sprzedaż produktów z linii RedNOx® realizowana była bezpośrednio do odbiorców finalnych i do kilku wyspecjalizowanych dystrybutorów na podstawie wieloletnich umów. Spółka dysponuje specjalistycznym taborem samochodowym.

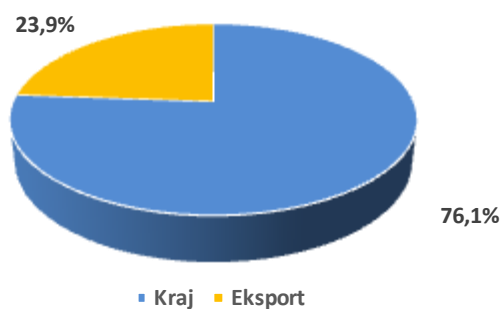
Sprzedaż

Przychody ze sprzedaży ogółem w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wyniosły 2 860,1 mln zł, co w relacji do analogicznego okresu 2015 roku oznacza spadek o 17,1 %.

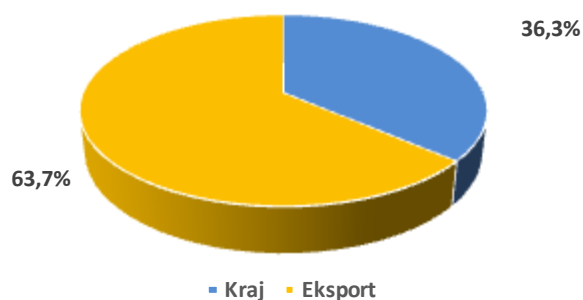


Dla produktów nawozowych Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. głównym odbiorcą był rynek krajowy, natomiast dla produktów chemicznych - rynki zagraniczne.

Struktura sprzedaży produktów nawozowych w okresie 01.01.2016-31.12.2016

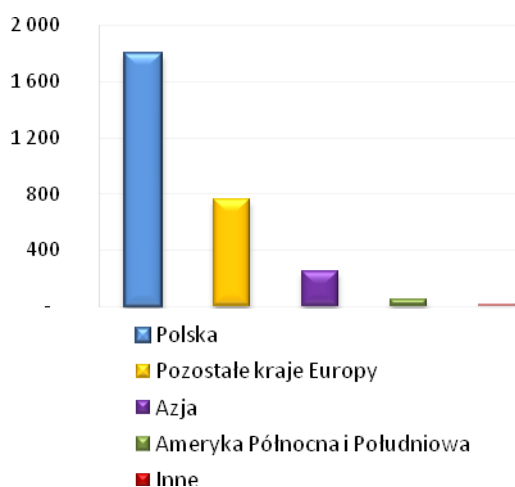


Struktura sprzedaży produktów chemicznych w okresie 01.01.2016-31.12.2016

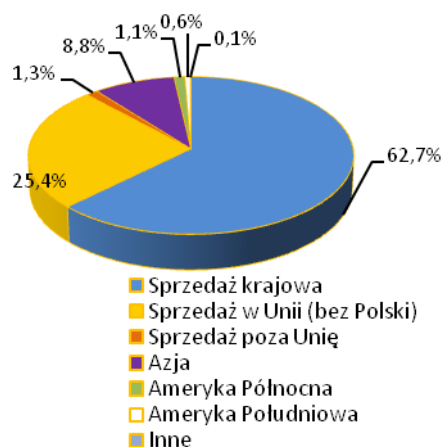


Sprzedaż za 2016 rok według krajów przeznaczenia

Wartość sprzedaży (w mln zł)



Struktura sprzedaży



3.3. Zaopatrzenie w surowce strategiczne

Gaz ziemny

W 2016 roku głównym dostawcą gazu ziemnego dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. było Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PGNiG).

Zakup gazu ziemnego z PGNiG w 2016 roku odbywał się:

- do końca marca 2016 roku w oparciu o zapisy Umowy kompleksowej, zatwierdzonej przez Prezesa URE Taryfę dla paliw gazowych oraz zasady programu Rabatowego, w którym cena gazu ustalana była w oparciu o notowania giełdowe, co umożliwiało zakup poniżej ceny taryfowej;
- od 1 kwietnia 2016 w oparciu o zapisy nowej Umowy Ramowej zawartej z PGNiG S.A. przez wszystkie spółki Grupy Azoty. Umowa Ramowa umożliwia zawieranie kontraktów indywidualnych, w których cena gazu może być dowolnie kształtowana.

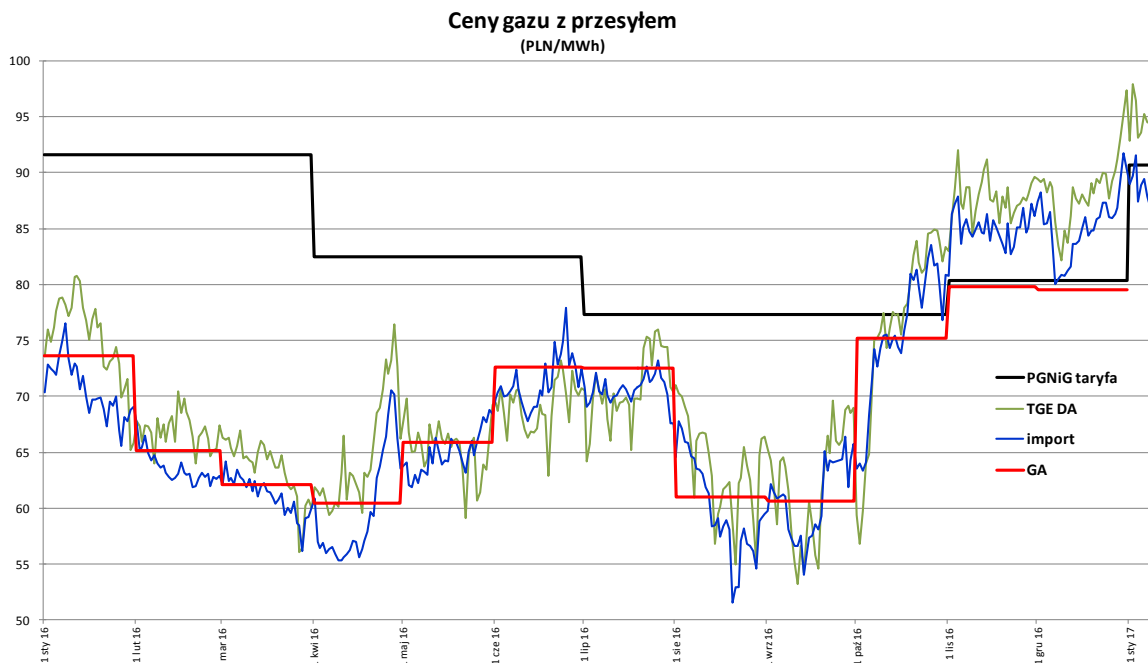
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zakupuje gaz ziemny także poza PGNiG. Stopień dywersyfikacji (zakupy poza PGNiG) dostaw gazu do Spółki w 2016 roku ukształtował się na poziomie około 30%.

Dnia 17 grudnia 2016 roku została opublikowana zatwierdzona przez prezesa URE „Taryfa w zakresie dostarczania paliw gazowych nr 13/2016 PGNiG S.A.” obowiązująca do 31 marca 2017 roku. Cena taryfowa (w relacji do taryfy poprzedniej) wzrosła średnio o około 12%.

Dnia 17 stycznia 2017 roku została zatwierdzona przez prezesa URE „Taryfa dla usług przesyłania gazu ziemnego wysokometanowego” EuRoPol GAZ S.A. obowiązująca do 31 grudnia 2017 roku. Stawka opłat za przesył:

- gaziociągami jamalskimi (w relacji do taryfy poprzedniej) została zmniejszona o około 21%;
- w ramach krajowego systemu przesyłowego (w relacji do taryfy poprzedniej) została zmniejszona o około 1,24%.

Poniżej wykres pokazujący koszt pozyskania gazu z potencjalnych źródeł zaopatrzenia w porównaniu do uzyskanych cen (rok 2016)



Węgiel kamienny

W 2016 roku Spółka realizowała umowę wieloletnią oraz umowę dodatkową z firmą Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. oraz umowy z dostawcami węgla niskosiarkowego. W 2016 roku, ceny węgla w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. były niższe w relacji do 2015 roku o około 7%.

Energia elektryczna

W zakresie dostaw energii elektrycznej w 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowała umowy roczne zawarte z głównymi sprzedawcami. Ponadto Spółka, w zależności od poziomu cen, uzupełniała portfel zakupu na rynku SPOTi/lub w transakcjach krótkoterminowych.

W 2016 roku jednostkowa średnia cena zakupu energii elektrycznej w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., w relacji do 2015 roku, była niższa o około 4,6%.

W grudniu 2016 roku została zatwierdzona Taryfa dla energii elektrycznej PSE S.A. obowiązująca na 2017 rok. Taryfa ta wprowadza nowe stawki przesyłowe implikujące koszty Spółki wyższe (w relacji do 2015 roku) o około 1%.

Benzen

Zaopatrzenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w benzen (surowiec do produkcji kaprolaktamu) realizowane jest w oparciu o długoterminowe umowy ramowe i z wykorzystaniem własnego taboru kolejowego. Optymalna dywersyfikacja portfela dostaw i partnerstwo we współpracy z najważniejszymi w regionie producentami benzenu stanowiły dla Spółki gwarancję bezpieczeństwa i efektywności dostaw.

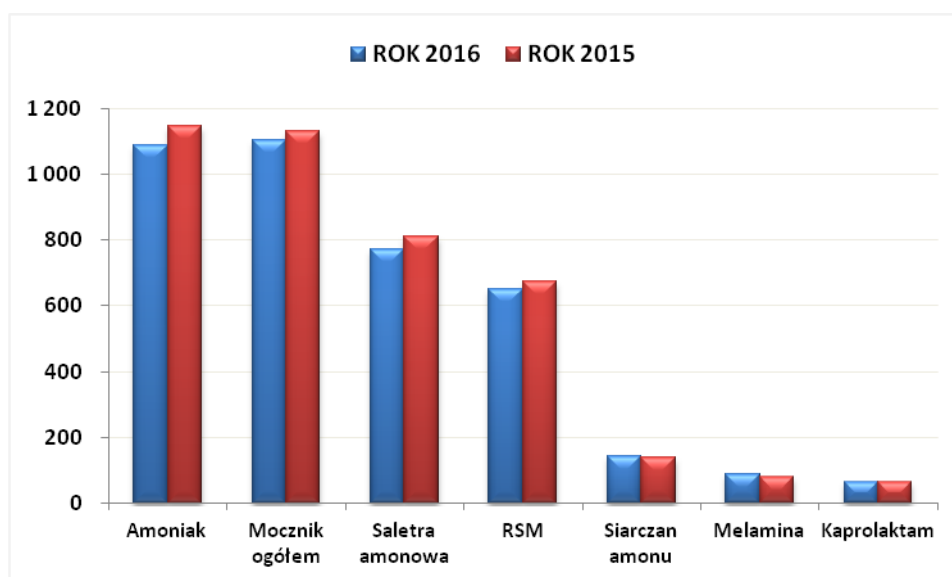
W 2016 roku sytuacja na rynku benzenu pozostawała pod wpływem zmian światowych cen ropy naftowej i podaży benzenu na rynku azjatyckim. Europejskie ceny kontraktowe benzenu zmieniały się w pierwszych miesiącach roku o kilka punktów procentowych (miesiąc do miesiąca). W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku średnia cena zakupu benzenu w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ukształtowała się na poziomie zbliżonym do roku 2015.

3.4. Produkcja

W roku obrotowym 2016 produkcja Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. była dostosowana do potrzeb rynkowych. Dynamika produkcji w relacji do roku 2015 w ujęciu wolumenowym kształtowała się następująco:

- produkcja nawozów azotowych w przeliczeniu na czysty składnik „N” 93%;
- produkcja amoniaku 95%;
- produkcja kaprolaktamu 101%;
- produkcja melaminy 113%;
- produkcja H₂O₂ (nadtlenku wodoru) 97%;
- produkty RedNOx® 116%.

Produkcja podstawowych produktów (w tys. ton)



3.5. Komentarz segmentowy

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzi działalność gospodarczą w ramach Segmentu Agro, Segmentu Chemia, Segmentu Energetyka oraz Segmentu Pozostała Działalność.

Przychody ze sprzedaży zewnętrznej Spółki wg Segmentów (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2016- 31.12.2016		01.01.2015- 31.12.2015		Zmiana
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=(2-4)/4
AGRO	1 685 659	58,9%	2 250 266	65,2%	-25,1%
CHEMIA	1 061 070	37,1%	1 110 805	32,2%	-4,5%
ENERGETYKA	92 301	3,2%	65 619	1,9%	40,7%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	18 691	0,7%	17 141	0,5%	9,0%
Przychody nieprzypisane	2 419	0,1%	7 920	0,2%	-69,5%
Razem	2 860 140	100,0%	3 451 751	100,0%	-17,1%

Udział eksportu w przychodach zewnętrznych Segmentów Spółki

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
1	2	3
AGRO	23,0%	20,8%
CHEMIA	63,7%	65,8%
ENERGETYKA	0,7%	3,0%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	7,5%	0,3%
Razem segmenty	37,3%	34,9%
Razem segmenty (w tym przychody nieprzypisane)	37,3%	35,0%

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku (w relacji do analogicznego okresu 2015 roku) przychody ogółem ze sprzedaży zewnętrznej:

- Segmentu Agro - wyniosły 1 685,7 mln zł, co stanowi 58,9% udziału w przychodach ze sprzedaży ogółem Spółki (wobec 2 250,3 mln zł w 2015 roku; udział 65,2%). Przyczyną niższych przychodów (o 25,1%) był głównie spadek cen sprzedaży produktów nawozowych, niższa sprzedaż towarów, głównie soli potasowej oraz brak sprzedaży fosforytów i kwasu fosforowego.
- Segmentu Chemia - wyniosły 1 061,1 mln zł, co stanowi 37,1% udziału w przychodach ze sprzedaży ogółem Spółki (wobec 1 110,8 mln zł w 2015 roku; udział 32,2%). Przyczyną niższych przychodów (o 4,5%) były głównie spadki cen sprzedaży kaprolaktamu i mocznika.
- Segmentu Energetyka - wyniosły 92,3 mln zł, co stanowi 3,2% udziału w przychodach ze sprzedaży ogółem Spółki (wobec 65,6 mln zł w 2015 roku; udział 1,9%). Wzrost przychodów w relacji do 2015 roku o 40,7% wynika przede wszystkim ze zwiększonej sprzedaży gazu ziemnego na zewnątrz Spółki;
- Segmentu Pozostała Działalność - wyniosły 18,7 mln zł, co stanowi 0,7% udziału w przychodach ze sprzedaży ogółem Spółki (wobec 17,1 mln zł w 2015 roku; udział 0,5%). Wzrost przychodów w relacji do 2015 roku o 9,0% wynika głównie ze zwiększonej sprzedaży towarów i materiałów.

Segment Agro

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Agro są:

- nawozy azotowe („N”): PULAN® (saletra amonowa), PULREA® i PULGRAN® (mocznik), RSM® (roztwór saletrzano-mocznikowy), PULSAR® (siarczan amonu), RSM®S (roztwór saletrzano-mocznikowy z siarką), PULASKA® (roztwór nawozu azotowego z siarką);
- pozostałe produkty handlowe Segmentu Agro, które obejmują inne produkty wytwarzane dodatkowo na podstawowych instalacjach Segmentu: LIKAM® (woda amoniakalna), amoniak, wodór, kwas azotowy, powietrze pomiarowe, azotan magnezowy, dwutlenek węgla, COOLANT® (suchy lód).

W Segmencie Agro realizowana jest również sprzedaż towarów i materiałów oraz sprzedaż usług własnych Segmentu Agro.

Struktura produktowa przychodów zewnętrznych Segmentu Agro (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2016- 31.12.2016		01.01.2015- 31.12.2015		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	1 579 585	93,7%	1 990 784	88,5%	79,3%
Pozostałe produkty handlowe	52 776	3,1%	44 272	2,0%	119,2%
Inne przychody Segmentu	53 298	3,2%	215 210	9,5%	24,8%
Razem	1 685 659	100,0%	2 250 266	100,0%	74,9%

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku w relacji do okresu od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku w Segmencie Agro odnotowano następujące zmiany:

- spadek przychodów w grupie „główne produkty handlowe” o 20,7% (spadek cen sprzedaży produktów nawozowych);
- wzrost przychodów w grupie „pozostałe produkty handlowe” o 19,2% (większy wolumen sprzedaży).
- spadek przychodów w grupie „inne przychody Segmentu” o 75,2% (niższa sprzedaż soli potasowej oraz brak sprzedaży fosforotów i kwasu fosforowego);

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku (w relacji do analogicznego okresu 2015 roku) wolumen sprzedaży zewnętrznej Segmentu Agro w poszczególnych grupach asortymentowych zmienił się odpowiednio:

- dla głównych produktów handlowych – spadł o 2,1%;
- dla pozostałych produktów handlowych – wzrósł o 13,8 %;
- dla innych przychodów Segmentu – spadł o 78,6 %;

Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych Segmentu Agro w 2016 roku (w relacji do 2015 roku) były niższe o 25,1 % przy niższych kosztach własnych sprzedaży o 24,8 % i niższych kosztach sprzedaży o 2,4%.

W 2016 Segment Agro osiągnął wynik operacyjny EBIT uwzględniający obroty między segmentami w wysokości 334,2 mln zł. Wynik ten jest niższy (w relacji do 2015 roku) o 162,0 mln zł (32,6%).

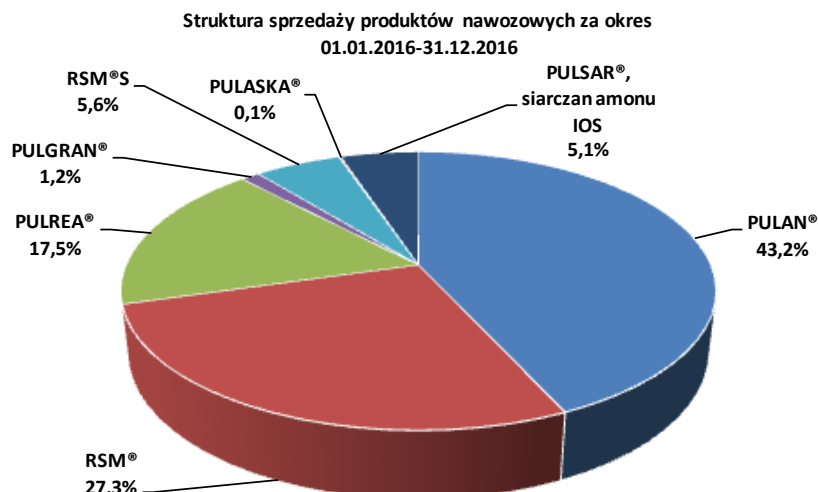
Rentowność na sprzedaży zewnętrznej Segmentu Agro w 2016 roku wyniosła 21,7% i była niższa (w relacji do 2015 roku) o 2,9 punktu procentowego.

Udział eksportu w przychodach zewnętrznych Segmentu Agro

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
1	2	3
Główne produkty handlowe	23,9%	22,8%
Pozostałe produkty handlowe	8,5%	10,7%
Inne przychody Segmentu	11,6%	4,0%
Przychody ogółem segmentu	23,0%	20,8%

Przychody Segmentu Agro ze sprzedaży na eksport w roku obrotowym 2016 wyniosły 387,4 mln zł i były niższe o 17,2% od uzyskanych w 2015 roku.

Udział przychodów ze sprzedaży eksportowej w przychodach zewnętrznych ogółem Segmentu Agro wyniósł w raportowanym okresie 23,0% (wobec 20,8% w roku poprzednim).



Segment Chemia

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Chemia są: kaprolaktam (ciekły i płatkowany), melamina, PULREA® (mocznik), PULNOX® (roztwory mocznika), nadtlenek wodoru oraz NOXY®.

Pozostałe produkty handlowe Segmentu Chemia obejmują inne produkty wytwarzane dodatkowo na podstawowych instalacjach Segmentu.

W Segmencie Chemia realizowana jest również sprzedaż towarów i materiałów oraz sprzedaż usług własnych.

Struktura produktowa przychodów zewnętrznych Segmentu Chemia (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2016- 31.12.2016		01.01.2015- 31.12.2015		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	1 058 699	99,8%	1 105 738	99,6%	95,7%
Pozostałe produkty handlowe	2 371	0,2%	1 289	0,1%	183,9%
Inne przychody Segmentu	0	0,0%	3 778	0,3%	0,0%
Razem	1 061 070	100,0%	1 110 805	100,0%	95,5%

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku (w relacji do analogicznego okresu 2015 roku) w Segmencie Chemia odnotowano następujące zmiany:

- spadek przychodów w grupie „główne produkty handlowe” o 4,3% (główną przyczyną były niższe ceny sprzedaży kaprolaktamu oraz mocznika);
- wzrost przychodów w grupie „pozostałe produkty handlowe” o 83,9% (z uwagi na większy wolumen sprzedaży produktów utleniania cykloheksanonu);
- brak przychodów w grupie „inne przychody Segmentu” (brak przychodów ze sprzedaży złomu katalizatorów).

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku (w relacji do analogicznego okresu 2015 roku) wolumen sprzedaży zewnętrznej Segmentu Chemia w poszczególnych grupach asortymentowych zmienił się odpowiednio:

- dla głównych produktów handlowych – wzrósł o 1,4%;
- dla pozostałych produktów handlowych – wzrósł o 88,1%;

Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych Segmentu Chemia w 2016 roku (w relacji do 2015 roku) były niższe o 4,5% przy niższych kosztach własnych sprzedaży o 10,5% i wyższych kosztach sprzedaży o 2,8%.

W 2016 roku wynik operacyjny EBIT uwzględniający obroty między segmentami wyniósł 170,0 mln zł. Wynik ten jest wyższy (w relacji do 2015 roku) o 18,3 mln zł (12,0%).

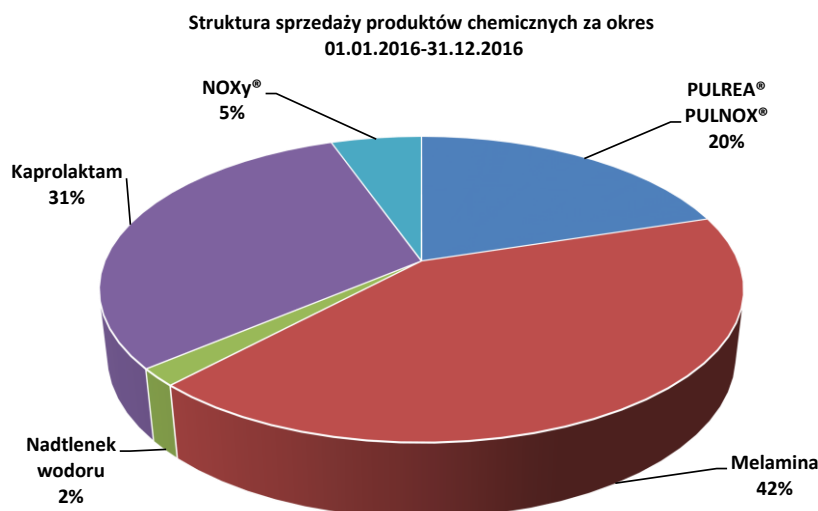
Rentowność na sprzedaży zewnętrznej Segmentu Chemia w 2016 roku wyniosła 13,7% i była wyższa (w relacji do 2015 roku) o 5,2 punktu procentowego.

Udział eksportu w przychodach zewnętrznych Segmentu Chemia

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
1	2	3
Główne produkty handlowe	63,8%	66,1%
Pozostałe produkty handlowe	0,0%	0,0%
Inne przychody Segmentu	0,0%	0,0%
Przychody ogółem segmentu	63,7%	65,8%

Przychody Segmentu Chemia ze sprzedaży na eksport w roku obrotowym 2016 wyniosły 675,9 mln zł i były niższe o 7,5% od uzyskanych w 2015 roku.

Udział przychodów ze sprzedaży eksportowej w przychodach zewnętrznych ogółem Segmentu Chemia wyniósł 63,7% (wobec 65,8% w roku poprzednim).



Segment Energetyka

Głównym produktem handlowym Segmentu Energetyka jest energia cieplna. Pozostałe produkty handlowe obejmują sprzedaż pozostałych mediów. Inne przychody Segmentu Energetyka to sprzedaż towarów i materiałów oraz usług własnych.

Struktura produktowa przychodów zewnętrznych Segmentu Energetyka (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2016- 31.12.2016		01.01.2015- 31.12.2015 przekształcone ^{*/}		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	25 753	27,9%	23 298	35,5%	110,5%
Pozostałe produkty handlowe	1 595	1,7%	1 875	2,9%	85,1%
Inne przychody Segmentu	64 953	70,4%	40 446	61,6%	160,6%
Razem	92 301	100,0%	65 619	100,0%	140,7%

^{*/} dotyczy przemieszczenia przychodów ze sprzedaży zewnętrznej energii elektrycznej oraz usługi przesyłu energii elektrycznej:

1. Przychody ze sprzedaży głównych produktów: zmiana o (30 781) tys. zł
2. Inne przychody Segmentu: zmiana o 30 781 tys. zł

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku (w relacji do analogicznego okresu 2015 roku) w Segmencie Energetyka odnotowano następujące zmiany:

- wzrost przychodów w grupie „główne produkty handlowe” o 10,5%, tj. o 2,5 mln zł (w związku ze wzrostem ilości i cen sprzedaży energii cieplnej);
- spadek przychodów w grupie „pozostałe produkty handlowe” o 14,9%, tj. o 0,3 mln zł (niższe przychody ze sprzedaży pozostałych mediów);
- wzrost przychodów w grupie „inne przychody Segmentu” o 60,6%, tj. o 24,5 mln zł (wyższy wolumen sprzedaży gazu ziemnego skutkowało zwiększeniem przychodów o 23,2 mln zł, ponadto w raportowanym okresie wystąpiły przychody z tytułu sprzedaży praw majątkowych w kwocie 4,3 mln zł).

Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych Segmentu Energetyka w 2016 roku (w relacji do 2015 roku) były wyższe o 40,7% przy kosztach własnych sprzedaży wyższych o 46,6%.

W roku 2016 wynik operacyjny EBIT, uwzględniający obroty między segmentami wyniósł (-)8,4 mln zł i w relacji do 2015 roku był niższy o 11,0 mln zł.

Rentowność na sprzedaży zewnętrznej Segmentu Energetyka w raportowanym okresie wyniosła (-)5,1% i była niższa (w relacji do 2015 roku) o 4,3 punktu procentowego.

Segment Pozostała Działalność

Do Segmentu Pozostała Działalność zakwalifikowano następujące główne produkty handlowe: worki foliowe, folie, regranulat polietylenowy.

W Segmencie Pozostała Działalność realizowana jest również sprzedaż towarów i materiałów oraz sprzedaż usług własnych.

Struktura produktowa przychodów zewnętrznych Segmentu Pozostała Działalność (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2016- 31.12.2016		01.01.2015- 31.12.2015		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	7 508	40,2%	7 675	44,8%	97,8%
Inne przychody Segmentu	11 183	59,8%	9 466	55,2%	118,1%
Razem	18 691	100,0%	17 141	100,0%	109,0%

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku (w relacji do analogicznego okresu 2015 roku) w Segmencie Pozostała Działalność odnotowano następujące zmiany:

- spadek przychodów w grupie „główne produkty handlowe” o 0,2 mln zł;
- wzrost przychodów w grupie „inne przychody Segmentu” o 1,7 mln zł.

Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych Segmentu Pozostała Działalność w roku 2016 roku (w relacji do 2015 roku) były wyższe o 9,0% przy kosztach własnych sprzedaży wyższych o 22,2%.

W roku 2016 wynik operacyjny EBIT, uwzględniający obroty wewnętrzne między segmentami wyniósł (-)16,2 mln zł i w relacji do 2015 roku był niższy o 8,3 mln zł.

3.6. Polityka finansowa i zarządzanie ryzykiem finansowym

Sytuacja finansowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. charakteryzuje się wysoką zdolnością płatniczą oraz kredytową. Oznacza to pełną zdolność do terminowego regulowania zobowiązań płatniczych oraz posiadanie i generowanie nadwyżek z działalności operacyjnej.

Stopy procentowe

W 2016 roku na kolejnych posiedzeniach Rada Polityki Pieniężnej (RPP) decydowała o utrzymaniu stóp procentowych na niezmienionym poziomie.

Stopy procentowe w Polsce obowiązujące w 2016 roku

Stopa referencyjna	Stopa lombardowa	Stopa depozytowa	Stopa redyskonta weksli
1,50%	2,50%	0,50%	1,75%

źródło: NBP

Stawka WIBOR 1M będąca podstawą do wyliczania oprocentowania pożyczek, a także oprocentowania środków na rachunku bieżącym powiązanych z usługą cash-pooling w 2016 roku utrzymywała się w przedziale 1,56% -1,66%.

W I kwartale 2016 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wdrożono procedurę zarządzania ryzykiem stopy procentowej. W okresie do 31 grudnia 2016 roku nie zidentyfikowano istotnej ekspozycji wymagającej zawierania transakcji zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

Zarządzanie nadwyżkami środków pieniężnych

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przez cały 2016 rok posiadała nadwyżki środków pieniężnych.

Stan środków ulokowanych na dzień 31.12.2016	
lokaty w Zł	573 263 tys. zł
lokaty w EUR	2 593 tys. EUR
lokaty w USD	3 320 tys. USD

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzi politykę lokowania nadwyżek środków finansowych w bezpieczne instrumenty finansowe o wysokiej wiarygodności. Ograniczanie ryzyka inwestycyjnego osiągane jest poprzez dywersyfikację podmiotów przyjmujących depozyt. Ponadto Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. monitoruje sytuację finansową banków przyjmujących depozyty.

W 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. uzyskała przychody finansowe z odsetek od lokat bankowych oraz udzielonych pożyczek w łącznej kwocie 11 634 tys. zł.

Kursy walut i zarządzanie ryzykiem walutowym

W roku 2016 rynek walutowy był bardzo dynamiczny. Złoty znajdował się pod silną presją wydarzeń o zasięgu globalnym jak i lokalnym.

W okresie od stycznia 2016 roku do grudnia 2016 roku według danych NBP:

- średni kurs USD wyniósł 3,9431 zł - w relacji do 2015 roku złoty polski osłabił się wobec dolara amerykańskiego o około 4,6%;

- średni kurs EUR wyniósł 4,3625 zł – w relacji do 2015 roku złoty polski względem waluty europejskiej osłabił się o około 4,3%.

W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzona jest działalność w zakresie zabezpieczania ryzyka walutowego zgodnie z polityką uregulowaną zarządzeniem wewnętrznym.

W roku 2016 Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zawierała wyłącznie transakcje typu „forward”. Zawarte transakcje zabezpieczały ryzyko spadku wartości przyszłych przepływów pieniężnych.

Wpływ transakcji zabezpieczających na wynik za rok obrotowy 2016 był ujemny i wyniósł (-) 5 781,9 tys. zł, w tym:

- (-) 240,6 tys. zł z tytułu transakcji zrealizowanych (w tym: wynik na transakcjach w EUR (-) 1 317,5 tys. zł, wynik na transakcjach w USD (+) 1 076,9 tys. zł);
- (-) 4 533,3 tys. zł z tytułu wyceny na dzień 31 grudnia 2016 roku;
- (-) 1 008,0 tys. zł wyksięgowanie wyceny transakcji otwartych na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Finansowanie zewnętrzne

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. miała podpisane umowy kredytowe z bankami służące finansowaniu bieżącej działalności z łącznym limitem w kwocie 32 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2016 roku wykorzystanie limitów kredytowych wynosiło 0 zł.

Istotne umowy o finansowanie zewnętrzne Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podpisane bądź aneksowane w 2016 roku:

Kredytodawca	Kwota udzielonego kredytu	Koszty kredytu	Data podpisania umowy/aneksu	Okres spłaty	Stan na 31.12.2016
PKO BP S.A. umowa o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego	30 mln zł	WIBOR 1 M + marża	23.04.2015 (Aneks nr 1 z 23.12.2015) (Aneks nr 2 z 20.09.2016)	30.09.2019	0 zł
PEKAO S.A. umowa o limit debetowy o charakterze intra-day	2 mln zł	Brak kosztów. Zadłużenie powinno zostać spłacone w dniu jego powstania.	14.05.2010 Aneks nr 7 z 30.11.2015 Aneks nr 8 z 29.11.2016	30.11.2017	0 zł

- W dniu 31 maja 2016 roku wygasła Umowa o kredyt w rachunku bieżącym zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na kwotę 50 mln zł. Umowa nie została przedłużona z uwagi na wysoką bieżącą i planowaną płynność Spółki oraz konieczność ponoszenia kosztów utrzymania limitu.
- W dniu 20 września 2016 roku, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., wraz z Grupą Azoty S.A. oraz z wybranymi spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Grupy Azoty S.A., podpisała z bankiem PKO BP S.A. Aneks Nr 2 do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 23 kwietnia 2015 roku, w ramach którego zwiększono kwotę limitu kredytu z 237 mln zł do kwoty 240 mln zł. Aneks nr 2 wszedł w życie z dniem 1 października 2016 roku. Na dzień 1 października 2016 roku sublimit dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. został ustalony na poziomie do 30 mln zł, a okres obowiązywania limitu do dnia 30 września 2019 roku. Zabezpieczeniem kwoty kredytu są poręczenia udzielone przez każdą z kluczowych spółek zależnych Grupy Azoty S.A.: Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupę Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Grupę Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.
- W dniu 20 września 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wraz z Grupą Azoty S.A. oraz wybranymi spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. podpisała z bankiem PKO BP S.A. aneks nr 13 do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 1 października 2010 roku, w ramach którego zwiększono kwotę kredytu z 302 mln zł do kwoty 310 mln zł. Aneks nr 13 wszedł w życie z dniem 1 października 2016 roku. Limit udzielony został do 30 września 2019

roku. Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z niniejszej Umowy KRB są poręczenia udzielone przez każdą z kluczowych spółek zależnych Grupy Azoty S.A.

- W dniu 29 listopada 2016 roku podpisany został Aneks nr 8 do Umowy o limit debetowy o charakterze Intra-day w rachunku bieżącym zawartej z Bankiem Pekao S.A. na kwotę 2 mln zł. Aneks dotyczy przedłużenia okresu kredytowania do dnia 30 listopada 2017 roku.

Finansowanie wewnątrzgrupowe

W 2016 roku funkcjonowały umowy o pożyczki wymienione w tabeli poniżej.

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki	Data podpisania umowy	Termin spłaty	Stan na dzień 31.12.2016
GZNF „Fosfory” Sp. o.o., Gdańsk - Porozumienie w sprawie warunków spłaty wierzytelności	79 mln zł	26.05.2011	31.08.2017	10,64 mln zł
Zakłady Azotowe „Chorzów” S.A. – Umowa Pożyczki	47 mln zł	02.04.2014	30.09.2021	39,16 mln zł
Zakłady Azotowe „Chorzów” S.A. - Umowa Pożyczki	4,3 mln zł	13.03.2015	31.03.2020	3,29 mln zł
BBM Sp. z o.o. – Umowa Pożyczki (Konsolidująca)	4,0 mln zł	23.12.2015	31.12.2018	1,34 mln zł
SCF Natural Sp. z o.o. – Umowa Pożyczki	0,6 mln	07.05.2014	30.06.2022	0,6 mln zł

W 2016 roku spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podpisały następujące istotne umowy i aneksy do umów o charakterze finansowym:

- W dniu 15 czerwca 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz BBM Sp. z o.o. podpisały:
 - ✓ Aneks Nr 1 do Umowy pożyczki (konsolidującej) z dnia 23 grudnia 2015 roku dotyczący ustanowienia zabezpieczeń spłaty pożyczki w formie zastawu rejestrowego, weksla in blanco oraz cesji praw z polisy ubezpieczeniowej.
 - ✓ Umowę w sprawie ustanowienia zastawu rejestrowego na ruchomościach oraz Umowę przelewu praw z polisy ubezpieczeniowej, dotyczące zabezpieczenia zobowiązań wynikających z w/w Umowy pożyczki.
- W dniu 27 grudnia 2016 roku podpisany został Aneks nr 1 do Umowy pożyczki wewnątrzgrupowej udzielonej przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. spółce SCF Natural Sp. z o.o. z dnia 7 maja 2014 roku. Aneks dotyczy zmiany harmonogramu i wydłużenia okresu spłaty pożyczki.

Ponadto:

- W dniu 29 września 2016 roku Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. dokonała wcześniejszej spłaty 5 rat pożyczki udzielonej przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w wysokości 555 tys. zł.
- W okresie lipiec - grudzień 2016 roku Zakłady Azotowe Chorzów S.A. nie dokonały spłaty siedmiu miesięcznych rat w wysokości 560 tys. zł z tytułu umowy pożyczki z dnia 2 kwietnia 2014 roku oraz siedmiu miesięcznych rat w wysokości 72 tys. zł z tytułu umowy pożyczki z dnia 13 marca 2015 roku. Łączne zadłużenie Zakładów Azotowych Chorzów S.A. wobec Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 42 452 tys. zł, w tym z tytułu braku spłaty w terminie rat 4 424 tys. zł. Terminowo i zgodnie z umową regulowane są wymagane odsetki.

- Dnia 22 grudnia 2016 roku Zarząd Zakładów Azotowych Chorzów S.A. zwrócił się z wnioskiem do Zarządu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. o konsolidację zadłużenia z tytułu w/w pożyczek oraz o zmianę terminów spłat rat.

Poręczenia i gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość wszystkich udzielonych przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji przekracza 10% wartości jej kapitałów własnych.

Umowy gwarancji i poręczeń w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku

Data udzielenia poręczenia/gwarancji	Podmiot, za który udzielono poręczenia/gwarancji	Podmiot, na rzecz którego udzielono poręczenia/gwarancji	Kwota poręczenia/gwarancji	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem/gwarancją	Data obowiązywania poręczenia/gwarancji
23.04.2015	Poręczenie dla Grupa Azoty S.A.	PKO BP SA	600,0 mln zł	Zabezpieczenie kredytu odnawialnego	23.04.2020
28.05.2015	Gwarancja dla Grupa Azoty S.A.	Europejski Bank Inwestycyjny	220,0 mln zł	Zabezpieczenie kredytu	28.05.2025
28.05.2015	Gwarancja dla Grupa Azoty S.A.	Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	60,0 mln zł	Zabezpieczenie kredytu	28.05.2025
20.09.2016	Poręczenie dla Grupa Azoty S.A.	PKO BP SA	124,0 mln zł	Zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym	30.09.2019
20.09.2016	Poręczenie dla Grupa Azoty S.A.	PKO BP SA	96,0 mln zł	Zabezpieczenie kredytu wielocelowego	30.09.2019
09.09.2016	Gwarancja wystawiona przez PKO BP SA na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	Dostawca towaru	0,5 mln USD	Zabezpieczenie kontraktu	31.08.2017

Umowy poręczenia lub gwarancji zawarte lub aneksowane w 2016 roku

- Umowa poręczenia z dnia 20 września 2016 roku, zgodnie z którą udzielone zostało przez kluczowe spółki zależne Grupy Azoty S.A., (w tym Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.) poręczenie na rzecz PKO BP S.A. na zabezpieczenie zobowiązań wynikających z umowy kredytu w rachunku bieżącym (Umowa KRB), o łącznej wartości 310 mln zł. Kwota udzielonych przez każdego z poręczycieli, (w tym Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.) poręczeń została ustalona w maksymalnej wysokości 124 mln zł, tj. łącznie 372 mln zł. Umowa poręczenia zastąpiła dotychczasową umowę poręczenia do Umowy KRB z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Poręczenie wygasa z upływem okresu zabezpieczenia, kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z Umowy KRB.
- Umowa poręczenia z dnia 20 września 2016 roku, zgodnie z którą udzielone zostało przez kluczowe spółki zależne Grupy Azoty S.A. (w tym Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.) poręczenie na rzecz PKO BP S.A. na zabezpieczenie zobowiązań wynikających z umowy kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego (Umowa LKW) o łącznej wartości 240 mln zł. Kwota udzielonych przez każdego z poręczycieli, (w tym Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.) poręczeń ustalona została w maksymalnej wysokości 96 mln zł, tj. łącznie 288 mln zł. Umowa poręczenia zastąpiła dotychczasową umowę poręczenia do Umowy LKW z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Umowa poręczenia wygasa z upływem okresu zabezpieczenia, kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z Umowy LKW.

- W dniu 9 września 2016 roku na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., PKO BP S.A. wystawił gwarancję bankową na kwotę 500 tys. USD na okres do 31 sierpnia 2017 roku. Beneficjentem Gwarancji jest dostawca towaru. Gwarancja została wystawiona w ramach Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawartej z PKO BP S.A. Gwarancja stanowi zabezpieczenie kontraktu na zakup towaru.

Akredytywy

W dniu 23 sierpnia 2016 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nastąpiło rozliczenie akredytywy importowej na kwotę 1 496 467,50 EUR, otwartej w lutym 2016 roku w PKO BP S.A. w ramach kontraktu na zakup urządzeń dla instalacji granulacji mechanicznej.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie były otwarte żadne akredytywy.

Umowy Ubezpieczeniowe

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ubezpiecza się w zakresie obejmującym różne rodzaje ryzyk związanych z prowadzoną działalnością. Pomimo to Spółka może być narażona na ryzyka, które znajdują się poza jej kontrolą, a które nie mogą być w pełni objęte polisami ubezpieczeniowymi.

Ubezpieczenie ryzyka kredytu kupieckiego

W styczniu 2016 roku została odnowiona Polisa Ubezpieczenia Ryzyka Kredytu Kupieckiego na okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. Ubezpieczenie objęło sprzedaż kaprolaktamu i melaminy w kraju i w eksporcie oraz innych produktów do odbiorców kaprolaktamu i melaminy oraz PUC-C i przedgonu alkoholowego.

W styczniu 2016 roku została zawarta z Towarzystwem Ubezpieczeniowym Euler Hermes S.A. na okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku nowa Polisa Ubezpieczenia Ryzyka Kredytu Kupieckiego. Ubezpieczeniem została objęta sprzedaż nawozów na eksport, sprzedaż: NOXY[®], LIKAM[®], PULNOX[®] do elektrociepłowni, elektrowni, cementowni, spalarni śmieci, oczyszczalni ścieków oraz sprzedaż krajowa mocznika na cele techniczne.

Należności są ubezpieczone do wysokości przyznanych przez Ubezpieczyciela limitów kredytowych (poza transakcjami zabezpieczonymi w formie gwarancji bankowych i akredytyw). W grudniu 2016 roku powyższe Polisy zostały przedłużone na okres do 31 stycznia 2017 roku, a począwszy od 1 lutego 2017 roku zostały podpisane nowe polisy z terminem obowiązywania do 31 stycznia 2018 roku.

Ubezpieczenie budowlano-montażowe

W lutym 2016 roku Grupa Azoty S.A. zawarła z polem ubezpieczeniowym WARTA/PZU/Ergo HESTIA Umowę Generalną ubezpieczenia wszystkich ryzyk budowy i montażu. Umowa obowiązuje od 5 lutego 2016 roku do 30 czerwca 2018 roku i określa warunki ubezpieczenia robót budowlano-montażowych zarówno inwestycyjnych, jak i remontowych wykonywanych w ramach kontraktów zawieranych przez Spółkę, w tym również roboty budowlano-montażowe wykonywane we własnym zakresie. Kontrakty obejmowane są ubezpieczeniem pod warunkiem ich zgłoszenia w okresie obowiązywania w/w Umowy.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku w ramach w/w Umowy zostały wystawione certyfikaty dotyczące siedmiu projektów inwestycyjnych realizowanych w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Ubezpieczenie mienia

W czerwcu 2016 roku zostały wystawione na okres od 1 lipca 2016 roku do 30 czerwca 2017 roku polisy ubezpieczeniowe w zakresie:

- ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk (ALLR) – polisa wystawiona przez PZU S.A.,
- ubezpieczenia sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk (EEI) – polisa wystawiona przez PZU S.A.,

- ubezpieczenia utraty zysku wskutek szkody objętej ubezpieczeniem ALLR (BI) – polisa wystawiona przez PZU S.A.,
- ubezpieczenia maszyn od uszkodzeń w zakresie wszystkich ryzyk (MB) – polisa wystawiona przez PZU S.A.,
- ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub posiadania mienia (OC) - polisa wystawiona przez pool WARTA/PZU/Ergo HESTIA,
- ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym (CARGO) – polisa wystawiona przez pool Ergo HESTIA/PZU/WARTA.

Polisy zostały wystawione w ramach 3-letnich Umów Generalnych SPU (skonsolidowany program ubezpieczeniowy) zawartych na okres od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2018 roku.

Od 1 lipca 2016 roku zostały zmienione deklarowane sumy ubezpieczenia w ramach Ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk (AR) na Wartość Odtworzeniową (z Wartości Księgowej Brutto).

Ubezpieczenie z tytułu zanieczyszczenia środowiska naturalnego

W dniu 27 lipca 2016 roku została wystawiona Polisa dotycząca skonsolidowanego ubezpieczenia środowiskowego zawarta z AIG Europe Limited Sp. z o.o. Oddział w Polsce na okres od 1 sierpnia 2016 roku do 31 lipca 2017 roku. Całkowita suma ubezpieczenia wynosi 20 mln zł dla czterech Spółek wiodących Grupy Azoty, w tym: z podlimitem 5 mln zł dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej Dyrektorów i Członków Zarządu Spółki

We wrześniu 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. odnowiła skonsolidowane ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej Dyrektorów i Członków Zarządu Spółki Kapitałowej zawarte przez Grupę Azoty S.A. w PZU S.A. na okres od 17 września 2016 roku do 16 września 2017 roku. Całkowita suma ubezpieczenia wynosi 200 mln zł. Powyższą Polisą jest objęta m.in. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz spółki zależne: GZNF Fosfory Sp. z o.o., AGROCHEM Sp. z o.o., „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o., REMZAP Sp. z o.o., Zakłady Azotowe Chorzów S.A., PROZAP Sp. z o.o., SCF Natural Sp. z o.o. oraz Elektrownia Puławy Sp. z o.o.

Ubezpieczenie pojazdów

W grudniu 2016 roku zostały odnowione ubezpieczenia komunikacyjne dotyczące pojazdów stanowiących własność/użytkowanych przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Powyższe ubezpieczenia zostały zawarte na podstawie 3-letniej Umowy Generalnej obowiązującej od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2018 roku w ramach Umowy Ramowej zawartej na ten sam okres przez Grupę Azoty S.A. dla Spółek Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., w tym: Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Umowa Zlecenia Brokerskiego

W dniu 31 grudnia 2016 roku wygasła Umowa Zlecenia Brokerskiego z dnia 31 maja 2013 roku zawarta pomiędzy wiodącymi spółkami Grupy Azoty: Grupą Azoty S.A., Zakładami Chemicznymi „POLICE” S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. a Konsorcjum Brokerów: Nord Partner Sp. z o.o. i FST–Management Sp. z o.o. Umowa zlecenia brokerskiego dotyczyła świadczenia usług pośrednictwa i doradztwa ubezpieczeniowego.

W dniu 28 grudnia 2016 roku, na podstawie zapisów tej Umowy, dla w/w Konsorcjum Brokerów udzielono ograniczonego Pełnomocnictwa do prowadzenia obsługi brokerskiej w zakresie wykonywania umów ubezpieczeń zawartych za ich pośrednictwem w okresie obowiązywania Umowy do terminu ich wygaśnięcia i/lub rozwiązania. Jednocześnie odwołano dotychczasowe pełnomocnictwa udzielone w/w Konsorcjum Brokerów.

Rozwiązanie dotychczasowych Umów Generalnych SPU (skonsolidowany program ubezpieczeniowy) i polis zawartych w ich ramach obowiązujących od 1 lipca 2016 roku oraz przystąpienie do Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych (TUW PZUW)

W dniu 22 listopada 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wystąpiła do Ubezpieczycieli Spółki z wnioskiem o rozwiązanie za porozumieniem stron aktualnie

obowiązujących umów generalnych SPU (Umowy Generalnej Ubezpieczeń Majątkowych, Umowy Generalnej Ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej i Umowy Generalnej Ubezpieczenia Mienia w Transporcie) wraz z wszystkimi obowiązującymi w ich ramach polisami oraz o skrócenie okresu obowiązywania w/w umów i polis do dnia 31 grudnia 2016 roku. W dniu 28 listopada 2016 roku PZU S.A. zaakceptowało wniosek Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. o rozwiązania za porozumieniem stron Umowy Generalnej Ubezpieczeń Majątkowych wraz ze wszystkimi obowiązującymi w jej ramach polisami z datą ich zakończenia 28 lutego 2017 roku. Pozostali Ubezpieczyciele nie wyrazili zgody na wcześniejsze rozwiązanie Umów za porozumieniem stron.

W dniu 29 listopada 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przystąpiły do Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych (TUW PZUW) jako Członek Zwyczajny.

W dniu 27 grudnia 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przystąpiły do Związku Wzajemności Członkowskiej Grupa Azoty TUW PZUW.

W dniu 30 grudnia 2016 roku przez wybrane Spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. (w tym: Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.) zostało zawarte porozumienie z PZU S.A. w celu skrócenia obowiązującego Skonsolidowanego Programu Ubezpieczeń Majątkowych w Grupie Azoty i rozwiązania zawartych w jego ramach umów i polis z dniem 28 lutego 2017 roku, w tym:

- ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk (ALLR);
- ubezpieczenia sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk (EEI);
- ubezpieczenia utraty zysku wskutek szkody objętej ubezpieczeniem ALLR (BI);
- ubezpieczenia maszyn od uszkodzeń w zakresie wszystkich ryzyk (MB);

Porozumienie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2017 roku.

Zdarzenie występujące po dniu bilansowym

Dnia 2 stycznia 2017 roku TUW PZUW wystosowało do Grupy Azoty S.A. list intencyjny dotyczący zainteresowania współpracą z Grupą Kapitałową Grupa Azoty S.A. oraz deklaracji przedstawienia oferty ubezpieczeniowej i zawarcia do dnia 28 lutego 2017 roku umów w zakresie szeroko rozumianych ubezpieczeń mienia Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., w szczególności umów, które zostały objęte Porozumieniem zawartym z PZU S.A. z dnia 30 grudnia 2016 roku oraz w przypadku skrócenia okresów ubezpieczenia umów obowiązujących:

- ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub posiadania mienia (OC);
- ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym (CARGO).

Fundusze pomocowe

W dniu 2 lutego 2016 roku zgodnie z Umową o dofinansowanie projektu „Budowa instalacji redukcji NOx na kotłach OP-215 nr 4 i 5 w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A.” na rachunek Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wpłynęło dofinansowanie w kwocie 3 479,2 tys. zł.

W dniach 2 września 2016 roku oraz 21 grudnia 2016 roku zgodnie z Umową o dofinansowanie projektu „Wsparcie dla rolnictwa niskoemisyjnego - zdolnego do adaptacji do zmian klimatu obecnie oraz w perspektywie lat 2030 i 2050” na rachunek Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wpłynęły dwie transze dofinansowania w łącznej kwocie 48 tys. zł.

Dnia 6 grudnia 2016 roku podpisano Umowę o dofinansowanie Projektu „Opracowanie procesu otrzymywania ε-kaprolaktonu z cykloheksanonu i nadtlenu wodoru z wykorzystaniem katalizy chemoenzymatycznej” w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój. Wartość udzielonego dofinansowania 2 042,3 tys. zł.

3.7. Majątek trwały

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., według stanu na 31 grudnia 2016 roku, prowadzi działalność w oparciu o majątek trwały o wartości netto 2 362,0 mln zł, z tego 79,5% to rzeczowe aktywa trwałe.

Rzeczowe aktywa trwałe w tys. zł	01.01.2016 -31.12.2016	01.01.2015 -31.12.2015
1	2	3
Wartość netto na początek okresu	1 747 196	1 607 768
Zwiększenia	147 835	270 678
Umorzenie (amortyzacja)	(163 391)	(141 150)
Inne zmiany	(1 986)	9 900
Wartość netto na koniec okresu	1 729 654	1 747 196

Szczegółowe informacje dotyczące aktywów trwałych przedstawione zostały w Sprawozdaniu Finansowym Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna - Noty 23-27 oraz 30 i 33.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. użytkowała grunty o powierzchni całkowitej 760,9920 ha.

W 2016 roku Spółka przekazała grunty o łącznej powierzchni 3,0687 ha pod budowę drogi wojewódzkiej oraz ekspresowej.

3.8. Działalność inwestycyjna

W roku 2016 Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 250,3 mln złotych, w tym:

- | | |
|---|-----------------|
| • Inwestycje związane z rozwojem biznesu | 86 373 tys. zł |
| • Inwestycje związane z utrzymaniem biznesu | 152 254 tys. zł |
| • Inwestycje mandatowe | 1 421 tys. zł |
| • Zakupy gotowych dóbr | 10 255 tys. zł |

W 2016 roku realizowano ponad 90 projektów inwestycyjnych, z tego zakończono realizację 20 projektów oraz przeprowadzono 4 odbiory częściowe.

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

Źródła finansowania realizowanych projektów (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2016 -31.12.2016	01.01.2015 -31.12.2015
1	2	4
Nakłady*	250 303	220 660
Źródła finansowania		
Środki własne	203 269	198 095
Dotacje	3 739	931
Zobowiązania	43 295	21 634

*) Pozycja uwzględnia również nakłady na prace rozwojowe

Najważniejsze projekty inwestycyjne realizowane w roku obrotowym 2016

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady w tys. zł	Poniesione nakłady w 2016 roku	Cel inwestycji	Planowany termin zakończenia
Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego	695 000	544	482	Zwiększenie efektywności produkcji kwasu azotowego oraz poprawa wskaźników ekonomicznych wytwarzanych na jego bazie nawozów. Nadwyżka kwasu azotowego będzie przetwarzana na nowej linii do produkcji specjalistycznych nawozów: saletry magnezowej, wapniowej i potasowej o wydajności 600 ton/dobę	2021
Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej	385 000	51 730	42 824	Poprawa jakości nawozów na skutek zastosowania nowoczesnej granulacji mechanicznej. Głównym elementem planowanego kompleksu są dwie linie produkcyjne granulatów nawozowych na bazie wykorzystania stopu azotanu amonu jako surowca saletrzanego – saletra granulowana i saletrzak CAN	2020
Wymiana turbozespołu TG-2	99 000	11 390	11 068	Zwiększenie sprawności wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu poprzez wymianę turbozespołu upustowo-kondensacyjnego TG-2 o mocy 30 MWe na nową jednostkę o mocy nominalnej 37 MWe w ramach modernizacji układu elektro-energetycznego Grupy Azoty PUŁAWY	2017
Wymiana kondensatora karbaminianu amonu E-E3 w sekcji syntezy	14 400	12 171	12 117	Zapewnienie ciągłości ruchu instalacji mocznika.	2016 Projekt zakończony
Kompresor Wodoru 1900Nm ³	12 500	11 846	985	Poprawa stabilności pracy instalacji, zmniejszenie awaryjności i poprawa wskaźników zużycia wodoru	2016 Projekt zakończony

Decyzje organów statutowych Spółki w 2016 roku

- Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyraził zgodę na realizację 44 projektów inwestycyjnych o łącznej wartości do około 203,5 mln zł oraz zakup rzeczowych aktywów trwałych o wartości do 1,6 mln. zł;
- Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyraziła zgodę na nabycie składników aktywów trwałych w ramach 19 projektów inwestycyjnych o łącznej wartości do około 173 mln zł.

Wśród powyższych decyzji najistotniejsze dotyczyły projektów:

- „Zwiększenie wolumenu i optymalizacja produkcji ciekłego dwutlenku węgla w Zakładzie Amoniak” z budżetem w wysokości 35,3 mln zł i terminem zakończenia inwestycji w 2018 roku;
- „Zakup i zabudowy kompresora syntezowego nr 7 – KS7” z budżetem w wysokości 24,4 mln zł i terminem zakończenia inwestycji w 2019 roku;
- „Modernizacja sieci wody obiegowej w Zakładzie Amoniak” z budżetem w wysokości 24,1 mln zł i terminem zakończenia inwestycji w 2020 roku.

3.9. Badania i rozwój

Rok 2016 był drugim rokiem realizacji projektu „Wsparcie dla rolnictwa niskoemisyjnego - zdolnego do adaptacji do zmian klimatu obecnie oraz w perspektywie lat 2030 i 2050 (LCAgri)”, 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.

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.

Badania umożliwiły określenie wielkości emisji gazów cieplarnianych (dwutlenek węgla, podtlenek azotu) z każdego nawozu mineralnego produkowanego w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Wyniki wstępnych obliczeń zostały zaprezentowane w artykule „Ograniczanie emisji na etapie wytwarzania nawozów” opublikowanym w „AGRO liderze” oraz wspólnie z Instytutem Ochrony Środowiska PIB w postaci posteru „Carbon footprint in fertilizer production as a tool for reduction of GHG emissions” na konferencji „SETAC Europe 22nd LCA¹ Case Study” w Montpellier we Francji.

W dniu 6 grudnia 2016 roku Narodowe Centrum Badań i Rozwoju podpisało umowę na dofinansowanie projektu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w ramach programu sektorowego „INNOCHEM” pt. „Opracowanie procesu otrzymywania ε-kaprolaktonu z cykloheksanonu i nadtlenu wodoru z wykorzystaniem katalizy chemo-enzymatycznej” (KAPROPOL). Projekt wpisuje się w innowację produktową oraz procesową, ε-kaprolakton to ważny produkt lekkiej syntezy wykorzystywany jako monomer do produkcji polikaprolaktonu, elastomerów poliuretanowych, syntetycznych włókien, folii, powłok, plastików oraz plastyfikatorów.

Innym projektem Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. złożonym w 2016 roku do dofinansowania w ramach programu sektorowego INNOCHEM jest projekt pt. „Opracowanie i wdrożenie zaawansowanego systemu sterowania (APC) dla instalacji wytwarzania amoniaku”. Dotyczy on opracowania i wdrożenia zaawansowanego systemu sterowania na instalacji do produkcji amoniaku. Celem projektu jest wejście na wyższy poziom sterowania instalacją chemiczną oraz poprawa stabilności procesu i pracy instalacji przy optymalnych warunkach operacyjnych. Oczekiwanym efektem wdrożenia będzie obniżenie materiałochłonności (zmniejszenie zużycia głównego surowca - wysokometanowego gazu ziemnego) i energochłonności procesu oraz poprawa bezpieczeństwa procesowego i zmniejszenie wpływu na środowisko.

3.10. Projekty strategiczne

W 2016 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. kontynuowano prace w zakresie modernizacji instalacji kwasu azotowego, obejmującego również budowę nowych jednostek wytwórczych: produkcji kwasu azotowego i syntezy azotanu amonu (neutralizacji) oraz produkcji nowych nawozów płynnych i stałych w oparciu o kwas azotowy.

Przeprowadzono procedurę zmierzającą do wyłonienia dostawców technologii dla potrzeb realizacji powyższego projektu w zakresie modernizacji aktualnie eksploatowanych jednostek kwasu azotowego oraz budowy nowych jednostek kwasu azotowego i neutralizacji. Prace skoncentrowane były na pozyskaniu szczegółowych ofert technicznych, ich weryfikacji, negocjacji kluczowych zapisów kontraktowych, a następnie warunków cenowych od poszczególnych oferentów.

Ponadto kontynuowano dotychczasowe i podejmowano nowe proefektywnościowe inicjatywy w ramach Programu Doskonałości Operacyjnej (Azoty PRO) wspólnego dla Grupy Azoty.

¹ Metoda LCA (Life-Cycle Assessment) zakłada badania wpływu produktu na poziom emisji gazów cieplarnianych do atmosfery z uwzględnieniem całego cyklu życia, tj. od zużycia surowców do produkcji, poprzez dystrybucję, użytkowanie, aż po degradację.

3.11. Ochrona środowiska

Pozwolenie zintegrowane

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. posiada uregulowany stan formalno-prawny w zakresie ochrony środowiska oraz wymogów ustawy - „Prawo ochrony środowiska” i terminowo wywiązuje się z obowiązków określonych w ustawie, jak również z obowiązków określonych w pozwoleniu zintegrowanym.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzi działalność przemysłową m.in. w oparciu o decyzję „Pozwolenie zintegrowane na eksploatację instalacji” z dnia 31 grudnia 2004 roku wydaną przez Wojewodę Lubelskiego, rozszerzoną w 2016 roku o decyzję Marszałka Województwa Lubelskiego z dnia 26 lutego 2016 roku, zmieniającą Pozwolenie Zintegrowane dla obiektu energetycznego spalania – Zakład Elektrociepłowni.

Gospodarka wodno-ściekowa

Dnia 9 czerwca 2016 roku została opublikowana Decyzja Wykonawcza Komisji (UE) 2016/902 z dnia 30 maja 2016 roku ustanawiająca konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik BAT w odniesieniu do wspólnych systemów oczyszczania ścieków/gazów odlotowych i zarządzania nimi w sektorze chemicznym (CWW).

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w związku z powyższym - jako prowadzący instalacje oczyszczania ścieków - zobowiązana jest do dostosowania się do wymagań BAT do dnia 8 czerwca 2020 roku.

Wg projektu zmian do ustawy – Prawo wodne, zidentyfikowane zostały następujące ryzyka dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:

- konieczność ustanawiania stref ochronnych, ochrony bezpośredniej i pośredniej, dla ujęć wody pitnej wraz z opracowaniem analizy ryzyka, obejmującej ocenę zagrożeń przeprowadzoną w oparciu o dokumentację i analizy hydrogeologiczne i hydrologiczne;
- wzrost opłat środowiskowych z tytułu poboru wód i odprowadzania ścieków;
- obowiązek zainstalowania dodatkowych/wymiana urządzeń pomiarowych.

Uchwałą Zarządu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z września 2016 roku powołano strukturę projektową dla programu do spraw wypracowania kompleksowych rozwiązań w zakresie gospodarki wodno-ściekowej i gospodarki osadami. W ramach zespołu zadaniowego ds. gospodarki ściekowej podpisano umowę z firmą zewnętrzną na opracowanie koncepcji techniczno-kosztowej zagospodarowania i zrzutu wszystkich strumieni ścieków, powstających w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i dostosowania ich jakości oraz sposobu ich odprowadzania do wymagań dotyczących parametrów ścieków zrzucanych do odbiornika zgodnie z obowiązującymi wymaganiami BAT dla branży chemicznej i innymi przepisami prawnymi. Przeprowadzono analizy stanu obecnego i możliwych kierunków zagospodarowania osadów generowanych przez Spółkę.

Działania w obszarze gospodarki odpadami

W 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przekazała do odzysku 80 221 ton mieszanek popiołowo – żuźlowych z mokrego odprowadzania odpadów paleniskowych.

Kontrola Urzędu Marszałkowskiego w Lublinie z czerwca 2016 roku w zakresie gospodarki odpadami, w tym prawidłowości wnoszenia opłat z tytułu składowania odpadów, nie wykazała nieprawidłowości w tym obszarze.

Opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Emisje zanieczyszczeń do powietrza	4 662,42	4 803,06
Ścieki	1 306,83	1 622,55
Pobór wód	6 266,31	6 395,80
Odpady	98,44	111,94
Razem	12 334,00	12 933,35

Inwestycje proekologiczne

- Zrealizowano zadanie polegające na zamontowaniu chłodnicy na drugim ciągu Wydziału Przygotowania Gazu. W efekcie nastąpiło ograniczenie o około 150 kg/dobę ładunku ścieków odprowadzanych do kanalizacji przemysłowej.
- W trakcie realizacji są zadania:
 - ✓ Oczyszczanie gazów odlotowych z lotnych związków organicznych na Wydziale Opakowań;
 - ✓ Układ kolektorowania i zawracania ścieków na instalacji Mocznika I

Działania na rzecz ochrony zdrowia

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. corocznie finansuje szczepienia ochronne przeciw grypie dla pracowników Spółki. Pracownicy Spółki objęci są również ubezpieczeniem zdrowotnym.

Działania w obszarze bezpieczeństwa

W styczniu 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. otrzymała wyróżnienie Ministra Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej w 44 edycji Ogólnopolskiego Konkursu Poprawy Warunków Pracy za opracowanie pt. „Systemowe podejście do poprawy bezpieczeństwa i komfortu pracy pracowników Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.”

W październiku 2016 Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. po raz kolejny została wyróżniona Złotą Kartą Lidera Bezpiecznej Pracy. Jest to nagroda wręczana przedsiębiorstwom, które wdrożyły efektywne systemy zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy oraz prowadzą skuteczną profilaktykę BHP.

W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wdrożono Program Obserwacji Bezpiecznych Zachowań STOPTM, zadaniem którego jest wzrost zaangażowania w sprawy bhp osób kierujących pracownikami oraz pracowników wszystkich szczebli, rozwój umiejętności postrzegania zagrożeń, poprawa komunikacji w sprawach bhp, wzrost świadomości nt. znaczenia bezpieczeństwa pracy, tzw. budowa „nowych postaw”.

W 2016 dokonano ponownej oceny zagrożenia zawodowego dla wszystkich stanowisk pracy.

Działania w ramach Systemu Pomocy w Transporcie Materiałów Niebezpiecznych SPOT

W 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. aktywnie uczestniczyła w programie System Pomocy w Transporcie Materiałów Niebezpiecznych SPOT.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. trzykrotnie wspierała działania ratownicze prowadzone przez Państwową Straż Pożarną w ramach SPOT. Podczas jednej z tych interwencji - przetłaczanie amoniaku z wykolejonych cystern w Szczecinie - prowadzonej w dniach 15-19 lutego 2016 roku wspólnie z Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., wykorzystano opracowaną i sprawdzoną w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. unikatową technikę przetłaczania amoniaku w warunkach polowych.

3.12. Polityka personalna

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zatrudniała 3 416 pracowników, wobec 3 290 pracowników zatrudnionych na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Zatrudnienie na stanowiskach	Zatrudnienie średnioroczne		Stan zatrudnienia na dzień	
	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2015 roku
robotniczych	2 090	2 100	2 158	2 065
nierobotniczych	1 240	1 215	1 258	1 225
Razem	3 330	3 315	3 416	3 290

W roku obrotowym 2016 na emerytury oraz renty odeszło 56 pracowników.

W sierpniu 2016 roku Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zaakceptował zasady zatrudnienia pracowników z Agencji Pracy Tymczasowej na umowy o pracę zawarte przez Spółkę. Proces zatrudniania był przeprowadzony etapami. W III kwartale 2016 roku i IV kwartale 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zawarła umowy o pracę z 75 pracownikami.

3.12.1 Polityka wynagrodzeń

System Wynagrodzeń

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

Podstawowym składnikiem wynagrodzenia jest wynagrodzenie zasadnicze, które poprzez taryfikator kwalifikacyjny stanowisk pracy oparty na wynikach wartościowania pracy, wiąże jego wysokość z rodzajem wykonywanej przez pracownika pracy i wymaganymi do jej wykonywania kompetencjami/kwalifikacjami. Obowiązujący z Spółce ZUZP przewiduje szereg dodatków do wynagrodzenia zasadniczego, m.in. zmianowy, brygadzistowski, za prace w porze nocnej.

Ponadto polityka wynagradzania pracowników jest ściśle powiązana z wynikami finansowymi Spółki, w szczególności poprzez fakt warunkowania przyrostu wynagrodzeń w danym roku od sytuacji finansowej Spółki i generowanych przez nią zysków. Efekt ten jest osiąganym za pośrednictwem wskaźnika przyrostu wynagrodzeń w danym roku warunkowanego właśnie tymi parametrami.

Ponadto wysokość niektórych składników wynagrodzeń jest wprost uzależniona od osiąganego przez Spółkę w danym kwartale zysku netto (w przypadku premii dla pracowników), zysku brutto w roku obrotowym w przeliczeniu na jednego zatrudnionego (w przypadku nagrody rocznej).

Zasady przyznawania premii oraz nagrody rocznej określone zostały odpowiednio w Regulaminie premiowania oraz Regulaminie nagrody rocznej.

W ramach funduszu wynagrodzeń tworzony jest również Fundusz nagród specjalnych z przeznaczeniem na nagradzanie pracowników za realizację, bądź współudział w realizacji istotnych dla Spółki zadań i przedsięwzięć.

Wysokość Funduszu Wynagrodzeń

[w tys. zł]	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Fundusz wynagrodzeń osobowych	262 792,4	241 627,7

Informacja o warunkach i wysokości wynagrodzeń osób zarządzających

Zgodnie ze Statutem Spółki wynagrodzenia Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza Spółki. Wszystkie elementy wynagrodzenia oraz świadczenia dodatkowe reguluje umowa zawarta pomiędzy członkiem Zarządu a Spółką.

Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki składa się z :

- stałego wynagrodzenia miesięcznego, które obejmuje również wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w spółce zależnej Grupy Kapitałowej Grupa Azoty.
 - części zmiennej wynagrodzenia: nagrody rocznej, uzależnionej od wyników osiągniętych przez Spółkę oraz nagrody specjalnej.
- ✓ Nagrodę roczną przyznaje Rada Nadzorcza, jej wysokość zależna jest od stopnia realizacji celów solidarnościowych i indywidualnych wyznaczanych przez Radę Nadzorczą dla danego roku, ściśle skorelowanych z osiąganymi przez Spółkę wynikami finansowymi.

Cele solidarnościowe są celami ilościowymi i stanowią 50% wartości celów ogółem. Dotyczą mierzalnych parametrów finansowych Spółki rozliczanych w stosunku do planu rzeczowo – finansowego Spółki za dany rok obrotowy. Cele solidarnościowe są wspólne dla wszystkich Członków Zarządu i wyznaczone zostają w oparciu o założenia planu rzeczowo-finansowego na dany rok obrotowy oraz są wyrażane w parametrach finansowych m.in. takich jak: kwota przychodów, zysk, EBIT, EBITDA, ROCE, FCF. Ilość i rodzaj celów solidarnościowych wyznacza Rada Nadzorcza przydzielając każdemu z nich odpowiednią wagę.

Cele indywidualne polegają na postawieniu przez Radę Nadzorczą każdemu z Członków Zarządu indywidualnych zadań do wykonania w trakcie danego roku obrotowego, dotyczących obowiązków danego członka Zarządu. Rada Nadzorcza wyznacza co roku każdemu z Członków Zarządu od trzech do pięciu indywidualnych zadań.

- ✓ Nagroda specjalna jest ustalana i przyznawana przez Radę Nadzorczą Spółki za wykonanie zadań nadzwyczajnych, nie wyszczególnionych w kryteriach przyznawania nagrody rocznej.

Wynagrodzenia Członków Zarządu za rok obrotowy 2016 (w zł)

Wyszczególnienie	Łączne wynagrodzenie stałe za 2016 rok	Część zmienna wynagrodzenia	Świadczenia dodatkowe
Bober Mariusz	Nie pobierał wynagrodzenia za pracę i pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Spółki		
Gagat Zbigniew	483 988,10		19 242,33
Homenda Krzysztof	335 703,48		3 777,00
Janiszek Jacek	445 238,10		5 446,00
Kozak Wojciech *)	267 698,95		5 581,00
Pokojski Zenon	605 000,00		5 456,00
Rybak Marian	715 000,00	130 000,00	2 118,00
Skwarek Andrzej *)	390 225,39		4 672,00

*) wynagrodzenie z tytułu: umowy o pracę oraz pełnienia funkcji Członka Zarządu

Niezależnie od powyższych wynagrodzeń i świadczeń w 2016 roku n/w osoby otrzymały:

- Pan Marian Rybak z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej w BBM Sp. z o.o. wynagrodzenie w wysokości 29 449,19 zł oraz z tytułu pełnienia funkcji a Zarządzie Grupy Azoty S.A. wynagrodzenie w wysokości 385 952 zł;

- Pan Mariusz Bober w tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Grupy Azoty S.A. wynagrodzenie w wysokości 705 776,81 zł;
- Pan Krzysztof Homenda z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej PDH Polska S.A. wynagrodzenie w kwocie 38 333,40 zł.
- świadczeń dodatkowych z tytułu zatrudnienia, które obejmują:
 - ✓ nagrodę jubileuszową naliczaną jako wielokrotność (2-krotność po 25 latach pracy; 3-krotność po 30; 4-krotność po 35; 5-krotność po 40) przeciętnego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw, bez wypłat nagród z zysku w IV kw. roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa GUS. Nagroda przyznawana jest nie częściej niż co 5 lat;
 - ✓ Odprawę pieniężną, w razie ustania stosunku pracy, w związku z przejściem na emeryturę lub rentę z tytułu niezdolności do pracy, w wysokości jednomiesięcznego stałego wynagrodzenia;
 - ✓ świadczenia z tytułu dodatkowego ubezpieczenia zdrowotnego, majątkowego oraz osobowego;
 - ✓ świadczenie z tytułu odpowiedzialności cywilnej;
 - ✓ świadczenie związane z korzystaniem z częściowo odpłatnych usług telekomunikacyjnych;
 - ✓ prawo do nieodpłatnego korzystania z urządzeń i oprogramowania będących własnością Spółki w celu wykonywania funkcji Członka Zarządu;
 - ✓ świadczenie w postaci opłacania przez Spółkę składki podstawowej z tytułu uczestnictwa Członka Zarządu w Pracowniczym Programie Emerytalnym;
 - ✓ prawo do nieodpłatnego korzystania z samochodu służbowego do celów prywatnych;
 - ✓ w przypadku Członka Zarządu z wyboru pracowników świadczenia wypłacane na zasadach obowiązujących ogół pracowników Spółki (nagroda na Dzień Chemika, jednorazowe świadczenia pieniężne).

Szczegóły dotyczące wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawiono w pkt. 42.3. jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zasady wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze osób zarządzających

Umowy zawarte między Spółką Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. a osobami zarządzającymi nie przewidują rekompensat/ odpraw w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

W razie ustania stosunku pracy, w związku z przejściem na emeryturę lub rentę z tytułu niezdolności do pracy przysługuje odprawa pieniężna w wysokości 1-miesięcznego stałego wynagrodzenia brutto. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie ma zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących oraz zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

Członka Zarządu obowiązują ograniczenia w prowadzeniu działalności konkurencyjnej i uczestniczeniu we władzach innych podmiotów wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych i innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Ograniczenie obowiązuje w czasie trwania stosunku pracy i w okresie sześciu miesięcy po jego ustaniu. Z tytułu zobowiązania się do powstrzymania od prowadzenia działalności konkurencyjnej w okresie 6 miesięcy po ustaniu stosunku pracy, pracownik otrzymuje od Spółki odszkodowanie w wysokości 50% stałego wynagrodzenia miesięcznego brutto.

W przypadku naruszenia zakazu konkurencji, prawo do odszkodowania wygasa, a kwoty pobrane z tytułu odszkodowania podlegają zwrotowi wraz z odsetkami. Pracodawca może na wniosek Pracownika zwolnić go z zakazu konkurencji; w takim przypadku prawo do odszkodowania wygasa z końcem miesiąca, w którym Pracodawca wyraził zgodę.

Istotne zmiany w polityce wynagrodzeń

W ciągu ostatniego roku nie nastąpiły istotne zmiany w polityce wynagrodzeń. W ramach obowiązujących w Spółce uregulowań:

- W dniu 18 maja 2016 roku Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podjął Uchwałę w sprawie przyznania pracownikom Spółki nagrody z okazji Dnia Chemika 2016 roku oraz jednorazowego świadczenia z okazji 55-lecia rozpoczęcia budowy firmy oraz 50-lecia rozpoczęcia produkcji w Spółce;
- W dniu 9 września 2016 roku zostało zawarte Porozumienie pomiędzy Pracodawcą a wszystkimi działającymi w Spółce zakładowymi organizacjami związkowymi w sprawie uruchomienia wypłaty comiesięcznych świadczeń dodatkowych dla pracowników Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w okresie od 1 października 2016 roku do 31 marca 2017 roku;
- W dniu 13 grudnia 2016 roku zostało zawarte Porozumienie pomiędzy Pracodawcą a wszystkimi działającymi w Spółce zakładowymi organizacjami związkowymi w sprawie uruchomienia wypłaty nagrody świątecznej dla pracowników Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Działalność socjalna

Działalność socjalna w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. finansowana jest z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, z którego w roku 2016 na rzecz pracowników wypłacono świadczenia w wysokości porównywalnej do 2015 roku, tj. około 9,9 mln złotych.

Szkolenia pracowników

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. odnotowano 5 623 osoboszkoleń (2015 rok: 5 666 osoboszkoleń), których łączny koszt wyniósł 2 020 tys. zł (2015 rok: 2 424 tys. zł), w tym obowiązkowe szkolenia z zakresu bhp oraz szkolenia stanowiskowe: 2 669 osoboszkoleń (2015 rok: 2 515 osoboszkoleń).

Ocena funkcjonowania polityki wynagrodzeń

Polityka wynagradzania jest ściśle powiązana z wynikami finansowymi Spółki, w szczególności poprzez fakt warunkowania przyrostu wynagrodzeń w danym roku od sytuacji finansowej Spółki i generowanych przez nią zysków. Efekt ten jest osiągany za pośrednictwem wskaźnika przyrostu wynagrodzeń w danym roku warunkowanego właśnie tymi parametrami. Ponadto wysokość niektórych składników wynagrodzeń jest wprost uzależniona od osiąganego przez Spółkę zysku netto (w przypadku premii dla pracowników), zysku brutto w przeliczeniu na jednego zatrudnionego (w przypadku nagrody rocznej).

Funkcjonująca w 2016 roku polityka wynagrodzeń zapewniała właściwą równowagę między wynagrodzeniem zmiennym i stałym. Przyjęte wysokości zmiennych składników wynagrodzeń w Spółce uwzględniały poziom zidentyfikowanych ryzyk na 2016 rok oraz poziom płynności finansowej.

3.13. Pozycja Spółki w rankingach

W 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. otrzymała następujące nagrody i wyróżnienia:

- Tytuł „Solidny Pracodawca 2015” dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w ramach Programu „Solidny Pracodawca Roku”;
- Złota Karta Lidera Bezpiecznej Pracy wręczona podczas XIX dorocznej Konferencji Forum Liderów Bezpiecznej Pracy, 19 października w Międzyzdrojach;
- Nagroda „Diamenty Polskiej Chemii” dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w kategorii Inwestycja Roku za budowę nowej wytwórni nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej, przyznana podczas V edycji „CHEMICAL INDUSTRY SUMMIT & AWARDS

GALA”, organizowanej przez Executive Club we współpracy z PwC Polska, 21 listopada Warszawa.

Nazwa Rankingu	Pozycja	Kategoria Rankingu	Miejsce Publikacji
Lista 2000	47	Przychody z eksportu	Rzeczpospolita, 24 listopada 2016 r.
Lista 2000	92	Przychody ze sprzedaży	Rzeczpospolita, 24 listopada 2016 r.
Lista 2000	27	Najlepsze spółki giełdowe na liście 2000	Rzeczpospolita, 24 listopada 2016 r.
Pięćsetka Rzeczpospolitej	89	Przychody ze sprzedaży	Rzeczpospolita, 29 kwietnia 2016 r.
Pięćsetka Rzeczpospolitej	20	Zapłacone podatki – firmy niefinansowe	Rzeczpospolita, 29 kwietnia 2016 r.
Ranking odpowiedzialnych firm 2016	27	Ocena działań CSR	Dziennik Gazeta Prawna, 20 maja 2016 r.
Orły Eksportu - Lubelskie	1	Najwięksi eksporterzy w woj. lubelskim, dane za 2014 r.	Rzeczpospolita, 25-26 maja 2016 r.
Setka Kuriera Ranking największych firm Lubelszczyzny	2	Przychody	Kurier Lubelski, 9 czerwca 2016 r.
Setka Kuriera Ranking największych firm Lubelszczyzny	2	Największy zysk netto	Kurier Lubelski, 9 czerwca 2016 r.
Setka Kuriera Ranking największych firm Lubelszczyzny	3	Najwięksi inwestorzy	Kurier Lubelski, 9 czerwca 2016 r.
Setka Kuriera Ranking największych firm Lubelszczyzny	1	Najwięksi eksporterzy	Kurier Lubelski, 9 czerwca 2016 r.
Setka Kuriera Ranking największych firm Lubelszczyzny	5	Największy pracodawca	Kurier Lubelski, 9 czerwca 2016 r.
Złota setka Ranking największych firm Lubelszczyzny	2	Przychody	Dziennik Wschodni, 23 czerwca 2016 r.
Złota setka Ranking największych firm Lubelszczyzny	1	Firmy przemysłowe	Dziennik Wschodni, 23 czerwca 2016 r.
Złota setka Ranking największych firm Lubelszczyzny	2	Najbardziej zyskowne firmy	Dziennik Wschodni, 23 czerwca 2016 r.
Złota setka Ranking największych firm Lubelszczyzny	5	Najwięksi pracodawcy	Dziennik Wschodni, 23 czerwca 2016 r.
Złota setka Ranking największych firm Lubelszczyzny	1	Najwięksi eksporterzy	Dziennik Wschodni, 23 czerwca 2016 r.
Złota setka Ranking największych firm Lubelszczyzny	3	Najwięksi inwestorzy	Dziennik Wschodni, 23 czerwca 2016 r.
„Europa 500” Największe firmy Europy Środkowo-Wschodniej	231	Przychody ze sprzedaży	Rzeczpospolita, 8 września 2016 r.

3.14. Realizacja Planu działalności społeczno-sponsoringowej

Główne działania sponsoringowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. są prowadzone w Jednostce Dominującej. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizuje projekty społeczno-sponsoringowe w oparciu o przyjętą w 2014 roku „Politykę społeczno-sponsoringową Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.” oraz „Regulamin udzielania darowizn Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.”.

W 2016 roku działalność społeczno-sponsoringowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzona była zgodnie z planem przyjętym przez Zarząd Spółki i zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą. Spółka przestrzegała przyjętego zakresu merytorycznego oraz przyjętych form udzielania pomocy. W 2016 roku na działania społeczno-sponsoringowe przeznaczono środki w wysokości 14,0 mln zł.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. traktuje działalność społeczno-sponsoringową jako jedno z narzędzi do realizacji swojej długofalowej strategii rozwoju, zakładającej wzmocnienie potencjału produkcyjnego i biznesowego Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Poprzez działalność w tym zakresie Spółka chce budować wizerunek firmy nie tylko osiągającej dobre wyniki ekonomiczne, ale również przyjaznej i odpowiedzialnej społecznie. Jako firma korzystająca z zasobów środowiska

naturalnego podejmuje działania dedykowane przede wszystkim lokalnym inicjatywom i potrzebom. Jednocześnie Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dąży, by poziom i wydźwięk sponsorowanych przedsięwzięć był ponadregionalny.

Umowy sponsoringowe i reklamowe

W 2016 roku główne obszary aktywności Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dotyczyły: promowania sportu i zdrowego trybu życia, edukacji i wychowania oraz wspierania inicjatyw o charakterze kulturalnym.

Sport

W 2016 roku największe środki finansowe zostały przeznaczone na sponsoring sportu zawodowego. Spółka kontynuowała współpracę z Klubem Sportowym „Azoty-Puławy” oraz Klubem Sportowym „Wisła” Puławy.

Sponsorowany klub piłki ręcznej mężczyzn „Azoty-Puławy” w 2016 roku walczył o czołowe miejsca w najwyższej klasie rozgrywek w kraju i reprezentował polską piłkę ręczną w europejskich pucharach. Drużyna seniorów KS „Azoty-Puławy” powtórzyła sukces z 2015 roku i zakończyła sezon na trzecim miejscu, zdobywając brązowy medal Mistrzostw Polski. Zespół wystąpił po raz drugi z rzędu w rozgrywkach Pucharu EHF. Po raz kolejny Klub zgłosił do rozgrywek II ligi zespół złożony głównie z wychowanków Klubu, a także kilka zespołów do rozgrywek w grupach młodzieżowych – od młodzika po juniora. Warto zaznaczyć, że w 2016 roku Klub prowadził szkolenie około 200 młodych zawodników.

Do kadry narodowej reprezentacji Polski powołanych zostało łącznie 5 zawodników Klubu. Jeden z nich – Przemysław Krajewski – wystąpił w Igrzyskach Olimpijskich w Rio de Janeiro i Mistrzostwach Europy rozgrywanych w Polsce. Zawodnicy Klubu byli również powołani do kadr Polski w różnych kategoriach wiekowych (juniorów, juniorów młodszych i młodzików). Czterej zawodnicy pierwszego zespołu (seniorów) występowało także w meczach reprezentacji Bośni i Hercegowiny, Rosji i Czech.

Klub Sportowy „Wisła” Puławy święcił sukcesy w piłce nożnej. Ekipa udanie zakończyła sezon 2015/2016 – uplasowanie się w czołówce rozgrywek pozwoliło na wywalczenie pierwszego w historii klubu awansu do I ligi. Zespół wystąpił także w rozgrywkach Pucharu Polski na szczeblu krajowym.

W 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nawiązała współpracę z Górnikiem Łęczna, który utrzymał się w Ekstraklasie i kontynuuje rozgrywki w najwyższej klasie rozgrywkowej w sezonie 2016/2017, będąc najlepszą drużyną piłkarską na Lubelszczyźnie. W rozgrywkach Pucharu Polski zespół dotarł do 1/8 finału.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. promując sport i zdrowy styl życia wspierała nie tylko zawodowców, lecz także podmioty zrzeszające miłośników i amatorów sportu. W 2016 roku współpracowała z Aeroklubem Lubelskim przy organizacji balonowych mistrzostw Polski w Nałęczowie, puławskim Jacht Klubem „Azoty” organizującym szkolenia i obozy żeglarskie na jeziorach mazurskich i rzece Wiśle, Lubelskim Klubem Karate KYOKUSHIN oraz lokalnymi klubami piłkarskimi.

Edukacja

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. kierując się przekonaniem, iż to kapitał intelektualny jest głównym elementem stojącym za sukcesem biznesowym Grupy oraz dążąc do stworzenia silnej kompetencyjnie kadry i pewnego zaplecza dla swoich zasobów ludzkich kontynuowała współpracę z Zespołem Szkół Technicznych w Puławach, Uniwersytetem Marii Curie Skłodowskiej w Lublinie (Wydział Zamiejscowy w Puławach) w ramach kierunku Chemia Techniczna oraz ze Szkołą Główną Gospodarstwa Wiejskiego w Warszawie wspierając kierunek studiów podyplomowych „Obrót nawozami i środkami ochrony roślin w systemie zrównoważonego rolnictwa”.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. sponsorowała również konferencje naukowe m.in. zorganizowaną przez Uniwersytet Kardynała Wyszyńskiego w Warszawie konferencję "Bioróżnorodność w strefie oddziaływań zanieczyszczeń przemysłowych - innowacyjne metody ochrony" oraz Międzynarodowe Seminarium Naukowo-Techniczne, którego współorganizatorem było

Stowarzyszenie Inżynierów i Techników Przemysłu Chemicznego. W konferencjach tych uczestniczyli w roli prelegentów przedstawiciele Spółki.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. swoimi działaniami objęła także najmłodszych mieszkańców powiatu puławskiego. Wspólnie z Puławskim Parkiem Naukowo-Technologicznym w ramach Dnia Małego Chemika, Lubelskiego Festiwalu Nauki oraz Mikołajkowej Strefy Nauki zorganizowano festyny, których głównym założeniem była popularyzacja nauki wśród dzieci i młodzieży.

Kultura

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. angażuje się również w rozwój społeczności lokalnej poprzez współorganizację imprez o charakterze kulturalnym. Kolejny rok Spółka współpracowała z Puławskim Ośrodkiem Kultury „Dom Chemika”- największym domem kultury w regionie, Muzeum Zamoyskich w Kozłowie oraz Muzeum Nadwiślańskim w Kazimierzu Dolnym. Swym mecenasem Spółka objęła wydarzenia związane z muzyką klasyczną w ramach Festiwalu Muzycznego Wszystkie Strony Świata oraz cykl audycji „Wyklęci – niepokonani Lubelszczyzny” emitowanych przez Telewizję Polską S.A.

Darowizny

Mając na uwadze ważne potrzeby społeczne Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. stara się aktywnie reagować na potrzeby fundacji, stowarzyszeń, szkół, instytucji pożytku publicznego oraz indywidualnych osób, będących w trudnej sytuacji życiowej. W szczególności Spółka wspiera projekty: przyczyniające się do podnoszenia jakości opieki medycznej, promujące zdrowy tryb życia, wspomagające rozwój dzieci i młodzieży na płaszczyźnie społecznej oraz edukacyjnej, a także wydarzenia mające na celu podtrzymywanie i upowszechnianie tradycji narodowej, pielęgnowanie polskości oraz świadomości narodowej, obywatelskiej i kulturowej.

W 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wsparła darowizną m.in.:

- Fundację Dajmy Szansę w Milejowie pozyskującą środki na sprzęt medyczny dla Samodzielnego Publicznego Zakładu Opieki Zdrowotnej w Łęcznej;
- Ognisko TKKF „Chemik”, organizatora imprez rekreacyjno-sportowych dla pracowników Spółki;
- Zakładowy Oddział PTTK, animatora ruchu turystycznego wśród pracowników Spółki;
- Stowarzyszenie Przyjaciół Zespołu Szkół Technicznych w Puławach;
- Parafię Rzymsko-Katolicką pw. Miłosierdzia Bożego w Puławach, organizatora Świątowych Dni Młodzieży w Puławach;
- Stowarzyszenie „Przeszłość-Przyszłość”, organizatora obchodów „70 rocznicy pacyfikacji i spalenia Wąwolnicy”;
- Fundację Wspierania Historycznego Ogrodu Puławskiego, prowadzącą projekt rewitalizacji dziedzica Pałacu Czartoryskich w Puławach.

Akcje w obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu

Przybliżenie lokalnej społeczności problematyki ochrony środowiska

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. kolejny rok aktywnie uczestniczyła w działaniach Sekretariatu międzynarodowego programu „Odpowiedzialność i Troska”.

W 2016 roku:

- po raz dziesiąty zorganizowano i przeprowadzono ogólnopolski konkurs fotograficzny „Złap zającą”, którego zadaniem była integracja środowiska branżowego i załóg pracowniczych we wspólnym celu, jakim jest ochrona środowiska, poprzez poznanie świata zwierząt i świata roślin w ich ekosystemie oraz uwrażliwienie na potrzebę ochrony przyrody w codziennym życiu.

Laureatami tegorocznej edycji "Złap zającą" był pracownik Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz w ramach konkursu „Złap zającą – junior” dziecko pracownika Spółki;

- po raz dwunasty zorganizowano wśród uczniów szkół podstawowych powiatu puławskiego akcję „Drzewko za butelkę”, będącą ogólnopolską inicjatywą firm chemicznych realizujących program „Odpowiedzialność i Troska”. 2105 uczniów z 26 placówek edukacyjnych zebrało łącznie 1 129 356 sztuk plastikowych butelek. W wyniku akcji posadzono 494 drzewa.
- po raz pierwszy zorganizowano ogólnopolski rodzinny konkurs badawczy „Obserwatorzy przyrody”. Partnerem merytorycznym konkursu było Centrum UNEP/GRID-Warszawa. Celem konkursu było poznanie i zrozumienie świata poprzez badanie i obserwacje przyrodnicze i tym samym pozyskanie informacji, które pozwolą odpowiedzieć na pytanie: jak możemy przyczynić się do poprawy stanu środowiska w swojej okolicy. Wyróżnienie w przedmiotowym konkursie uzyskał pracownik Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w 2016 roku kontynuowała wspólnie z Komendą Powiatową Policji w Puławach oraz Komendą Powiatową Państwowej Straży Pożarnej w Puławach rozpoczętą w 2013 roku akcję „Wspólnie dbamy o bezpieczeństwo” mającą na celu przygotowanie dzieci i młodzieży do bezpiecznego spędzania czasu w domu i poza domem (szczególnie w okresie wakacji), ukształtowanie właściwych nawyków związanych z bezpieczeństwem i sposobami szybkiego reagowania na zagrożenia. W ramach akcji zorganizowano spotkania we wszystkich placówkach oświatowych powiatu puławskiego (szkoły podstawowe, gimnazja oraz przedszkola). W programie uczestniczyło łącznie blisko 7 000 dzieci.

W 2016 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. po raz pierwszy przeprowadzono akcję „Wolontariat Pracowniczy”, w ramach której zrealizowano 10 najlepszych – wymyślonych i opracowanych przez pracowników Spółki – projektów wolontariatu pracowniczego. Spółka na każdy projekt przeznaczyła kwotę 5 tys. zł. Wolontariusze Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podjęli wyzwania z własnej inicjatywy, w czasie wolnym od pracy, nie otrzymując dodatkowego wynagrodzenia. 73 wolontariuszy pracowało m.in. przy rewitalizacji terenów zielonych puławskiego Hospicjum, remontowało i wyposażało sale w przedszkolach i szkołach, podjęło działania w celu odbudowania populacji pstrąga potokowego na rzece Chodelce.

3.15. Inne informacje

W 2016 roku Urząd Patentowy RP wydał 12 świadectw ochronnych potwierdzających uzyskanie przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prawa ochronnego na używanie 12 znaków towarowych.

Dnia 2 czerwca 2016 roku odbyła się uroczystość wmurowania kamienia węgielnego pod budowę nowej wytwórni nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej. Celem inwestycji jest rozszerzenie oferty handlowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. o nowe nawozy produkowane na bazie saletry amonowej. Inwestycja należy do największych w Grupie Azoty, jej koszt wyniesie 385 mln zł i ma być zakończona w 2020 roku.

W listopadzie 2016 roku Puławy były miejscem VI konferencji „Nauka-Biznes-Rolnictwo” organizowanej przez Centrum Kompetencji PUŁAWY², którego koordynatorem jest Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Centrum Kompetencji PUŁAWY stało się uznanym think-tankiem z zakresu zrównoważonej gospodarki rolnej czerpiącej wiedzę z doświadczeń przemysłu nawozowego, nauki i przedsiębiorców rolnych.

² Centrum Kompetencji PUŁAWY jest to Konsorcjum, które nie posiada osobowości prawnej, jest organizacją otwartą, stanowi formułę współpracy biznesu, nauki i przedsiębiorców rolnych działających na rzecz badań naukowych, prac rozwojowych, innowacji i wdrożeń w dziedzinie rolnictwa i nawożenia.

W 2016 roku, z inicjatywy Centrum Kompetencji PUŁAWY na Wydziale Rolnictwa i Biologii SGGW w Warszawie ruszyła IV edycja studiów podyplomowych dla doradców rolnych.

Centrum Kompetencji PUŁAWY otrzymało też w 2016 roku nagrodę za najbardziej innowacyjną inicjatywę dla rolnictwa podczas XXII Międzynarodowych Targów techniki Rolniczej AGROTECH 2016 w Kielcach.

W dniu 30 grudnia 2016 roku weszło w życie Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 22 grudnia 2016 roku zmieniające rozporządzenie w sprawie Starachowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (Dz. U. 29.12.2016r. poz. 2241). Na mocy tego Rozporządzenia w granice Specjalnej Strefy Ekonomicznej „Starachowice” Podstrefa Puławy została włączona działka położona w gminie Puławy, będąca w użytkowaniu wieczystym Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i stanowiąca lokalizację projektu inwestycyjnego pn. „Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej”.

Rozporządzenie powyższe jest wynikiem m.in. wniosku Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. złożonego w dniu 12 sierpnia 2014 roku do Ministra Gospodarki i umożliwia Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. kontynuację działań zmierzających do uzyskania zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w związku z projektem inwestycyjnym pn. „Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej”.

4. Otoczenie zewnętrzne, czynniki i zdarzenia mające wpływ na działalność, wyniki i rozwój Spółki

4.1. Koniunktura w rolnictwie

W 2016 roku koniunktura w rolnictwie podlegała wahaniom. W I półroczu 2016 roku odnotowano wyraźne jej pogorszenie głównie za sprawą niekorzystnych zmian cen skupu podstawowych surowców rolniczych, w relacji do cen środków produkcji. Pomimo tego - w ocenie ekspertów - zmiany cen jakie dokonały się w ciągu 10 miesięcy 2016 roku były korzystne dla rolnictwa i lepsze niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Ceny koszyka skupu wzrosły o 0,8 pkt. proc., podczas gdy ceny środków produkcji spadły o 0,9 pkt. proc. W konsekwencji skumulowany wskaźnik nożyc cen, będący podstawowym wskaźnikiem koniunktury w rolnictwie, w październiku 2016 roku wyniósł 101,7 pkt, podczas gdy przed rokiem wynosił tylko 97,1 pkt.

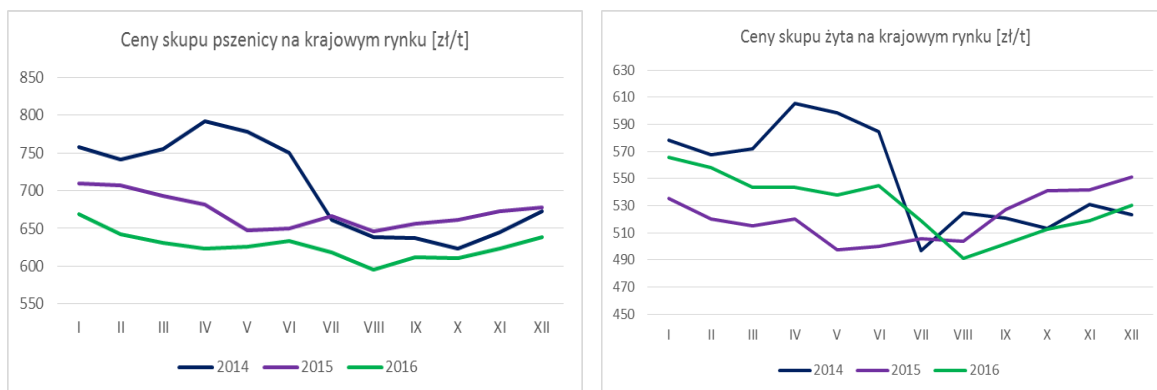
Analitycy zakładają w najbliższych miesiącach 2017 roku niewielką poprawę koniunktury w rolnictwie, głównie za sprawą:

- wzrostu cen zbóż;
- rosnącego w kraju popytu na żywność pod wpływem lepszej sytuacji na rynku pracy i wzrostu dochodów;
- poprawy sytuacji na światowym rynku mleka;
- sezonowych spadków podaży większości produktów roślinnych.

Krajowy i międzynarodowy rynek zbóż

W 2016 roku presja podaży zbóż na rynkach: światowym i krajowym, była przyczyną utrzymujących się niskich cen produktów zbożowych, natomiast deprecjacja złotego poprawiła opłacalność eksportu, który we wrześniu 2016 roku był o ponad 50% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Według danych Instytutu Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej i Zintegrowanego Systemu Rolniczej Informacji Rynkowej Ministerstwa Rolnictwa i Rozwoju Wsi, średnio w skali roku ceny skupu pszenicy na rynku krajowym były niższe o ponad 6 % (w relacji do cen roku poprzedniego), a ceny skupu żyta były wyższe o blisko 2%.



źródło: IER i GŻ, dane za listopad i grudzień 2016 roku oszacowane wg. informacji rynkowych

W 2016 roku na rynkach międzynarodowych średnie ceny pszenicy były zdecydowanie niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, w tym: na rynkach UE średnie ceny pszenicy były niższe o ponad 12 %.

W sezonie 2016/17, według szacunków Międzynarodowej Rady Zbożowej (IGC), zbiory zbóż mogą osiągnąć rekordowy poziom. Dzięki bardzo dużym zapasom początkowym podaż całkowita w porównaniu z poprzednim sezonem może się zwiększyć o 3,9%, przy prognozowanym zużyciu wyższym o 3,6%.

4.2. Sytuacja na rynkach nawozowych

Rynek krajowy

W poszczególnych kwartałach 2016 roku na rynku krajowym popyt na nawozy miał charakter sezonowy. W pierwszych czterech miesiącach oraz w ostatnim kwartale 2016 roku odnotowano zwiększony popyt na nawozy w relacji do pozostałych miesięcy roku.

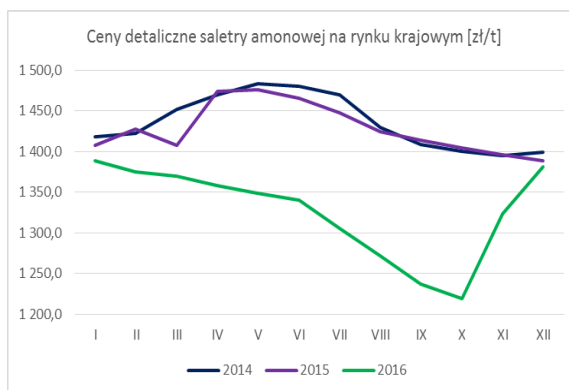
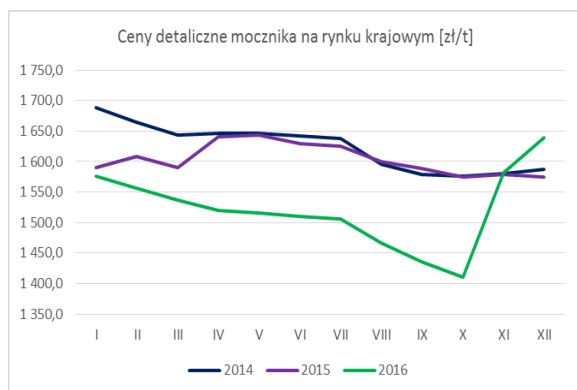
Najniższe ceny nawozów azotowych odnotowano w III kwartale 2016 roku, szczególnie w miesiącach letnich podczas żniw (lipiec i sierpień 2016 roku). W tym samym czasie na polskim rynku pojawiły się też nawozy azotowe z importu w konkurencyjnych cenach.

Od drugiej połowy października 2016 roku do końca 2016 roku odnotowano zdecydowany wzrost cen nawozów azotowych.

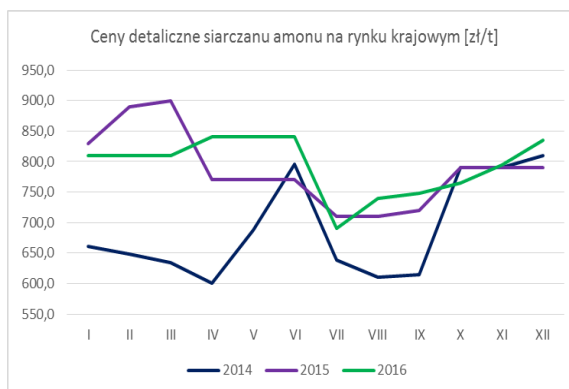
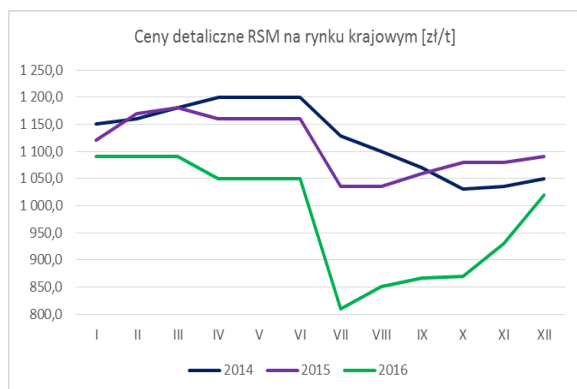
W okresie całego roku 2016 krajowe ceny detaliczne nawozów azotowych z wyjątkiem siarczanu amonu były niższe od cen z roku 2015:

- mocznika – niższe o około 5%;
- saletry amonowej – niższe o około 6%;
- RSM 32% - niższe o ponad 10%;

Cena siarczanu amonu w roku 2016 (w relacji do cen z 2015 roku) wzrosła o ponad 1% pomimo, że w I kwartale 2016 roku ceny te były niższe (od notowanych w analogicznym okresie roku poprzedniego) o około 7%.



źródło: IER i GŻ, dane za listopad i grudzień 2016 roku oszacowane wg. informacji rynkowych



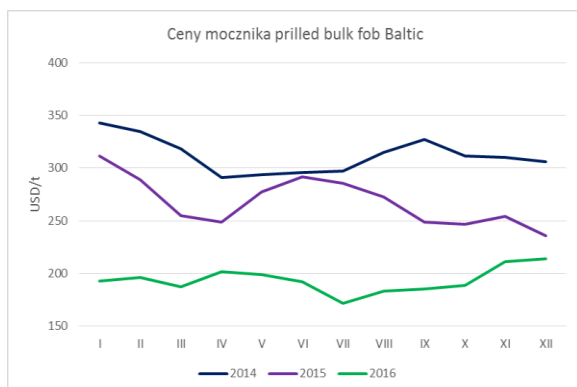
źródło: Informacje z punktów sprzedaży i obliczenia własne

W pierwszych miesiącach 2017 roku na rynku krajowym można spodziewać się wzrostu cen nawozów azotowych. Wpływ na to będą miały przygotowania do kolejnego wiosennego sezonu nawozowego oraz wypłacane dopłaty bezpośrednie dla rolników.

Rynek międzynarodowy

W 2016 roku na międzynarodowych rynkach średnie ceny nawozów azotowych kolejny rok wykazywały tendencje spadkowe.

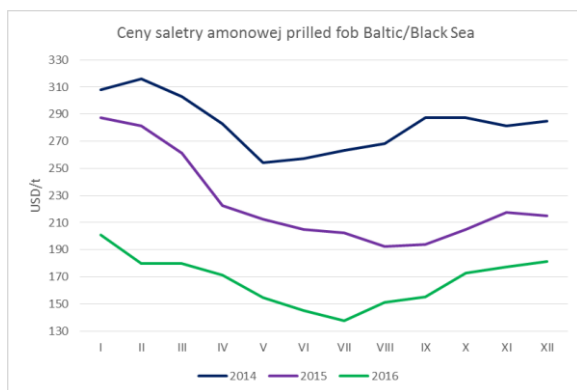
Na podstawie Fertecon średnie ceny nawozów azotowych w 2016 roku kształtowały się następująco:



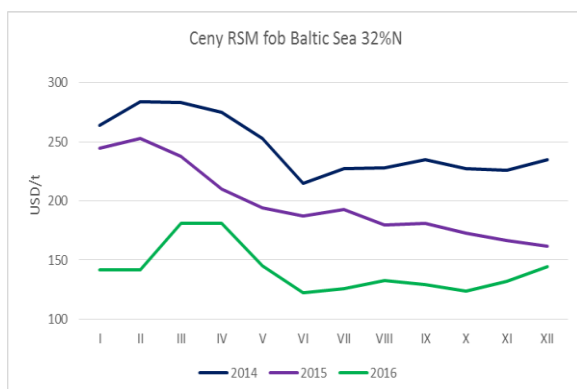
Mocznik nawozowy

W 2016 roku średnia cena mocznika (prilled bulk FOB Baltic) wyniosła 194 USD/tona i w relacji do 2015 roku była niższa o około 28%.

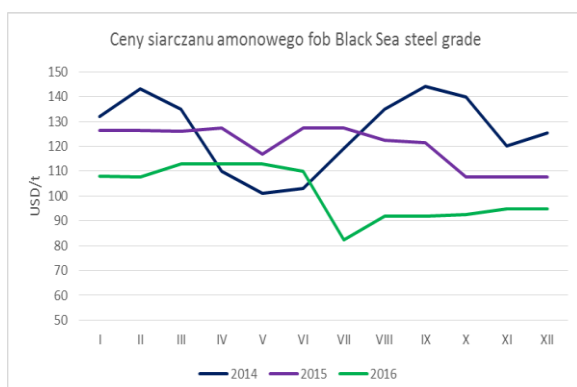
Na I kwartał 2017 roku analitycy przewidują niewielkie podwyżki cen mocznika.

**Saletra amonowa**

W 2016 roku średnia cena saletry amonowej prilled (FOB Baltic/Black Sea bulk) wyniosła 167 USD/tona i w relacji do 2015 roku - była niższa o ponad 25,5%. W I kwartale 2017 roku spodziewany jest trend wzrostowy tych cen.

**RSM**

W 2016 roku średnia cena RSM 32% N (FOB Baltic Sea) wyniosła 142 USD/tona i w relacji do 2015 roku – była niższa o około 29%. W I kwartale 2017 roku spodziewana jest tendencja wzrostowa tych cen.

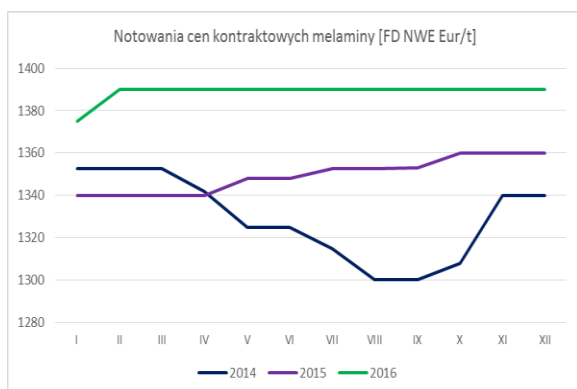
**Siarczan amonu**

W 2016 roku średnia cena siarczanu amonu (FOB Black Sea steel grade) wyniosła 101 USD/tona i w relacji do 2015 roku – była niższa o ponad 16%. W I kwartale 2017 roku oczekuje się, że ceny produktu pozostaną na porównywalnym do obecnego poziomie z możliwą niewielką tendencją wzrostową.

4.3. Sytuacja na rynkach produktów chemicznych

Europejski przemysł chemiczny w dalszym ciągu przeżywa stagnację. Udział europejskich producentów w światowej produkcji chemicznej konsekwentnie maleje z uwagi na coraz silniejszą konkurencję ze strony producentów – firm amerykańskich i azjatyckich, które osiągają dużo niższe koszty produkcji. Niskie ceny surowców energetycznych będą w dalszym ciągu sprzyjać rozwojowi przemysłu chemicznego w Stanach Zjednoczonych.

Melamina



źródło: ICIS Pricing

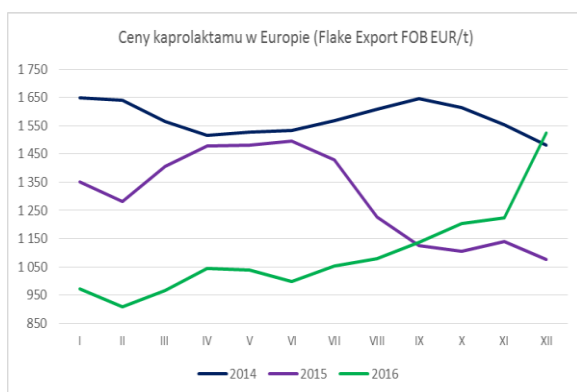
W 2016 roku na rynku europejskim kontraktowe ceny melaminy w relacji do 2015 roku wzrosły o 40 EUR/tona (o 3%) ze względu na wzrost popytu w krajach takich jak: Ameryka Północna, Turcja i Rosja.

W 2017 roku w Europie - stabilny rynek melaminy wskazuje, że ceny powinny utrzymać się na poziomach z 2016 roku lub nieznacznie wzrosnąć.

Kaprolaktam

W 2016 ceny kaprolaktamu podlegały wpływom:

- wahań rynku benzenu i ropy naftowej;
- wzrostu zainteresowania kaprolaktamem w branży motoryzacyjnej w I połowie 2016 roku;
- ograniczeń podaży w II połowie 2016 roku.



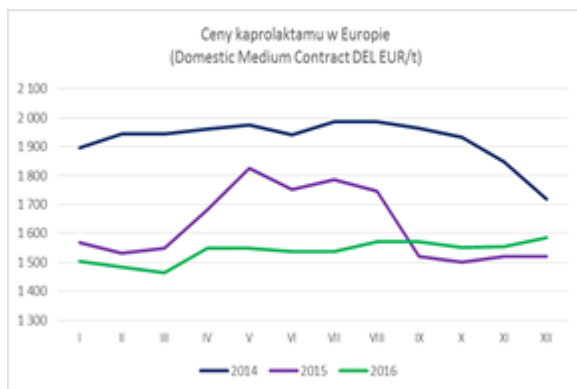
Kaprolaktam płatkowany

W 2016 roku ceny kontraktowe kaprolaktamu płatkowanego dla transakcji w EUR w relacji do 2015 roku:

- w Europie z przeznaczeniem na eksport dla transakcji w EUR były niższe o około 15,6% (o 203 EUR/tona), a dla USD - były niższe o około 16,0% (o 231 USD/tona)

- ceny importowe na kaprolaktam: w Chinach – były niższe o około 15,1% (o 245 USD/tona), na Tajwanie – były niższe o 19,8% (o 306 USD/tona).

Problemy podażowe w Azji i USA wraz ze wzrostem cen surowców ropopochodnych przyniosą prawdopodobnie podwyżki cen kaprolaktamu szczególnie w styczniu i lutym 2017 roku, kiedy odbiorcy zaczną uzupełniać zapasy po przerwie świątecznej.



źródło: PCI Nylon Consulting Group

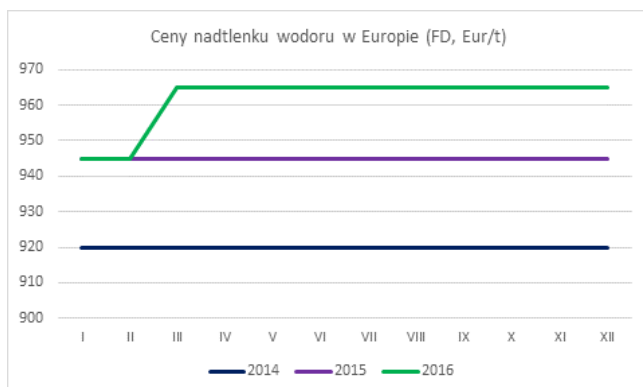
Kaprolaktam ciekły

W 2016 roku europejskie ceny kontraktowe kaprolaktamu ciekłego (Domestic Medium Contract, DEL) w relacji do 2015 roku dla transakcji w EUR – były niższe o około 5,9% (o 87 EUR/tona), a dla USD – były niższe o około 5,7% (o 102 USD/tona).

W 2017 roku w związku z decyzją największego producenta kaprolaktamu w Europie o redukcji zdolności produkcyjnych o 100 tys. ton/rok i wygaszaniem tej produkcji przez okres około 18 miesięcy - spodziewane jest ustabilizowanie nadpodaży kaprolaktamu w Europie.

Nadtlenek wodoru

W 2016 roku europejski rynek nadtlenu wodoru był zbilansowany, a produkcja odbywała się z wykorzystaniem ponad 90% zdolności produkcyjnych.



W 2016 roku w Europie ceny kontraktowe nadtlenu wodoru w relacji do 2015 roku wzrosły o 17 EUR/tona (o 1,8%).

W 2017 roku oczekuje się wzrostu cen kontraktowych o 5-10% w części kontynentalnej oraz o 2-3% w Skandynawii.

Eksperti z IHS uważają, że w 2017 roku może nastąpić dalszy niewielki wzrost popytu na nadtlenek wodoru w Europie, przy jednoczesnym braku nowych zdolności produkcyjnych w perspektywie najbliższych 2-3 lat.

Rynek reduktantów

Dane z rynku redukcji spalin potwierdzają tendencję wzrostową w konsumpcji tzw. reduktantów (produkty redukcji tlenków azotu NOx), zarówno w segmencie motoryzacyjnym (wymiana taboru na bardziej ekologiczny), jak i w branży przemysłowej, gdzie powstaje coraz większa liczba instalacji odazotowania spalin wymagających reduktantów.

Dla całego 2016 roku na rynku europejskim odnotowano wzrost popytu na produkty z tej grupy o około 15%. Jednak w związku z rekordowo niskimi cenami mocznika oraz wzrastającą konkurencją na rynku reduktantów w 2016 roku w większości regionów Europy odnotowano spadki cen roztworu mocznika 32,5% (AdBlue/NOx).

Koniunktura w branżach będących głównymi odbiorcami produktów chemicznych Spółki

Popyt na produkty chemiczne Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zależy głównie od kondycji ekonomicznej sektorów, które są końcowymi odbiorcami tych produktów. Istotny zatem wpływ na wyniki finansowe Spółki ma rozwój i sytuacja gospodarcza w takich branżach jak budownictwo, meble, wyroby tekstylne, tworzywa sztuczne, przemysł motoryzacyjny itp.

Według danych GUS w 2016 roku:

- branża meblarska - odnotowała zdecydowany wzrost, będący wynikiem przede wszystkim zwiększonego popytu krajowego oraz zwiększonym eksportem;
- ogólny klimat koniunktury w budownictwie oceniany był negatywnie (kolejny rok);
- polski i europejski rynek motoryzacyjny - pozostawał w trendzie wzrostowym;
- segment „Produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych” otrzymał dodatnie oceny koniunktury gospodarczej. Europejska produkcja tworzyw sztucznych wykazuje tendencję wzrostową (w odróżnieniu od wielu innych gałęzi przemysłu chemicznego). W pierwszych trzech kwartałach 2016 roku w Unii Europejskiej na rynku tworzyw sztucznych odnotowano wzrost produkcji o 5,3%, przy niższych cenach sprzedaży.

4.4. Regulacje prawne w międzynarodowym handlu nawozami i produktami chemicznymi

W dniu 23 grudnia 2016 roku, rząd chiński ogłosił politykę taryfową na 2017 rok. Chiny zniosły większość ceł eksportowych na nawozy azotowe z wyjątkiem produktów specjalistycznych. Taryfy eksportowe na mocznik, DAP, SSP, TSP, itp. zostały anulowane.

Departament Handlu Stanów Zjednoczonych zdecydował się anulować cło antidumpingowe od 20 grudnia 2016 roku w wysokości 64,93% na rosyjski mocznik, wprowadzone prawie 30 lat temu. W sierpniu 2016 odwołane zostało w USA cło antidumpingowe na saletrę amonową z Rosji.

W październiku 2016 roku upłynął okres obowiązywania w Chinach cła antidumpingowego na kaprolaktam importowany z Unii Europejskiej i Stanów Zjednoczonych obowiązującego od 22 października 2011 roku przez 5 lat. Obecnie strona chińska prawdopodobnie analizuje samodzielnie sytuację by podjąć decyzję o przedłużeniu tego okresu bądź zniesienia ceł na kaprolaktam. W grupie przedsiębiorstw objętych cłem znajduje się również Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., dla której stawka wynosiła 4,4%.

4.5. Koniunktura w branży energetycznej

Gaz ziemny

Na przestrzeni całego 2016 roku:

- w Europie największy wpływ na notowania cen gazu ziemnego miał kurs ropy naftowej. I kwartał 2016 roku charakteryzował się postępującym spadkiem ceny gazu ziemnego z poziomu około 15 EUR/MWh do najniższego od kilku lat poziomu 11 EUR/MWh. W II kwartale 2016 roku doszło do odwrócenia trendu na skutek wzrostu kursu ropy naftowej i cena powróciła do poziomu 15 EUR/MWh. Rosnące wydobycie gazu ziemnego na świecie w połączeniu z obniżonym w okresie letnim zapotrzebowaniem na gaz ziemny w Europie wpłynęło na spadek cen w III kwartale 2016 roku. W IV kwartale 2016 roku nastąpił znaczny wzrost cen paliwa gazowego wywołany głównie rosnącymi notowaniami ropy naftowej na skutek ogłoszenia przez państwa OPEC porozumienia w sprawie redukcji wydobycia, a także rozpoczęcie sezonu grzewczego w Europie. Cena gazu ziemnego na koniec grudnia 2016 roku osiągnęła poziom 19 EUR/MWh i była najwyższa w całym 2016 roku.
- w kraju na Towarowej Giełdzie Energii profil cen gazu ziemnego był zbliżony do profilu cen na rynku niemieckim. Ceny ulegały wahaniom od 49,61 zł/MWh do 93,16 zł/MWh.

Poziom zapełnienia magazynów gazem ziemnym w Unii Europejskiej spadł i na koniec roku 2016 wyniósł 64,9%.

Analicyści IHS prognozują w 2017 roku niskie ceny gazu z uwagi na utrzymującą się nadpodaż tego surowca.

Energia elektryczna

Średniomiesięczne rynkowe ceny energii elektrycznej (w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego):

- W I półroczu 2016 roku - były wyższe o 12,23%. Średnia cena energii elektrycznej na rynku SPOT ukształtowała się na poziomie 168,10 PLN/MWh.
- W II półroczu 2016 roku - na rynku SPOT były niższe o 3,88%. Średnia cena energii elektrycznej na rynku SPOT w opisywanym okresie ukształtowała się średnio na poziomie 154,76 PLN/MWh.

Węgiel kamienny

W 2016 roku ceny węgla wg notowań ARA w relacji do 2015 roku wykazały tendencję zwyżkową i wyniosły średnio około 58,81 USD/tona.

Główne przyczyny to:

- spadek produkcji w Chinach;
- spadek eksportu z Indonezji;
- strajki i niesprzyjające warunki atmosferyczne.

W Polsce trwa proces restrukturyzacji kopalń węglowych. Spada wydobycie oraz zapasy węgla w kopalniach.

W kontraktach na 2017 rok obserwuje się znaczny wzrost cen węgla. Ceny SPOT na ARA w grudniu 2016 roku osiągnęły poziom ponad 92 USD/tona.

4.6. Nowe regulacje prawne w obszarze surowców i produktów energetycznych

Dnia 10 czerwca 2016 roku została podpisana nowa Ustawa o efektywności energetycznej z terminem obowiązywania od 1 października 2016 roku. Nowa ustawa upraszcza system pozyskania świadectw efektywności energetycznej zwanych popularnie białymi certyfikatami oraz niesie dość znaczące zmiany w zakresie pozyskania wsparcia dla przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej.

Jednocześnie nowa ustawa nakłada na określoną grupę podmiotów (przedsiębiorców w rozumieniu ustawy o swobodzie działalności gospodarczej z wyjątkiem mikroprzedsiębiorców, małych lub średnich przedsiębiorców) obowiązek przeprowadzenia co 4 lata audytu energetycznego przedsiębiorstwa. Obowiązkiem przedsiębiorców jest zawiadomienie Prezesa URE o zrealizowanym audycie energetycznym przedsiębiorstwa wraz z informacją o możliwych do uzyskania oszczędnościach energii wynikających z przeprowadzonego audytu.

Nowelizacja Ustawy Prawo energetyczne z dnia 22 lipca 2016 roku zmieniła dotychczas obowiązujące przepisy w zakresie magazynowania gazu ziemnego. Nakłada ona obowiązek utrzymywania zapasów obowiązkowych gazu ziemnego na:

- przedsiębiorstwa energetyczne wykonujące działalność gospodarczą w zakresie obrotu gazem ziemnym,
- podmioty dokonujące przywozu gazu ziemnego (de facto odbiorców końcowych dokonujących przywozu gazu na własne potrzeby).

Ustawodawca usunął również możliwość uzyskania zwolnienia z obowiązku na podstawie decyzji ministra właściwego ds. energii dla tzw. małych sprzedawców (przywóz poniżej 100 mln m³ oraz liczba odbiorców nie większa niż 100 tys.).

W związku z powyższym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zobowiązana będzie od dnia 1 października 2017 roku do utrzymywania zapasów gazu ziemnego w odpowiedniej ilości liczonej od wielkości importu gazu ziemnego.

4.7. Świadectwa pochodzenia energii elektrycznej

W 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:

- realizowała procedurę umarzania praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej: w Odnawialnym Źródle Energii (OZE), w kogeneracji oraz świadectwa efektywności energetycznej za 2015 rok. Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki wyżej wymienione świadectwa pochodzenia energii elektrycznej umorzono.
- realizowała transakcje:
 - ✓ zakupu praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej w Odnawialnym Źródle Energii (PMOZE, PMOZE BIO);
 - ✓ zakupu praw majątkowych kogeneracyjnych na Towarowej Giełdzie Energii w ramach wykonania obowiązku z 2016 roku;
 - ✓ sprzedaży praw majątkowych dla energii elektrycznej wyprodukowanej w wysokosprawnej kogeneracji PMEC.

Ceny praw majątkowych PMOZE w 2016 roku systematycznie spadały od ponad 114 zł/MWh na początku 2016 roku do około 38 zł/MWh w końcu 2016 roku. Taka sytuacja spowodowana była głównie nadpodażą tych praw na rynku.

W dniu 4 października 2016 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki przyznał Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. 279 231,153 MWh świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wytworzonej w wysokosprawnej kogeneracji w zakładowej elektrociepłowni za I półrocze 2016 roku.

W związku ze złożeniem do URE w obowiązującym terminie stosownych oświadczeń Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w 2017 roku (podobnie jak w 2016 roku) jest uprawniona do zakupu i umorzenia zielonych certyfikatów dla 15% energii zużytej na potrzeby własne.

Od 1 października 2016 roku obowiązuje nowa Ustawa o efektywności energetycznej, która zmienia dotychczasowe zasady pozyskiwania białych certyfikatów (brak obowiązku przetargów). W celu m.in. realizacji wymogów ustawowych Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. rozpoczęła proces wdrażania Systemu Zarządzania Energią według normy 50001. Planowany termin wdrożenia - czerwiec 2017 roku.

4.8. Uprawnienia do emisji CO₂

W 2016 na rynku EU ETS³ roku średnia cena uprawnień EUA w bieżących notowaniach typu SPOT wyniosła 5,28 EUR (cena max - 8,08 EUR, cena min - 3,91 EUR), co oznacza, że w relacji do 2015 roku - nastąpił spadek średniej ceny uprawnień do emisji CO₂ o około 30%. Główną przyczyną były obniżki notowań towarów energetycznych, tj. ropy naftowej, energii elektrycznej oraz gazu ziemnego, z którymi cena EUA jest skorelowana.

W lutym 2016 roku rozpoczęła się dystrybucja bezpłatnych uprawnień do emisji dla europejskich przedsiębiorstw będących uczestnikami systemu EU ETS.

W dniach 25-26 lutego 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. otrzymała bezpłatne uprawnienia do emisji CO₂ przysługujące za rok 2016 w ilości 2 470 622 EUA (Mg), a w kwietniu 2016 roku dokonała umorzenia uprawnień do emisji CO₂ za rok 2015 w ilości 3 712 147 EUA (Mg).

Obecnie Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy S.A. posiada dostateczną ilość uprawnień niezbędną do wywiązania się z obowiązku rozliczenia emisji CO₂ i umorzenia uprawnień za 2016 rok.

Dnia 31 grudnia 2016 roku w wyniku zakończenia reformy backloadingu, oferowany w drodze aukcji wolumen uprawnień do emisji CO₂ w latach 2017 i 2018 będzie zwiększony, co może stanowić czynnik sprzyjający spadkom cen rynkowych tych uprawnień.

5. Przewidywana sytuacja finansowa

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. pomimo gorszej koniunktury w II i III kwartale, głównie na rynku nawozowym, osiągnęła w 2016 roku dobre wyniki finansowe. Nadpodaż produktów nawozowych na rynku, spowodowana napływem taniego produktu z kierunku wschodniego oraz silną konkurencją ze strony krajów europejskich, wywierała dużą presję na obniżanie cen produktów Spółki w segmencie Nawozowym - Agro. Dzięki prowadzonej polityce handlowej firmy, nakierowanej na kompleksową obsługę odbiorców końcowych, niezawodność dostaw i gwarantowaną jakość produktów, Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. utrzymuje swoją dotychczasową pozycję na rynku krajowym i rynkach zagranicznych.

W segmencie Chemia stabilna sytuacja na rynku melaminy, rosnące zainteresowanie roztworami na bazie mocznika, pozwoliły na umocnienie wyników tego segmentu. W 2017 roku, w związku z planowanym oddaniem w Grupie Azoty S.A. do użytkowania Instalacji do produkcji poliamidów przewidywane jest zwiększenie wolumenu sprzedaży kaprolaktamu do Grupy Azoty S.A., co ograniczy wpływ wahań koniunkturalnych na rynku azjatyckim na osiągnięte marże dla tego produktu.

Przewiduje się, że w 2017 roku sytuacja finansowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., przy założeniu relatywnego wzrostu cen produktów Spółki w stosunku do wzrostu cen głównych surowców do produkcji, nie powinna znacząco odbiegać od poziomu osiągniętego w roku 2016. Grupa

³EU ETS - Europejski System Handlu Emisjami.

Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zamierza konsekwentnie realizować założone w strategii cele finansowe i inwestycyjne, mające zapewnić oczekiwany przez inwestorów zwrot z zainwestowanego kapitału. Główne działania inwestycyjne w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. są związane z rozbudową zdolności produkcyjnych kwasu azotowego oraz poszerzaniem wachlarza produktowego w segmencie Agro.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w celu ograniczania wpływu niekorzystnych zewnętrznych czynników kontynuuje dywersyfikację dostaw gazu ziemnego, głównego surowca do produkcji, stosuje politykę zarządzania ryzykiem kursowym oraz ryzykiem wzrostu cen praw do emisji CO₂.

6. Szanse, Zagrożenia, Ryzyka

Szanse

- dobre prognozy dla polskiego rynku nawozów azotowych do roku nawozowego 2024/25 – wzrost konsumpcji o ponad 19,5%;
- dobre prognozy dla rynku nawozów fosforowych do roku 2024/25 dla grupy państw z Europy Środkowo-Wschodniej – UE-13 (wzrost o około 36%), w tym w Polsce wzrost konsumpcji nawozów fosforowych ma wynieść wg Fertilizers Europe około 42%;
- dobre prognozy dla rynku nawozów potasowych do roku 2024/25 zarówno w krajach UE-28 (wzrost na poziomie bliskim 10%), a przede wszystkim dla grupy państw z Europy Środkowo-Wschodniej – UE 13 (wzrost na poziomie ponad 17%); w Polsce wzrost konsumpcji na poziomie 14%;
- wzrost siły nabywczej rolnictwa, modernizacja rolnictwa - realizacja dopłat bezpośrednich z funduszy UE;
- utrzymanie się korzystnych relacji cen skupu płodów rolnych do cen sprzedaży nawozów;
- wzrastająca popularność i świadomość efektywności stosowania nawozów płynnych;
- dynamicznie rozwijający się rynek zastosowań roztworów mocznika (tzw. reduktantów, np. Noxy®, PULNOX®) w przemyśle motoryzacyjnym i energetyce;

Zagrożenia

- przedłużający się kryzys gospodarczy - zła i niestabilna sytuacja na rynkach finansowych;
- niestabilność polityczna za wschodnią granicą Polski – kryzys na Ukrainie;
- wzrost importu nawozów azotowych do Polski z regionów z tańszym gazem, dużymi zdolnościami produkcyjnymi oraz o niskim popycie wewnętrznym;
- podatność biznesu nawozowego na wahania koniunktury;
- niestabilna sytuacja polityczna w niektórych krajach Bliskiego Wschodu i Afryki - źródła zaopatrzenia w surowce do produkcji;
- nadpodaż kaprolaktamu na rynku chińskim i możliwość uniezależnienia się Chin od importu tego produktu;
- nowe inwestycje w regionach z tanim gazem ziemnym (nawozy azotowe);
- wzrost cen surowców strategicznych;
- niepokoje polityczne na świecie;
- nowe inwestycje w instalacje nawozowe na Węgrzech i w kraju (Anwil).

Kluczowe zidentyfikowane ryzyka

Ryzyko związane ze strukturalną zmianą na globalnym rynku kaprolaktamu

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest drugim co do wielkości w Polsce producentem kaprolaktamu, największym jego konsumentem są Chiny. Zwiększenie zdolności produkcyjnych na rynku chińskim powoduje kurczenie się rynku eksportowego dla tego produktu.

W celu minimalizacji niekorzystnych skutków zmian popytowo-podażowych na rynku kaprolaktamu Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:

- intensyfikuje działania dywersyfikujące sprzedaż na rynku azjatyckim,
- podejmuje działania wzmacniające pozycję handlową na rynku europejskim,
- bilansuje ilość produkowanego kaprolaktamu w ramach Grupy Azoty poprzez regularne dostawy do ATT Polymers GmbH.

W ramach Grupy Azoty podjęte zostały działania w zakresie pełnego wykorzystania efektów synergii instalacji w Grupie Azoty S.A. i Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., wynikających z połączenia potencjałów produkcyjnych i handlowych. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na minimalizację niekorzystnych skutków zmian popytowo-podażowych na rynku kaprolaktamu jest wdrożenie wieloletniego planu ograniczania kosztów wytwarzania kaprolaktamu, na który składają się zadania inwestycyjne mające przynieść trwałą redukcję kosztów produkcji. Budowa nowej instalacji do produkcji poliamidu PA6 przez Grupa Azoty S.A. w Tarnowie umożliwi zbilansowanie produkcji kaprolaktamu w Grupie Azoty i wydłuży łańcuch produktowy.

Ryzyko pogorszenia bilansu popytowo – podażowego

Przychody Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. generowane są w głównej mierze przez segment Agro i segment Chemia. Istotnymi czynnikami wpływającymi na sytuację popytowo-podażową w obu segmentach są: zwiększony import oraz wzrost cen surowców do produkcji w kraju. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podejmuje działania minimalizujące ryzyko osiągnięcia niższych niż zakładane przychody poprzez działania wzmacniające pozycję rynkową marek produktowych, wprowadzanie do palety produktów nowych nawozów na bazie składników wytwarzanych w funkcjonujących instalacjach oraz przez zwiększenie efektywności i zmniejszenie energochłonności produkcji.

Ryzyko zwiększonego poziomu importu nawozów

Podstawowym nośnikiem kosztów związanych z produkcją nawozową w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest cena zakupu gazu ziemnego, co przekłada się bezpośrednio na ceny produktów oferowanych przez Spółkę, które muszą konkurować z produktami pochodzącymi od producentów bazujących na znacznie tańszym surowcu. Spółka podejmuje działania mające na celu zmniejszenie kosztów produkcji poprzez modernizację instalacji z uwzględnieniem wymogów BAT, wprowadzanie do palety produktowej nowych produktów uwzględniających wysokie wymagania odbiorców i nowoczesne metody aplikacji oraz prowadzenie strategii handlowej opartej na silnym powiązaniu z najlepszymi dystrybutorami, komplementarności obsługi klienta, bogatym programie marketingowym i docieraniem do grup odbiorców docelowych na rynku zagranicznym.

Ryzyko wdrożenia/zaostżenia regulacji unijnych/lokalnych ograniczających stosowanie produktów Spółki

Potencjalne ryzyko związane z ograniczeniem stosowania produktów wytwarzanych w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dotyczy nawozu na bazie azotanu amonu, który w określonych warunkach może działać jako utleniacz. Azotan amonu jest powszechnie stosowany jako nawóz w UE, przy czym nawozy zawierające azotan amonu przed wprowadzeniem do obrotu powinny spełniać określone minimalne normy bezpieczeństwa ze względu na jego właściwości utleniające.

PULAN® produkowany przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest wyrobem o wysokiej jakości i w pełnym zakresie spełnia wymagania techniczne załącznika III (dla nawozu o wysokiej zawartości azotu na bazie azotanu amonu) Rozporządzenia (WE) nr 2003/2003 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 13 IX 2003 roku w sprawie nawozów, potwierdzone Certyfikatem Zgodności (NAWÓZ WE) wydanym przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji S.A. Spółka dokłada starań, aby cały proces związany z produkcją i dystrybucją produktu spełniał wymogi bezpieczeństwa związane z jego obrotem.

Nie można wykluczyć, że w przyszłości zostaną wprowadzone regulacje, które spowodują ograniczenia w stosowaniu produktów zawierających azotan amonu o określonej zawartości czystego azotu, które mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Obecnie trwają prace zmierzające do wdrożenia do prawodawstwa polskiego Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie redukcji krajowych emisji niektórych rodzajów zanieczyszczenia atmosferycznego oraz zmiany Dyrektywy 2003/35/WE (COM(2013)92 – Dyrektywy NEC). Projekt zakłada konieczność zmniejszenia emisji m.in. amoniaku poprzez stosowanie niskoemisyjnych praktyk w chowie zwierząt, czyli karmienia i utrzymania zwierząt, a także przechowywania i stosowania nawozów. Oznaczać to będzie nałożenie obowiązków na sektor rolny związanych z emisją amoniaku z zastosowanych nawozów mineralnych zależnie od ich rodzaju. Ograniczenia dotyczyć będą w większej mierze postaci amonowych niż saletranych, w tym najbardziej mocznika.

Ryzyko dotyczące ceny i dostępności gazu ziemnego

Głównym składnikiem kosztów produkcji w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest cena zakupu gazu ziemnego. Podstawowym dostawcą surowca jest PGNiG S.A. Spółka zakupuje gaz ziemny także poza PGNiG. Do tranzytu dostaw tego gazu wykorzystywane są moce nabyte w ramach tzw. rewersu wirtualnego na gazociągu jamalskim oraz w polskim systemie przesyłowym. W celu optymalizacji portfela zakupu Spółka uczestniczy także w rynku giełdowym w Polsce.

Zawarte przez Spółkę umowy dostawy/zakupu gazu przewidują elastyczność dostaw dającą możliwość lepszego dostosowania zakupów do zapotrzebowania dobowego Spółki na paliwo gazowe oraz do oczekiwań cenowych Spółki. Ilości kontraktowane są na okresy wieloletnie, roczne, kwartalne, weekendowe oraz dobowe. Pozwala to zoptymalizować koszty zaopatrzenia Spółki w podstawowy surowiec. Ceny gazu od głównego dostawcy podobnie, jak od dostawców alternatywnych, oparte są na cenach rynkowych. Cena w zatwierdzonej przez Prezesa URE Taryfie dla paliw gazowych PGNiG jest ceną maksymalną i obowiązuje do czasu detaryfikacji.

Dostępność gazu jest na bieżąco monitorowana. W Spółce obowiązuje Zarządzenie wraz z procedurą postępowania w przypadku ograniczenia dostaw gazu.

W przypadku ograniczeń możliwy jest alternatywny zakup amoniaku. Zwiększone możliwości magazynowania amoniaku związane z użytkowaniem nowego stokażu amoniaku zdecydowanie poprawiają elastyczność gospodarowania jego zapasami.

Ryzyko dotyczące procesu planowania i realizacji projektów strategicznych

Planowane i realizowane inwestycje mają na celu zwiększenie przewagi konkurencyjnej na rynku. W celu zminimalizowania ryzyk związanych z podejmowaniem decyzji dotyczących inwestycji w Spółce wdrożono wewnętrzne procedury, które w sposób jednoznaczny definiują i regulują proces przygotowania i realizacji projektów inwestycyjnych.

Realizacja zadań inwestycyjnych uwzględnia proces zarządzania zmianą, w ramach którego szczególną uwagę zwraca się na zmiany kursów walut, zmiany cen materiałów, urządzeń i aparatury oraz zmieniające się wymagania dotyczące nowo budowanych instalacji. Prowadzone analizy stanowią podstawę do bieżącej aktualizacji przyjętych harmonogramów realizacji i planowanych wydatków. Funkcjonujące regulacje uwzględniają również wymagania wynikające z obowiązków jakie ciążyą na beneficjentach, którzy uzyskują pomoc unijną na realizację zadań współfinansowanych ze środków pomocowych.

Ryzyko negatywnego oddziaływania wzrostu cen uprawnień do emisji CO₂ na wynik finansowy

Prowadzone w Spółce procesy technologiczne powodują emisje do atmosfery gazów cieplarnianych. Emisje te podlegają restrykcyjnym regulacjom prawnym, których stosowanie wiąże się z wydatkami mającymi wpływ na sytuację finansową Spółki. Obowiązujące regulacje wymuszają na Spółce wprowadzenie rozwiązań organizacyjnych i technicznych, które zapewnią realizację wymogów związanych z pomiarem i rejestracją parametrów emisji dla celów kontrolnych oraz sprawne

zarządzanie przyznanymi uprawnieniami do emisji oraz wprowadzenie odpowiednich procedur w zakresie zakupu brakujących uprawnień (w tym udział w aukcjach i obrót na giełdzie).

W Spółce funkcjonuje system monitorowania emisji objętych systemem EU ETS i prowadzone jest bieżące bilansowanie emisji gazów cieplarnianych.

Ryzyko związane z koniecznością dostosowania procesów produkcyjnych do nowych wymagań prawnych

Procesom produkcyjnym prowadzonym w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. towarzyszą emisje zanieczyszczeń oraz wytwarzanie odpadów. Zaostrzenie regulacji prawnych niesie za sobą konieczność dostosowania funkcjonujących rozwiązań technologicznych do nowych wymagań. Zmiany w głównej mierze dotyczą:

- zaostrzenia poziomu emisji SO₂, NO_x, oraz pyłów (Dyrektywa IED);
- ograniczeń zawartości kadmu w nawozach fosforowych (trwają prace nad zmianą Rozporządzenia WE 2003/2003).

W celu zapewnienia zgodności funkcjonujących rozwiązań technologicznych z wymaganiami, w Spółce prowadzony jest monitoring prac dotyczących planowanych zmian regulacji/wymagań. Kontrolowane są poziomy parametrów w procesach technologicznych oraz podejmowane są działania w celu utrzymania wymaganych wskaźników w granicach wynikających z przepisów prawa i posiadanych decyzji środowiskowych.

W procesach przygotowania zamierzeń inwestycyjnych uwzględniane są najlepsze dostępne technologie.

Ryzyko dotyczące wystąpienia poważnych awarii przemysłowych lub awarii technicznych powodujących zaistnienie przerw w ciągłości ruchu i w działalności kluczowych instalacji produkcyjnych

Charakter działalności prowadzonej w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., tj. operowanie dużymi ilościami niebezpiecznych substancji chemicznych, stwarza potencjalne zagrożenie wystąpienia pożarów, wybuchów, uwolnień substancji toksycznych.

Przyczyną wystąpienia awarii mogą być wady materiałowe, wady konstrukcyjne, zmęczenie materiału, przekroczenia krytycznych parametrów procesu technologicznego, awaria systemów pomiarowych lub systemu zabezpieczeń, działanie człowieka jak również czynniki zewnętrzne.

Najgroźniejsze w skutkach awarie powodujące katastrofalne skutki, których zasięg mógłby wyjść poza obszar Spółki, potencjalnie mogą być spowodowane przez uszkodzenia zbiorników amoniaku, oleum oraz CO₂.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest głęboko zaangażowana w proces osiągnięcia wysokich standardów bezpieczeństwa i ochrony środowiska i deklaruje zapewnienie środków niezbędnych do osiągnięcia tego celu.

W celu uniknięcia awarii i zminimalizowania ich skutków stosowane są:

- rozwiązania technologiczne (nowoczesne projekty procesowe, komputerowe systemy sterowania i aparatura kontrolno-pomiarowa) zmniejszające możliwość powstawania awaryjnych stanów pracy instalacji;
- proceduralne środki bezpieczeństwa (polityka bezpieczeństwa, system naboru i szkolenia obsługi, procedury działania w warunkach awaryjnych) zmniejszające ilość wyływów awaryjnych;
- techniczne środki bezpieczeństwa (alarmy i blokady, zawory bezpieczeństwa, tryskacze, tace pod zbiornikami) zmniejszające fizykochemiczne skutki wyływów awaryjnych, tj. rozmiary możliwych wybuchów, pożarów i skażeń;
- działania operacyjno-ratownicze zmniejszające ilość śmiertelnych ofiar spowodowanych wyływami substancji i ich dalszymi skutkami.

Podejmowane działania mają zapewnić ciągłość pracy instalacji produkcyjnych z uwzględnieniem najwyższych wymagań określonych przepisami prawa. Spółka od wielu lat podejmuje powyższe działania organizacyjne i techniczne mające na celu ograniczenie ryzyka związanego z prowadzoną działalnością. Modernizowane i nowo budowane instalacje oparte są na implementacji innowacyjnych technologii. Wdrażane rozwiązania przyczyniają się do sukcesywnego zmniejszania negatywnych skutków działalności Spółki dla środowiska.

W Spółce utrzymywane są siły i środki niezbędne do podjęcia działań ratowniczych, w tym Zakładowa Straż Pożarna oraz sekcje ratowników chemicznych na instalacjach produkcyjnych. Systematycznie prowadzone są ćwiczenia sprawdzające gotowość realizacji procedur określonych w wewnętrznym i zewnętrznym planie operacyjno-ratowniczym.

Ocena prawidłowości stosowanych rozwiązań w zakresie zapewnienia bezpieczeństwa dokonywana jest przez organy kontroli zewnętrznej oraz instytucje akredytujące/certyfikujące. Wydawane polecenia pokontrolne realizowane są w wyznaczonych terminach, a potwierdzeniem należytej staranności w dbałości o bezpieczeństwo są posiadane przez Spółkę certyfikaty.

7. Inne informacje

7.1. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie publikował prognoz na rok obrotowy 2016.

7.2. Znaczące umowy

Umowy znaczące w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., w tym znane emitentowi umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

Umowa znacząca na zakup gazu - raport bieżący 18/2016 z 13 kwietnia 2016 roku

W dniu 13 kwietnia 2016 roku została zawarta Umowa Ramowa sprzedaży paliwa gazowego oraz dwustronne Kontrakty Indywidualne - pomiędzy Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (wraz z Jednostką Dominującą w Grupie Azoty tj. Grupa Azoty S.A. oraz spółkami: Grupa Azoty Zakłady Chemiczne "Police" S.A., Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki "Siarkopol" S.A.) a Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A.

Powyższa Umowa Ramowa zastępuje dotychczasowe umowy zawarte pomiędzy Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. a Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. i została zawarta na czas nieoznaczony, a jej postanowienia mają zastosowanie dla dostaw realizowanych od dnia 1 kwietnia 2016 roku.

W ramach Umowy Ramowej w dniu 13 kwietnia 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zawarła dwa Kontrakty Indywidualne, tj. Kontrakt Indywidualny na sprzedaż gazu w punkcie fizycznym i Kontrakt Indywidualny na sprzedaż gazu w punkcie wirtualnym.

Podpisanie aneksów do umów kredytowych z PKO BP S.A. - raport bieżący 26/2016 z 20 września 2016 roku

W dniu 20 września 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy S.A. wraz z Grupą Azoty S.A. i wybranymi spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. podpisały umowy dotyczące kontynuowania współpracy z PKO BP S.A w zakresie finansowania zewnętrznego.

W dniu 20 września 2016 roku został podpisany:

- aneks nr 2 do umowy kredytu wielocelowego z dnia 23 kwietnia 2015 roku;
- aneks nr 13 do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 1 października 2010 roku.

Zabezpieczeniem wiarytelności Banku wynikających z powyższych umów są poręczenia udzielone przez każdą z kluczowych spółek zależnych Grupy Azoty S.A.

Szczegóły dotyczące ww. umów zawiera raport bieżący nr 26/2016 z dnia 20 września 2016 roku oraz pkt 3.6 niniejszego Sprawozdania.

Przedłużenie umowy z Lubelskim Węglem "Bogdanka" S.A - raport bieżący 28/2016 z 6 grudnia 2016 roku

W dniu 6 grudnia 2016 roku został podpisany aneks do Wieloletniej Umowy Sprzedaży Węgla Energetycznego z dnia 8 stycznia 2009 r., zawartej pomiędzy Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. a Lubelskim Węglem „Bogdanka” S.A. z siedzibą w Bogdanie.

Przedmiotem Umowy jest dostawa i sprzedaż węgla energetycznego dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Aneks przedłuża obowiązywanie Umowy do końca 2021 roku (uprzednio Umowa obowiązywała do końca 2019 roku).

W wyniku zawarcia Aneksu, szacunkowa wartość Umowy od momentu jej zawarcia do 31 grudnia 2021 roku wynosi obecnie (bez uwzględnienia możliwych zwiększeń, odchyleń i tolerancji) łącznie 1 001 mln zł netto - z czego wartość w latach 2017 – 2021 wyniesie około 343 mln zł.

Na mocy obowiązującej Umowy Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A jest głównym dostawcą węgla dla elektrociepłowni działającej w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Umowa ma na celu zapewnienie długoterminowego bezpieczeństwa dostaw węgla o parametrach wymaganych przez odbiorcę.

7.3. Stopień realizacji zleconych przez Walne Zgromadzenie zadań

Uchwała Walnego Zgromadzenia	Stopień realizacji
<p>Uchwała Nr 17 z dnia 10 maja 2016 roku w/s podziału zysku netto za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 roku i niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych, ustalenia dnia dywidendy i terminu jej wypłaty: - ustalenie dnia wypłaty dywidendy na 17.06.2016r.</p>	<p>Uchwała zrealizowana. Wypłata dywidendy została zrealizowana w terminie określonym w Uchwale WZ.</p>

7.4. Kontrole zewnętrzne

W okresie od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zostało przeprowadzonych łącznie 36 kontroli zewnętrznych (2015 rok – 41 kontroli zewnętrznych), w tym 25 kontroli przeprowadziła Państwowa Powiatowa Inspekcja Sanitarna (2015 rok – 18 kontroli).

Wydano łącznie 9 zadań pokontrolnych (nakazów, decyzji, wystąpień oraz zaleceń pokontrolnych), które Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowała zgodnie z wymaganiami określonymi przez organy kontrolne.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku żadne z postępowań kontrolnych nie zakończyło się nałożeniem na Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. kary pieniężnej.

7.5. Postępowania sądowe

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadziła sprawy, których łączna wartość jest niższa niż 10 % kapitałów własnych Spółki.

Sporne sprawy sądowe

W dniu 30 października 2012 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. złożyła pozew do Sądu Okręgowego w Warszawie w sprawie zasądzenia od Ciech S.A. kwoty 18 864 tysięcy złotych z tytułu naruszenia przez Ciech S.A. zapewnień wynikających z umowy sprzedaży udziałów Spółki GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. Sprawa nadal w toku postępowania.

7.6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w 2016 roku nie zawierała z podmiotami powiązаныmi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

7.7. Informacja dotycząca podmiotu badającego Sprawozdanie finansowe Spółki

Informacja dotycząca podmiotu badającego sprawozdanie finansowe Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest umieszczona w Sprawozdaniu finansowym, Nota 49.

8. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Spółce

8.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

W roku obrotowym 2016 Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. stosowała się do zbioru zasad ładu korporacyjnego zawartego w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016", uchwalonego przez Radę Giełdy Uchwałą nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 roku, obowiązującego od dnia 1 stycznia 2016 roku.

Tekst wskazanego zbioru zasad jest publicznie dostępny na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.pulawy.com w zakładce relacje inwestorskie/ład korporacyjny, a także na stronie Giełdy Papierów Wartościowych dotyczącej ładu korporacyjnego pod adresem www.corp-gov.gpw.pl.

Stosownie do treści § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy, do raportu rocznego emitent dołącza raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w Spółce.

8.2. Informacja na temat stosowania przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. rekomendacji i zasad zawartych w dokumencie: „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje n/w rekomendacji i zasad:

IV.R.2. „Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- a) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- b) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- c) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.”

I.Z.1.20 „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,”

II.Z.3. „Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.”

II.Z.7. „W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio”.

II.Z.8. „Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.”

- IV.Z.2.** „Jeżeli to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia, w czasie rzeczywistym.”

Rozdział I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

- I.R.1.** W sytuacji, gdy spółka poweźmie wiedzę o rozpowszechnianiu w mediach nieprawdziwych informacji, które istotnie wpływają na jej ocenę, niezwłocznie po powzięciu takiej wiedzy zamieszcza na swojej stronie internetowej komunikat zawierający stanowisko odnośnie do tych informacji – chyba, że w opinii spółki charakter informacji i okoliczności ich publikacji dają podstawy uznać przyjęcie innego rozwiązania za bardziej właściwe.
Komentarz Spółki: Rekomendacja jest stosowana
- I.R.2.** Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.
Komentarz Spółki: Rekomendacja jest stosowana; polityka społeczno-sponsoringowa Spółki została opisana w pkt 3.14 Sprawozdania
- I.R.3.** Spółka powinna umożliwić inwestorom i analitykom zadawanie pytań i uzyskiwanie – z uwzględnieniem zakazów wynikających z obowiązujących przepisów prawa – wyjaśnień na tematy będące przedmiotem zainteresowania tych osób. Realizacja tej rekomendacji może odbywać się w formule otwartych spotkań z inwestorami i analitykami lub w innej formie przewidzianej przez spółkę.
Komentarz Spółki: Rekomendacja jest stosowana
- I.R.4.** Spółka powinna dokładać starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmować wszelkie czynności niezbędne dla sporządzenia raportu okresowego, by umożliwiać inwestorom zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.
Komentarz Spółki: Rekomendacja jest stosowana

Zasady szczegółowe:

- I.Z.I.** Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:
- I.Z.1.1.** podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut spółki.
Komentarz spółki: Zasada jest stosowana
- I.Z.1.2.** skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności,
Komentarz spółki: Zasada jest stosowana
- I.Z.1.3.** schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,
Komentarz spółki: Zasada jest stosowana
- I.Z.1.4.** aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce - na podstawie informacji przekazanych spółce przez akcjonariuszy zgodnie z obowiązującymi przepisami,
Komentarz spółki: Zasada jest stosowana
- I.Z.1.5.** raporty bieżące i okresowe oraz prospekty emisyjne i memoranda informacyjne wraz z aneksami, opublikowane przez spółkę w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,
Komentarz spółki: Zasada jest stosowana
- I.Z.1.6.** kalendarz zdarzeń korporacyjnych skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, kalendarz publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów - w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji

inwestycyjnych, Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

I.Z.1.7. opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

I.Z.1.8. zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

I.Z.1.9. informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

I.Z.1.10. prognozy finansowe - jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,

Komentarz spółki: Spółka nie publikuje prognoz finansowych

I.Z.1.11. informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

I.Z.1.12. zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym oświadczenie spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego,

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

I.Z.1.13. informację na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w niniejszym dokumencie, spójną z informacjami, które w tym zakresie spółka powinna przekazać na podstawie odpowiednich przepisów,

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

I.Z.1.14. materiały przekazywane walnemu zgromadzeniu, w tym oceny, sprawozdania i stanowiska wskazane w zasadzie II.Z.10, przedkładane walnemu zgromadzeniu przez radę nadzorczą,

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki: Spółka nie przeprowadza transmisji obrad walnego zgromadzenia

I.Z.1.17. uzasadnienia do projektów uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć istotnych lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy - w terminie umożliwiającym uczestnikom walnego zgromadzenia zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem,

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

I.Z.1.18. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad, a także informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

- I.Z.1.19.** pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13,
Komentarz spółki: Zasada jest stosowana
- I.Z.1.20.** zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub video,
Komentarz spółki: Zasada nie jest stosowana. W ocenie Spółki dokumentowanie oraz przebieg dotychczasowych walnych zgromadzeń zapewnia transparentność spółki oraz chroni prawa wszystkich akcjonariuszy. Ponadto informacje dotyczące podejmowanych uchwał spółka przekazuje w formie raportów bieżących spółka publikuje na stronie internetowej. W związku z tym inwestorzy mają możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Spółka nie wyklucza stosowania ww. zasady w przyszłości.
- I.Z.1.21.** dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem imienia i nazwiska oraz adresu e-mail lub numeru telefonu.
Komentarz spółki: Zasada jest stosowana
- I.Z.2.** Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1.. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów¹, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.
Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

Rozdział II. Zarząd i Rada Nadzorcza

- II.R.1.** W celu osiągnięcia najwyższych standardów w zakresie wykonywania przez zarząd i radę nadzorczą spółki swoich obowiązków i wywiązywania się z nich w sposób efektywny w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane są osoby reprezentujące wysokie kwalifikacje i doświadczenie.
Komentarz Spółki: Rekomendacja jest stosowana
- II.R.2.** Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.
Komentarz Spółki: Rekomendacja jest stosowana
- II.R.3.** Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Dodatkowa aktywność zawodowa członka zarządu nie może prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji w spółce. W szczególności członek zarządu nie powinien być członkiem organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce.
Komentarz Spółki: Rekomendacja jest stosowana
- II.R.4.** Członkowie rady nadzorczej powinni być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.
Komentarz Spółki: Rekomendacja jest stosowana
- II.R.5.** W przypadku rezygnacji lub niemożności sprawowania czynności przez członka rady nadzorczej spółka niezwłocznie podejmuje odpowiednie działania w celu uzupełnienia lub dokonania zmiany w składzie rady nadzorczej.
Komentarz Spółki: Rekomendacja jest stosowana
- II.R.6.** Rada nadzorcza, mając świadomość upływu kadencji członków zarządu oraz ich planów dotyczących dalszego pełnienia funkcji w zarządzie, z wyprzedzeniem podejmuje działania mające na celu zapewnienie efektywnego funkcjonowania zarządu spółki.

Komentarz Spółki: Rekomendacja jest stosowana

- II.R.7.** Spółka zapewnia radzie nadzorczej możliwość korzystania z profesjonalnych, niezależnych usług doradczych, które w ocenie rady są niezbędne do sprawowania przez nią efektywnego nadzoru w spółce. Dokonując wyboru podmiotu świadczącego usługi doradcze, rada nadzorcza uwzględnia sytuację finansową spółki.

Komentarz Spółki: Rekomendacja jest stosowana

Zasady szczegółowe:

- II.Z.1.** Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

- II.Z.2.** Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

- II.Z.3.** Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana. Zgodnie ze złożonym oświadczeniem kryteria niezależności określone w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2015 roku dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych (...) spełnia Ignacy Chwesiuk, Jakub Troszyński (do odwołania 03.11.2016), Jacek Nieścior, Leszek Lewicki.

W ocenie Zarządu, nie spełnienie w/w zasady nie wpływa na wykonywanie funkcji członka RN ponieważ Walne Zgromadzenie wybiera członków RN kierując się kryterium należytego wykształcenia, doświadczenia zawodowego, reprezentujących wysoki poziom intelektualny i moralny. Powyższe kryteria gwarantują właściwe wykonywanie funkcji członka Rady Nadzorczej. Z uwagi na fakt, iż decyzja zależy od organów Spółki niezależnych od Zarządu, Spółka nie może ustalić czy naruszenia mają charakter trwały.

- II.Z.4.** W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

- II.Z.5.** Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

- II.Z.6.** Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

- II.Z.7.** W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Komentarz spółki: Zasada nie jest stosowana. Zgodnie z Załącznikiem I do zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4, przynajmniej większość członków komitetu audytu powinna być niezależna. W okresie do 23 marca 2016 roku w skład Komitetu Audytu wchodził: Andrzej Skolmowski, Andrzej Bartuzi, Jerzy Koziara. Żadna z tych osób nie spełniała kw/w kryterium. Od 5 kwietnia 2016 roku w skład Komitetu Audytu wchodził: Andrzej Bartuzi, Leszek Lewicki, Ignacy Chwesiuk. Zgodnie z oceną Rady Nadzorczej kryterium niezależności spełnia Pan Ignacy Chwesiuk. W ocenie spółki ustalony skład Komitetu Audytu gwarantował należyte wypełnianie zadań nałożonych na niego przez Radę Nadzorczą i właściwy nadzór nad Spółką.

II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.
Komentarz spółki: Zasada nie jest stosowana. Funkcję przewodniczącego komitetu audytu od 23 marca 2016 roku pełnił pan Andrzej Bartuzi. Jest on pracownikiem Spółki i dlatego nie może być uznany za osobę spełniającą kryteria niezależności. Do 23 marca 2016 roku, Przewodniczącym Komitetu Audytu był Andrzej Skolmowski, który również nie spełniał kryteriów niezależności.

II.Z.9. W celu umożliwienia realizacji zadań przez radę nadzorczą zarząd spółki zapewnia radzie dostęp do informacji o sprawach dotyczących spółki.
Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

II.Z.10. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:

II.Z.10.1. ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego: ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej:

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

II.Z.10.2. sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat:

- składu rady i jej komitetów,
- spełniania przez członków rady kryteriów niezależności,
- liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie,
- dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej:

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

II.Z.10.3. ocenę 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;

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

II.Z.10.4. ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

Rozdział III. Systemy i funkcje wewnętrzne

III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba, że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Komentarz spółki: rekomendacja jest stosowana.

Zasady szczegółowe:

III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

III.Z.6. W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.

Komentarz spółki: Zasada nie dotyczy Spółki. W Spółce wyodrębniona została jednostka audytu wewnętrznego oraz powołano Komitet Audytu przy Radzie Nadzorczej

Rozdział IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.R.1. Spółka powinna dążyć do odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia w możliwie najkrótszym terminie po publikacji raportu rocznego, wyznaczając ten termin z uwzględnieniem właściwych przepisów prawa.

Komentarz Spółki: Rekomendacja jest stosowana

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Komentarz Spółki: rekomendacja nie jest stosowana z uwagi na strukturę akcjonariatu. Dominujący akcjonariusz posiada 95,98% głosów na Walnym Zgromadzeniu i ma możliwość wykonywania uprawnień właścicielskich pomimo braku wdrożenia systemu elektronicznego komunikowania się akcjonariuszy.

Ponadto, stosowanie tej zasady nie jest możliwe z uwagi na brak odpowiednich regulacji w Statucie Spółki, wymaganych przepisami Kodeksu spółek handlowych.

W ocenie Spółki, pomimo niestosowania tej zasady prawa akcjonariuszy do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu są zabezpieczone.

IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji, gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Komentarz Spółki: Akcje Spółki notowane są wyłącznie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zasady szczegółowe :

IV.Z.1. Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Komentarz spółki: Zasada IV.Z.2 nie jest stosowana z uwagi na strukturę akcjonariatu

IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

IV.Z.4. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

IV.Z.5. Regulamin walnego zgromadzenia, a także sposób prowadzenia obrad oraz podejmowania uchwał nie mogą utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania przysługujących im praw. Zmiany w regulaminie walnego zgromadzenia powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

IV.Z.6. Spółka dokłada starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia, zmiana terminu lub zarządzenie przerwy w obradach nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszom wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

IV.Z.7. Przerwa w obradach walnego zgromadzenia może mieć miejsce jedynie w szczególnych sytuacjach, każdorazowo wskazanych w uzasadnieniu uchwały w sprawie zarządzenia przerwy, sporządzanego w oparciu o powody przedstawione przez akcjonariusza wnioskującego o zarządzenie przerwy.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

IV.Z.8. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zarządzenia przerwy wskazuje wyraźnie termin wznowienia obrad, przy czym termin ten nie może stanowić bariery dla wzięcia udziału we wznowionych obradach przez większość akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy

mniejszościowych.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

IV.Z.9. Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekaze uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

IV.Z.10. Realizacja uprawnień akcjonariuszy oraz sposób wykonywania przez nich posiadanych uprawnień nie mogą prowadzić do utrudniania prawidłowego działania organów spółki.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

IV.Z.11. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

IV.Z.12. Zarząd powinien prezentować uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

IV.Z.13. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza żądania udzielenia informacji na temat spółki, nie później niż w terminie 30 dni zarząd spółki jest obowiązany udzielić odpowiedzi na żądanie akcjonariusza lub poinformować go o odmowie udzielenia takiej informacji, jeżeli zarząd podjął taką decyzję na podstawie art. 428 § 2 lub § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

IV.Z.14. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne, a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

IV.Z.15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia, bądź zobowiązywać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

Komentarz spółki: Spółka nie emitowała akcji

IV.Z. 16. Dzień dywidendy oraz terminy wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby okres przypadający pomiędzy nimi był nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga uzasadnienia.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

IV.Z.17. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem dywidendy.

Komentarz spółki: Spółka nie wypłacała dywidendy warunkowej

IV.Z.18. Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie niższym niż 0,50 zł, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

Rozdział V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

V.R.1. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki, a w przypadku powstania konfliktu interesów powinien niezwłocznie go ujawnić.

Komentarz Spółki: Rekomendacja jest stosowana.

Zasady szczególne:

V.Z.1. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

V.Z.2. Członek zarządu lub rady nadzorczej informuje odpowiednio zarząd lub radę nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

V.Z.3. Członek zarządu lub rady nadzorczej nie może przyjmować korzyści, które mogłyby mieć wpływ na bezstronność i obiektywizm przy podejmowaniu przez niego decyzji lub rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

V.Z.4. W przypadku uznania przez członka zarządu lub rady nadzorczej, że decyzja, odpowiednio zarządu lub rady nadzorczej, stoi w sprzeczności z interesem spółki, może on zażądać zamieszczenia w protokole posiedzenia zarządu lub rady nadzorczej jego stanowiska na ten temat.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanym zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązкови nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki.

W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

Rozdział VI. Wynagrodzenia

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Komentarz spółki: Rekomendacja jest stosowana.

Szczegóły polityki wynagrodzeń oraz zasady wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów zostały opisane są w niniejszym Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki w pkt. 3.12.1

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Komentarz spółki: Rekomendacje jest stosowana.

Szczegóły polityki wynagrodzeń zostały opisane są w Sprawozdaniu Spółki w pkt. 3.12.1

VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Komentarz spółki: Rekomendacja nie dotyczy Spółki. W Radzie Nadzorczej Spółki nie funkcjonuje Komitet ds. Wynagrodzeń.

VI.R.4. Poziom wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinien być wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych

dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wynagrodzenie powinno być adekwatne do powierzonego poszczególnym osobom zakresu zadań i uwzględniać pełnienie dodatkowych funkcji, jak np. praca w komitetach rady nadzorczej.

Komentarz spółki: Poziom wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz kluczowych menadżerów w Spółce jest wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru, a wynagrodzenie jest adekwatne do powierzonego poszczególnym osobom zakresu zadań.

Zasady szczegółowe:

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Komentarz spółki: Zasada nie dotyczy Spółki

VI.Z.3. Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki.

Komentarz spółki: Zasada nie dotyczy Spółki

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń zawierający co najmniej:

1. ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
2. informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze - oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
3. informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia, wskazanie istotnych zmian,

które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,

4. ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. sporządza sprawozdanie finansowe w oparciu o obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa oraz regulacje wewnętrzne.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych w Spółce funkcjonuje szereg rozwiązań organizacyjnych i proceduralnych, których celem jest zapewnienie skutecznej i efektywnej kontroli oraz identyfikacji i eliminowania potencjalnych ryzyk. Przyjęte rozwiązania opierają się na regulaminie organizacyjnym Spółki, instrukcji obiegu dokumentów, polityce rachunkowości oraz zakresach obowiązków i uprawnień pracowników służb finansowo-księgowych. W Spółce stosowane są udokumentowane zasady polityki rachunkowości, które w szczególności opisują: zakładowy plan kont, metodę wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, zasady przeprowadzania inwentaryzacji, system ochrony danych i ich zbiorów. Jednym z narzędzi służących monitorowaniu skuteczności systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce są audyt wewnętrzny i kontrola wewnętrzna, wykonywane przez Dział Audytu Wewnętrznego i Zarządzania Ryzykiem.

Od 1 grudnia 2016 roku rozdzielone zostały funkcje audytu i kontroli od zarządzania ryzykiem. Sprawowanie nadzoru nad funkcjonowaniem procesu Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym (ZRK) w Spółce oraz wykonywanie operacyjnej funkcji związanej z ZRK powierzono utworzonej w ramach Pionu Korporacyjnego komórce organizacyjnej Głównego Specjalisty ds. Zarządzania Ryzykiem.

W ramach Działu Audytu Wewnętrznego i Kontroli pozostały obowiązki związane z planowaniem i przeprowadzaniem audytów wewnętrznych i kontroli wewnętrznej oraz ustalanie przyczyn i skutków stwierdzonych uchybień i braków oraz opracowywanie projektów rekomendacji i zaleceń do poleceń poaudytowych oraz poleceń pokontrolnych.

Spółka dokłada starań, aby sprawozdania finansowe były sporządzane w sposób prawidłowy, czyli zgodny z obowiązującymi przepisami określającymi zasady i tryb sprawozdawczości, przy zachowaniu zasady rzetelności i kompletności. Dane wynikające z ksiąg rachunkowych opierają się na zapisach wprowadzonych na podstawie właściwej dokumentacji źródłowej zweryfikowanych poprzez inwentaryzację składników majątku oraz weryfikację obrotów i sald poszczególnych kont księgowych dokonywaną przez specjalnie powołane w tym celu Zespoły Spisowe i Weryfikacyjne. Przyjęty sposób prezentacji danych ma zapewnić: zrozumiałość sprawozdań (przejrzystość i jasność informacji), przydatność informacji w nich zawartych, wiarygodność sprawozdań oraz porównywalność prezentowanych danych.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy pomocy zintegrowanego systemu informatycznego SAP, współpracującego z innymi wspierającymi go systemami. Wszystkie stosowane systemy posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Dokumenty źródłowe będące podstawą zapisów w księgach rachunkowych podlegają kontroli przez komórki merytorycznie odpowiedzialne za ich weryfikację zgodnie z przyjętym podziałem zadań i przyznanymi uprawnieniami. Przed wprowadzeniem dokumentów do ewidencji pracownicy służb księgowych i podatkowych dokonują ich ostatecznej kontroli.

Nadzór nad procesem przygotowania sprawozdania finansowego Spółki sprawuje Dyrektor Pionu Finansowego/Główny Księgowy, któremu podlegają służby finansowo-księgowe realizujące zadania w zakresie: weryfikacji i ewidencjonowania zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych Spółki

oraz generowania danych niezbędnych do sporządzania sprawozdań finansowych. Prawidłowe funkcjonowanie służb finansowo-księgowych zapewniają doświadczeni i wykwalifikowani pracownicy tych służb, nad którymi kontrolę funkcjonalną sprawują kierownicy poszczególnych komórek organizacyjnych.

Przyjęta uchwałą Zarządu polityka rachunkowości odpowiada wymogom określonym w MSSF/MSR oraz ustawie o rachunkowości. Spółka na bieżąco śledzi zmiany w przepisach i regulacjach dotyczących sprawozdawczości finansowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym. Zmiany w polityce rachunkowości, wynikające ze zmian przepisów rachunkowych i podatkowych, wprowadzane są na bieżąco przez Zarząd Spółki.

Dla zapewnienia zupełności i terminowości działań związanych ze sporządzaniem sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016, Zarząd Spółki przyjął do realizacji harmonogram prac, w którym zostały określone terminy realizacji zadań oraz wyznaczono komórki organizacyjne odpowiedzialne za ich wykonanie.

Przygotowane sprawozdanie finansowe Dyrektor Pionu Finansowego/Główny Księgowy przedkłada Zarządowi Spółki.

W celu potwierdzenia zgodności danych zawartych w sprawozdaniu finansowym ze stanem faktycznym i zapisami w księgach rachunkowych prowadzonych przez Spółkę, sprawozdanie poddawane jest badaniu przez niezależnego rewidenta, który wydaje opinię w tym przedmiocie. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki w oparciu o rekomendacje przedłożone przez Komitet Audytu będący stałym komitetem Rady Nadzorczej Spółki. W ramach realizowanych działań Komitet Audytu monitoruje m.in. proces sprawozdawczości finansowej, omawia roczne i półroczne sprawozdania finansowe z organami Spółki oraz przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendacje co do oceny rocznego sprawozdania finansowego. W zakresie prac Komitetu jest monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Oceny sprawozdania finansowego, przyjętego przez Zarząd Spółki, dokonuje Rada Nadzorcza. Z przeprowadzonej oceny Rada Nadzorcza składa pisemne sprawozdanie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Przyjęte zasady postępowania dotyczące sporządzania sprawozdań finansowych mają zapewnić zgodność prezentowanych danych z wymogami przepisów prawa i stanem faktycznym oraz odpowiednio wczesne identyfikowanie i eliminowanie potencjalnych ryzyk, w celu uzyskania racjonalnego zapewnienia o rzetelności i prawidłowości sporządzanych sprawozdań finansowych.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcje Emitenta notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Kapitał zakładowy Emitenta dzieli się na 19 115 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10,00 złotych każda.

Struktura akcjonariatu Grupy Azoty Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. na dzień 01.01.2016 roku

Akcjonariusze	Liczba akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta	Udział w kapitale zakładowym Emitenta
Grupa Azoty S.A.	18 345 735	18 345 735	95,98%	95,98%
Pozostali	769 265	769 265	4,02%	4,02%
Razem	19 115 000	19 115 000	100%	100%

W okresie od 01.01.2016 – 31.12.2016 roku Spółka nie nabywała akcji własnych. Akcji Spółki nie nabywały również jednostki powiązane.

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem uprawnień.

Zgodnie z § 35 ust. 1 Statutu Spółki, Minister właściwy do spraw Skarbu Państwa jest uprawniony do powoływania oraz odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia składanego Zarządowi Spółki. Takie powołanie lub odwołanie jest skuteczne z chwilą doręczenia odpowiedniego oświadczenia Zarządowi i nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie są z nimi związane inne specjalne uprawnienia kontrolne.

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.

Brak jest ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, które wynikałyby ze Statutu oraz z innych wewnętrznych regulacji Spółki.

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Nie ma ograniczeń przenoszenia prawa własności akcji, które wynikałyby ze Statutu oraz z innych wewnętrznych regulacji Spółki.

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zarząd składa się z 1 do 6 osób, w tym Prezesa, Wiceprezesa lub Wiceprezesów. Liczbę członków Zarządu, w tym Wiceprezesów, określa organ powołujący Zarząd. Członków Zarządu lub cały Zarząd, z uwzględnieniem postanowień o wyborze przez pracowników Spółki jednego członka Zarządu, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. Preferowanym trybem kwalifikacji i wyboru członków zarządu jest postępowanie kwalifikacyjne. Taki tryb wyboru nie dotyczy Członka Zarządu wybieranego przez pracowników.

Do czasu, gdy Skarb Państwa jest akcjonariuszem Spółki, a Spółka zatrudnia średniorocznie powyżej 500 pracowników, Rada Nadzorcza powołuje w skład Zarządu jedną osobę wybraną przez pracowników Spółki na okres kadencji Zarządu. Za kandydata na członka Zarządu wybranego przez pracowników uznaje się osobę, która w wyborach uzyskała nie mniej niż 50% plus 1 ważne oddanych głosów. Wynik jest wiążący dla Rady Nadzorczej pod warunkiem udziału w nim co najmniej 50% wszystkich pracowników.

Każdy z Członków Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie. W przypadku Członka Zarządu wybranego przez pracowników, jego odwołanie może nastąpić także na pisemny wniosek co najmniej 15% ogółu pracowników Spółki. Głosowanie zarządza Rada Nadzorcza, a jego wynik jest wiążący dla Rady Nadzorczej, o ile w głosowaniu brało udział co najmniej 50% wszystkich pracowników Emitenta i uzyskano większość niezbędną dla wyboru Członka Zarządu.

Prokurenci powoływani są w drodze uchwały Zarządu. Powołanie prokurenta wymaga jednomyślnej uchwały wszystkich Członków Zarządu.

Odwołać prokurę może każdy Członek Zarządu. Członek Zarządu podejmujący decyzję o odwołaniu prokury, winien zgłosić jej odwołanie do protokołu najbliższego posiedzenia Zarządu.

Opis zasad zmiany statutu emitenta.

Zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała w/s zmiany Statutu zapada kwalifikowaną większością głosów, zgodnie z Kodeksem spółek handlowych.

Zmianę Statutu Zarząd zgłasza do sądu rejestrowego.

Jednolity tekst Statutu Spółki przygotowujący jest przez Zarząd, a następnie przyjmowany przez Radę Nadzorczą.

Skład osobowy i zmiany, które zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku nastąpiły zmiany w składzie organów statutowych Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Imię i nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 stycznia 2016 roku	na dzień 31 grudnia 2016 roku
Marian Rybak	Prezes Zarządu	-
Wojciech Kozak	Wiceprezes Zarządu	-
Zenon Pokojski	Wiceprezes Zarządu	-
Mariusz Bober	-	Prezes Zarządu
Zbigniew Gagat	-	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Homenda	-	Wiceprezes Zarządu
Jacek Janiszek	-	Wiceprezes Zarządu
Andrzej Skwarek	-	Wiceprezes Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Spółki

Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:

- dniu 5 kwietnia 2016 roku:
 - zawiesiła w pełnieniu obowiązków dotychczasowego Prezesa Zarządu Spółki Mariana Rybaka i Wiceprezesa Zarządu Zenona Pokojskiego;
 - powierzyła funkcje Wiceprezesów Zarządu Panom: Mariuszowi Boberowi, Zbigniewowi Gagatowi i Jackowi Janiszkiowi. Panu Mariuszowi Boberowi powierzono pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Mandaty Panów: Mariana Rybaka, Zenona Pokojskiego oraz Wiceprezesa Zarządu z wyboru załogi Pana Wojciecha Kozaka wygasły w dniu 10 maja 2016 roku, tj. z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdania Spółki za 2015 rok.

- w dniu 10 maja 2016 roku :
 - powołała na Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Andrzeja Skwarka, wybranego przez pracowników Spółki;
 - odwołała z funkcji Wiceprezesa i powołała na Prezesa Zarządu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Pana Mariusza Bobera;
- w dniu 25 maja 2016 roku:
 - powołała na Wiceprezesa Zarządu Spółki (z dniem 2 czerwca 2016 roku), na czas wspólnej trzyletniej kadencji Zarządu, Pana Krzysztofa Homendę.

Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Imię i nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 stycznia 2016 roku	na dzień 31 grudnia 2016 roku
Cezary Możeński	Przewodniczący RN	----
Jerzy Koziara	Wiceprzewodniczący	----
Jacek Wójtowicz	Sekretarz	Sekretarz
Andrzej Bartuzi	Członek	Członek
Marek Kapłucha	Członek	----
Andrzej Skolmowski	Członek	----
Janusz Cendrowski	----	Przewodniczący RN
Jacek Nieścior	----	Wiceprzewodniczący
Ignacy Chwesiuk	----	Członek
Leszek Lewicki	----	Członek

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W 2016 roku rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. złożyli:

- w dniu 24 lutego 2016 roku - Pan Marek Kapłucha.
- w dniu 24 marca 2016 roku - Pan Andrzej Skolmowski.

W dniu 7 marca 2016 roku Minister Skarbu Państwa powołał na Członka Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Pana Janusza Cendrowskiego, który w dniu 23 marca 2016 roku złożył rezygnację z powierzonej funkcji.

W dniu 24 marca 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:

- odwołało z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Pana Cezarego Możeńskiego oraz z funkcji Wiceprzewodniczącego Pana Jerzego Koziarę;
- powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Janusza Cendrowskiego, powierzając mu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Panów: Ignacego Chwesiuka, Leszka Lewickiego i Jakuba Troszyńskiego.

W dniu 5 kwietnia 2016 roku Pan Jakub Troszyński został wybrany na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 21 kwietnia 2016 roku, w związku ze zmianą trybu powołania, Pan Jakub Troszyński złożył rezygnację z funkcji powierzonej w dotychczasowym trybie i przyjął tę samą funkcję powierzoną mu przez Ministra Skarbu Państwa.

W dniu 3 listopada 2016 roku Minister - Członek Rady Ministrów zastępujący Ministra Skarbu Państwa, w drodze oświadczenia złożonego na podstawie § 35 ust. 1 Statutu Spółki, odwołał ze składu Rady Nadzorczej VIII wspólnej kadencji Pana Jakuba Troszyńskiego i powołał z tym samym dniem w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Jacka Nieściora. Oświadczenie wpłynęło do Spółki w dniu 8 listopada 2016 roku.

W dniu 28 listopada 2016 roku Pan Jacek Nieścior został wybrany na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Imię i nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 stycznia 2016 roku	na dzień 31 grudnia 2016 roku
Andrzej Skolmowski	Przewodniczący	----
Marek Kapłucha	Członek	----
Andrzej Bartuzi	Członek	Przewodniczący
Leszek Lewicki	----	Członek
Ignacy Chwesiuk	----	Członek

W dniu 5 kwietnia 2016 roku zmieniona Rada Nadzorcza VIII kadencji, na swoim pierwszym posiedzeniu uzupełniła skład Komitetu Audytu o osoby Pana Leszka Lewickiego i Ignacego Chwesiuka.

Na Przewodniczącego Komitetu Audytu został wybrany Pan Andrzej Bartuzi.

Prokura

Imię i nazwisko	Funkcja	
	na dzień 1 stycznia 2016 roku	na dzień 31 grudnia 2016 roku
Anna Gol	Prokura łączna	Prokura łączna
Hubert Kamola	Prokura łączna	-
Ryszard Bartczak	Prokura łączna	-

Z dniem 28 kwietnia 2016 roku Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. roku odwołał prokury łączne udzielone Panu Hubertowi Kamoli oraz Panu Ryszardowi Bartczakowi.

Opis działania organów zarządzających

Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. działa na podstawie Statutu Spółki, Regulaminu Zarządu oraz przepisów prawa powszechnie obowiązujących.

Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki nie zastrzeżone przepisami prawa lub Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.

Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki. Każdy z członków Zarządu może domagać się uchwały w sprawach dotyczących Spółki. Prezes Zarządu nie może odmówić przedstawienia takiej sprawy pod głosowanie. Prezes Zarządu może jednak żądać od członków Zarządu domagających się podjęcia określonej uchwały przekazania pozostałym członkom Zarządu uzasadnienia potrzeby podjęcia zgłaszanych uchwał w celu zapewnienia pozostałym członkom Zarządu możliwości pełnego przeanalizowania spraw będących przedmiotem uchwały.

Uchwały Zarządu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wymagają, w szczególności:

- Przyjęcie regulaminu Zarządu;
- Przyjęcie regulaminu udzielania darowizn;
- Przyjęcie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki;
- Tworzenie i likwidacja oddziałów, zakładów, biur, przedstawicielstw oraz innych jednostek;
- Powołanie prokurenta;
- Zaciąganie i udzielanie pożyczek, zaciąganie kredytów, jeżeli wartość zadłużenia Spółki z tytułu kredytów i pożyczek łącznie z planowanym kredytem lub pożyczką nie przekracza 40 mln zł;

- Emisja obligacji, z zastrzeżeniem emisji obligacji zamiennych na akcje lub z prawem pierwszeństwa objęcia akcji oraz kompetencji Rady Nadzorczej;
- Przyjęcie rocznych planów rzeczowo-finansowych oraz strategicznych planów wieloletnich;
- Przyjęcie okresowych polityk w zakresie zarządzania określonym ryzykiem po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej;
- Przyjęcie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki;
- Zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji, poręczeń i jakiegokolwiek przyjęcie przez Spółkę odpowiedzialności za cudzy dług oraz wystawianie, akceptowanie, indosowanie na zlecenie weksli oraz udzielanie poręczeń wekslowych do wartości nie przekraczającej 2 mln zł;
- Rozporządzanie, nabywanie oraz obciążanie ograniczonymi prawami rzeczowymi aktywów trwałych, o wartości rynkowej równej lub przekraczającej 50 tys. zł, z zastrzeżeniem kompetencji Rady Nadzorczej określonych w Statucie;
- Sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

W sprawach nie wymagających uchwały Zarządu każdy z Członków Zarządu wykonuje powierzone mu funkcje samodzielnie w zakresie dokonanego pomiędzy Członkami Zarządu podziału kompetencji oraz poza zakresem, jeżeli nie może działać właściwy Członek lub wymaga tego dobro i interes Spółki. Każdy Członek Zarządu ma prawo do zasięgania informacji o podejmowanych przez innych Członków Zarządu działaniach.

Posiedzenia Zarządu odbywają się stosownie do zaistniałych potrzeb, nie rzadziej niż raz w miesiącu. Posiedzenia zwołuje Prezes Zarządu z własnej inicjatywy lub na wniosek Członka Zarządu. W razie nieobecności Prezesa, posiedzenia zwołuje Wiceprezes Zarządu. Posiedzenia mogą się odbyć i bez formalnego zwołania jeżeli wszyscy Członkowie Zarządu są obecni i żaden z nich nie wniósł sprzeciwu co do jego odbycia.

Zarząd nie ma uprawnień do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji. Zgodnie ze Statutem decyzje w tych sprawach podejmuje Walne Zgromadzenie Spółki.

Opis działania organów nadzorujących

Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. składa się z 5 do 9 członków, powoływanych przez Walne Zgromadzenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Część składu Rady nadzorczej stanowią członkowie wybierani przez pracowników Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zgodnie z art. 14 ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji. Od chwili, w której Skarb Państwa przestał być jedynym akcjonariuszem Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., pracownicy tej Spółki zachowują prawo wyboru kandydatów do Rady Nadzorczej w liczbie:

- dwóch osób – w Radzie liczącej do 6 członków,
- trzech osób – w Radzie liczącej od 7 do 9 członków.

Niezależnie, Minister właściwy do spraw Skarbu Państwa jest uprawniony do powoływania oraz odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w drodze pisemnego oświadczenia składanego Zarządowi Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Takie powołanie lub odwołanie jest skuteczne z chwilą doręczenia odpowiedniego oświadczenia Zarządowi i nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Członków Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.

Zasady działania Rady Nadzorczej poza przepisami powszechnie obowiązującymi – regulowane są przez Statut Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Regulamin Rady Nadzorczej.

Członek Rady Nadzorczej wybrany przez Walne Zgromadzenie może być odwołany przez Walne Zgromadzenie w każdym czasie, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących powoływania członków RN przez Ministra Skarbu Państwa oraz pracowników Spółki.

Posiedzenia Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zwoływane są przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w każdym przypadku, gdy wymaga tego interes Spółki, nie rzadziej jednak niż raz na dwa miesiące. Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady na pisemny wniosek każdego z Członków Rady lub Zarządu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Członkowie Rady mogą uczestniczyć w posiedzeniu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość w postaci tele- lub wideokonferencji, umożliwiającym równoczesne komunikowanie się oraz identyfikację co najmniej Przewodniczącego Rady.

W przypadku głosowania przy użyciu Tele- lub wideokonferencji, członkowie Rady oddają głosy przekazując Przewodniczącemu ustne oświadczenie, co do rodzaju głosu oddanego na daną uchwałę.

Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podejmuje decyzje w formie uchwał podjętych na posiedzeniach. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane wyłącznie w sprawach objętych porządkiem posiedzenia. Zmiana porządku obrad może nastąpić, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy Członkowie Rady i nikt nie wnosi sprzeciwu co do porządku obrad. Wymogu powyższego nie stosuje się, gdy podjęcie określonych działań przez Radę Nadzorczą jest konieczne dla uchronienia Spółki przed szkodą, jak również w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów między Członkiem Rady Nadzorczej a Spółką. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym bezwzględną większością głosów. Głosowanie tajne zarządza się na wniosek Członka Rady Nadzorczej oraz w sprawach osobowych.

Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania na odległość. Podjęcie uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania na odległość wymaga uzasadnienia oraz uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim Członkom Rady Nadzorczej.

Podejmowanie uchwał przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania na odległość i w trybie Tele- i wideokonferencji nie dotyczy wyborów Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej, powołania Członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób, innych spraw osobowych, a także innych spraw podejmowanych w głosowaniu tajnym

Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. powołuje ze swojego składu Komitet Audytu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i może powołać Komitet Wynagrodzeń Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A..

Komitet Audytu

Komitet Audytu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. składa się z co najmniej trzech osób, wybranych w głosowaniu tajnym. Co najmniej jeden z członków Komitetu Audytu powinien posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Do zadań Komitetu Audytu należy udzielanie Radzie Nadzorczej opinii, zaleceń lub rekomendacji w sprawach:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, w tym przegląd przyjętej przez Spółkę polityki rachunkowości i stosowanych zasad sporządzania sprawozdań finansowych,
- omawianie rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych z organami Spółki,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w tym omawianie wyników badania rocznego sprawozdania finansowego,
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji co do oceny rocznego sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności i wniosków Zarządu co do podziału zysku/pokrycia straty,
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących wyboru biegłego rewidenta Spółki,

- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym kontrolowanie zakresu dodatkowych prac zleczanych 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.

Polityka różnorodności

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie opracowała sformalizowanego dokumentu definiującego politykę różnorodności.

Spółka stosuje jasne zasady zatrudnienia i awansu oraz dąży do zapewnienia różnorodności w zakresie płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego w odniesieniu do wszystkich jej pracowników.

O wyborze członków rady nadzorczej i osób zarządzających spółką decydują uprawnione organy spółki, kierując się zgodnie ze statutem profesjonalizmem, odpowiednim wykształceniem, doświadczeniem zawodowym, kwalifikacjami i kompetencjami kandydatów i kandydatek. Z kolei w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy zawarte są kryteria zatrudnienia i awansu dla stanowisk menadżerskich, oparte również na doświadczeniu i wykształceniu. Kandydaci nie są w żaden sposób dyskwalifikowani ze względu na *płeć, wiek, niepełnosprawność, rasę, religię, narodowość, przekonania polityczne, przynależność związkową, pochodzenie etniczne, wyznanie, orientację seksualną*.

Spółka na przestrzeni lat wypracowała zasady, które wspierają przeciwdziałanie dyskryminacji, sprzyjając równocześnie zwiększaniu różnorodności i zapewniając równe szanse rozwoju zawodowego wśród zatrudnianych osób, co przekłada się na efektywność pracy i tym samym rozwój Spółki.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Walne Zgromadzenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. działa zgodnie ze Statutem oraz Regulaminem Walnego Zgromadzenia, określającym w szczególności zasady działania Walnego

Zgromadzenia, prowadzenia obrad, podejmowania uchwał. Regulamin Walnego Zgromadzenia jest dostępny na stronie internetowej Spółki.

Zwołanie Walnego Zgromadzenia:

Walne Zgromadzenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zwołuje Zarząd Spółki:

- z własnej inicjatywy,
- na pisemne lub złożone w postaci elektronicznej żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego,
- na pisemne żądanie akcjonariusza - Skarbu Państwa niezależnie od udziału w kapitale zakładowym.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może być zwołane przez:

- Radę Nadzorczą Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., jeżeli zwołanie go uzna za wskazane,

- akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.,
- Walne Zgromadzenia Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. odbywają się w Puławach, Warszawie lub Tarnowie.

Ustalenie porządku obrad:

- Walne Zgromadzenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych szczegółowym porządkiem obrad (z zastrzeżeniem art. 404 Kodeksu spółek handlowych);
- Porządek obrad proponuje Zarząd Spółki albo inny podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie;
- Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Uprawnienie to przysługuje również akcjonariuszowi - Skarbowi Państwa niezależnie od udziału w kapitale zakładowym. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może być przesłane w postaci elektronicznej.
- Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub w postaci elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Uprawnienie to przysługuje również akcjonariuszowi - Skarbowi Państwa niezależnie od udziału w kapitale zakładowym.
- Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za tym istotne powody. Wniosek w takiej sprawie wymaga szczegółowego umotywowania;
- Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednim wyrażeniu zgody wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej większością co najmniej 75 % głosów Walnego Zgromadzenia.

Przekazywania żądań i zgłoszeń drogą elektroniczną

W celu dokonania zgłoszenia żądań i zgłoszeń w postaci elektronicznej, Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na swojej stronie internetowej udostępnia do pobrania wzory odpowiednich formularzy, które po uzupełnieniu przez akcjonariusza lub akcjonariuszy zgodnie z instrukcjami zawartymi w odpowiednim formularzu, powinny być przez akcjonariusza lub akcjonariuszy odesłane do Spółki jako załącznik na adres e-mail podany w formularzu. Wypełnione formularze wraz z załącznikami określonymi w formularzach powinny być przesłane Spółce w formacie PDF.

Początek obrad Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący Rady, a w razie nieobecności tych osób - Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Następnie, z zastrzeżeniem przepisów art. 399 § 3 oraz art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia.

Prawo głosu

Jedna akcja Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Przerwa w obradach

Walne Zgromadzenie może zarządzić przerwę w obradach większością dwóch trzecich głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni.

Sposób głosowania

Walne Zgromadzenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podejmuje uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji Spółki.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach organów Spółki albo likwidatora Spółki oraz nad wnioskiem o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym, głosowanie tajne zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

- Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,
- Udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania obowiązków,
- Podział zysku lub pokrycie straty,
- Ustalenie dnia dywidendy oraz dnia wypłaty dywidendy, a także rozłożenie wypłaty dywidendy na raty,
- Rozpatrzenie i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., jeżeli obowiązek jego sporządzenia wynika z ustawy o rachunkowości,
- Powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej wybieranych, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem postanowień par. 35 ust.1 oraz par. 36 Statutu,
- Ustalenie zasad oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki,
- Wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- Wyrażanie zgody na nabycie nieruchomości, prawa użytkownika wieczystego, udziałów w nieruchomości lub udziałów w prawie użytkownika wieczystego o wartości rynkowej przekraczającej 10 mln złotych,
- Wyrażanie zgody na zbycie nieruchomości, prawa użytkownika wieczystego, udziałów w nieruchomości lub udziałów w prawie użytkownika wieczystego o wartości rynkowej przekraczającej 2 mln złotych,
- Wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem zarządu, rady nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- Podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego Spółki,
- Emisja obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych,
- Przymusowy wykup akcji Spółki zgodnie z właściwymi przepisami prawa,
- Tworzenie, użycie i likwidacja kapitałów rezerwowych Spółki,
- Użycie kapitału zapasowego Spółki,
- Postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- Połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki,
- Zmiana Statutu i zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- Rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- Rozpatrzenie sprawozdań Rady Nadzorczej, o których mowa w par.33 ust.1 pkt.8) i 19) Statutu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A..

- Zatwierdzenie uchwalonego przez Radę Nadzorczą regulaminu wyboru członka Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z wyboru pracowników Spółki, o którym mowa w par.36 ust.3 Statutu Spółki,
- Uchwalenie regulaminu określającego szczegółowo zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał przez Walne Zgromadzenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Opis szczególnych praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Statut Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przyznaje szczególne uprawnienia jednemu akcjonariuszowi - Skarbowi Państwa:

1. § 35 ust. 1 Statutu:

„Rada Nadzorcza składa się z 5 do 9 członków, powoływanych przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem par.36. Niezależnie od powyższego Minister właściwy do spraw Skarbu Państwa jest uprawniony do powoływania oraz odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia składanego Zarządowi Spółki. Takie powołanie lub odwołanie jest skuteczne z chwilą doręczenia odpowiedniego oświadczenia Zarządowi i nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia”.

2. § 46 ust. 1 pkt 4) Statutu:

„Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki:

1) Na pisemne żądanie akcjonariusza – Skarbu Państwa niezależnie od udziału w kapitale zakładowym, ”

3. § 48 ust 4 Statutu:

„Akcjonariusz lub akcjonariusze przedstawiający co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Uprawnienie to przysługuje również akcjonariuszowi – Skarbowi Państwa niezależnie od udziału w kapitale zakładowym”.

Oświadczenie Zarządu

Oświadczamy, że przedstawione Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok obrotowy 2016 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, a także sytuacji, zagrożeń i ryzyk Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Jacek Janiszek Prezes Zarządu

Krzysztof Homenda Wiceprezes Zarządu

Andrzej Skwarek Wiceprezes Zarządu