

SPRAWOZDANIE

Rady Nadzorczej Grupy Azoty S.A. dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
z oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Azoty S.A.
oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty
za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017 r., zawierającego również
informację o wydatkach reprezentacyjnych, na usługi prawne, usługi marketingowe,
usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations)
i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem.

Sprawozdanie z działalności Spółki Grupa Azoty S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty
za rok obrotowy 2017 r. sporządzone przez Zarząd zawiera:

1. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej Grupa Azoty oraz Jednostki Dominującej.
2. Zasady zarządzania.
3. Charakterystykę działalności.
4. Informacje o strategii oraz polityce rozwoju.
5. Opis aktualnej sytuacji finansowej i majątkowej.
6. Ryzyka i zagrożenia oraz perspektywy rozwoju.
7. Informacje na temat akcji i akcjonariatu.
8. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.
9. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.
10. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych.
11. Informacje uzupełniające.

Omówienie poszczególnych obszarów Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki
i Grupy Kapitałowej:

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej i Jednostce Dominującej

W rozdziale tym przedstawiono informacje nt.:

- organizacji oraz struktury (informacje o strukturze Grupy Kapitałowej oraz poszczególnych spółek wchodzących w jej skład, udział Jednostki Dominującej w spółkach zależnych wraz z określeniem ich kapitału zakładowego w jednostkach waluty, zmian w organizacji Grupy Kapitałowej, informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych spółek zależnych oraz zmiany w organizacji).

2. Zasady zarządzania

W rozdziale przedstawiono:

- schemat organizacyjny Jednostki Dominującej,

- informacje dot. Zatrudnienia w Grupie Kapitałowej oraz Jednostce Dominującej.

3. Charakterystyka działalności

W rozdziale tym przedstawiono informacje dot.:

- obszarów działalności Grupy Azoty (Nawozy-Agro, Tworzywa, Chemia, Energetyka, Pozostałe),
- charakterystyki podstawowych produktów w poszczególnych segmentach,
- rynków sprzedaży i źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary i usługi,
- umów znaczących i istotnych,
- istotnych zdarzeń w okresie sprawozdawczym (m.in.: zmiany w Prezydium Rady Polskiej Izby Przemysłu Chemicznego; uzyskanie zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej „Starachowice” S.A.; Grupa Azoty znalazła się w gronie Lokomotyw Polskiej Gospodarki rankingu czasopisma „Home&Market”,
- uzyskanie Certyfikatów Systemów Zarządzania potwierdzających zgodność z wymaganiami znowelizowanych norm ISO 9001:2015 oraz ISO 14001:2015, a także ISO 50001:2011,
- otrzymanie tytułu „Transparentnej Spółki 2016 roku”,
- podpisanie listu intencyjnego w sprawie Projektu zgazowania węgla,
- zmiany zakresu projektu PDH,
- złożenie niewiążącej oferty objęcia udziałów w spółce Petrokemija d.d.,
- podpisanie listu intencyjnego ze spółką Ursus S.A.,
- uruchomienie nowatorskiego programu akceleracyjnego Grupy Azoty Idea4Azoty,
- uhonorowanie Jednostki Dominującej Grupy Azoty Listem Gratulacyjnym jako „Wybitny Eksporter Roku 2017”,
- strategicznej współpracy Grupy Azoty i CTL Logistics),
- istotnych wydarzeń po dacie bilansowej, m.in.:
 - podpisania umowy z dostawcą licencji - Polimery Police;
 - podpisania umowy o współpracy w obszarze handlu nawozami;
 - złożenia niewiążącej oferty wstępnej objęcia udziałów w spółkach Grupy COMPO EXPERT;
 - ukierunkowania Grupy Azoty KĘDZIERZYN na produkcję plastyfikatorów nieftalanowych).

4. Strategia oraz polityka rozwoju

W rozdziale przedstawiono:

- strategię i kierunki rozwoju, określone w Aktualizacji strategii Grupy Azoty na lata 2013-2020,
- perspektywy rozwoju działalności, z uwzględnieniem strategii rynkowej, w tym główne zamierzenia strategiczne Grupy Azoty w poszczególnych segmentach produkcyjnych,
- główne inwestycje krajowe i zagraniczne,
- inwestycje kapitałowe,

- ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych,
- ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

5. Aktualna sytuacja finansowa i majątkowa Spółki

W rozdziale przedstawiono m.in.:

- ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy, w tym informację o odpisach aktualizujących w Spółkach:
 - ✓ Grupa Azoty PUŁAWY - Elektrownia Puławy Sp. z o.o.;
 - ✓ Grupy Azoty POLICE - Spółka African Investment Group S.A.;
 - ✓ Grupa Azoty PUŁAWY - Zakłady Azotowe Chorzów S.A.;
 - ✓ Grupa Azoty PUŁAWY - Agrochem Sp. z o.o.;
- informację o decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, w których stwierdzono, że Grupa Azoty KĘDZIERZYN nie może korzystać z uprawnień, o których mowa w art. 53 ust. 1 oraz w art. 96 ust. 2 ustawy o OZE w latach 2017-2021. W związku z powyższym Grupa Azoty KĘDZIERZYN została ujęta w wykazie podmiotów objętych sankcją,
- informację o zmienności kursów walut,
- informację o cenie uprawnień do emisji CO₂,
- otoczenie rynkowe dla poszczególnych segmentów produkcyjnych,
- podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe w ujęciu skonsolidowanym oraz jednostkowym (dla Jednostki Dominującej),
- zarządzanie zasobami finansowymi i majątkowymi,
- informację o lokatach zdeponowanych na rachunkach bankowych Spółek z Grupy Kapitałowej,
- informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek,
- informacje o udzielonych pożyczkach (głównie podmiotom powiązanim z Grupą Azoty) oraz udzielonych i otrzymywanych poręczeniach i gwarancjach (głównie podmiotom powiązanim z Grupą Azoty),
- opis istotnych pozycji pozabilansowych,
- informacje o polityce stosowanej w zakresie ryzyka oraz instrumentach, celach i metodach zarządzania ryzykiem (zarządzenie ryzykiem walutowym, ryzykiem stóp procentowych, polityka zarządzania ryzykiem cenowym, polityka zarządzania ryzykiem kredytowym, polisy ubezpieczenia należności Grupy Azoty),
- informacje o przewidywanej sytuacji finansowej - sytuacja finansowa w Grupie Kapitałowej charakteryzuje się pełną zdolnością płatniczą i kredytową, zarówno w odniesieniu do Jednostki Dominującej, jak i kluczowych Spółek Grupy.

6. Ryzyka i zagrożenia oraz perspektywy rozwoju

W rozdziale przedstawiono istotne czynniki ryzyka i zagrożenia, w tym:

- Ryzyko dot. ceny i dostępności gazu ziemnego,
- Ryzyko dot. procesu planowania i realizacji projektów strategicznych,
- Ryzyka związane z koniecznością dostosowania procesów produkcyjnych do nowych wymagań prawnych, w tym wymogów środowiskowych,

- Ryzyko pogorszenia bilansu popytowo-podażowego w podstawowych segmentach produkcyjnych,
- Ryzyko walutowe,
- Ryzyko związane z dostępnością i efektywnością kapitału i innych źródeł finansowania,
- Ryzyko dot. wystąpienia poważnych awarii przemysłowych lub awarii technicznych powodujących zaistnienie przerw w ciągłości ruchu i działalności kluczowych instalacji produkcyjnych,
- Ryzyko dot. utrzymania ciągłości produkcji i dostępności amoniaku w cenach gwarantujących rentowność produkcji,
- Ryzyko wdrożenia/zaostżenia regulacji unijnych/lokalnych ograniczających stosowanie produktów Spółek Grupy Azoty,
- Ryzyko zwiększonego poziomu importu nawozów (Europa, Chiny, Rosja, Afryka, Ameryka).

W rozdziale 6 zawarto również charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej.

7. Akcje i akcjonariat

W rozdziale przedstawiono m.in.:

- łączną liczbę i wartość nominalną akcji Jednostki Dominującej, stan ich posiadania przez osoby nadzorujące i zarządzające oraz udziały tych osób w podmiotach powiązanych Jednostki Dominującej,
- kluczowe dane dotyczące akcji Jednostki Dominującej, w tym strukturę akcjonariatu, politykę dywidendy oraz zestawienie dywidend wypłaconych w latach 2008-2016, notowania akcji Jednostki Dominującej wraz z wykazem rekomendacji w roku obrotowym 2017, informacja o działalności relacji inwestorskich.

8. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

W rozdziale przedstawiono:

- zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Jednostka Dominująca, tj. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” - załącznik do Uchwały Rady Giełdy z dn. 21.11.2012 r.,
- zakres, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia,
- sprawozdanie Jednostki Dominującej ze stosowania rekomendacji Dobrych Praktyk w raportowanym okresie sprawozdawczym,
- cechy stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem,
- informacje o standardach i systemach zarządzania,
- informacje o zmianach w strukturze akcjonariatu Jednostki Dominującej,
- informacje o specjalnych uprawnieniach kontrolnych posiadaczy papierów wartościowych oraz o ograniczeniach w zakresie wykonywania prawa głosu,

- opis zasad dot. powoływania i odwoływania osób zarządzających Jednostką Dominującą oraz ich uprawnień, w szczególności prawa do podjęcia decyzji o emisji bądź wykupie akcji,
- informacje o zasadach zmiany statutu lub umowy Jednostki Dominującej,
- informacje o sposobie działania i uprawnieniach Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej,
- Skład osobowy, zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej wraz z ich życiorysami,
- opis stosowanej w Grupie Azoty polityki różnorodności,
- zasady polityki wynagrodzeń w Jednostce Dominującej wraz z informacją o wysokości wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej i Zarządu,
- informacje o działalności sponsoringowej, charytatywnej lub o podobnym charakterze prowadzonej w Grupie Kapitałowej (w tym: polityka społeczno-sponsoringowa; polityka darowizn; programy społeczno-sponsoringowe na rzecz kultury, edukacji dzieci i młodzieży, sportu, promocji rozwoju regionu, zdrowia i życia ludzkiego, przemysłu chemicznego; CSR, programy stypendialne, współpraca z ośrodkami dydaktycznymi, konkursy i programy).

Jednocześnie w tym punkcie sprawozdania zawarto informację o wydatkach reprezentacyjnych, a także wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem.

Rada Nadzorcza nie stwierdziła nieprawidłowości w zakresie ww. informacji ujętych w rozdziale 8.16 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Azoty S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2017 r. i zgodnie z zapisami art. 17 ust. 6 Ustawy o zasadach zarządzania mieniem państwowym, pozytywnie opiniuje sprawozdanie Zarządu w tym zakresie.

9. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.

W rozdziale przedstawiono informacje nt. podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych - Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k. oraz informacje dot. zagadnień środowiska naturalnego, w tym takich aspektów jak m.in.: polityka zrównoważonego rozwoju, respekt index, wymagania prawne, standardy w zakresie bezpieczeństwa, SPOT, inwestycje proekologiczne, gospodarka wodno-ściekowa, gospodarka odpadami, uprawnienia do emisji CO₂, projekt wspólnych wdrożeń, hałas.

10. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych.

Zgodnie z art. 49b ust. 9 Ustawy o rachunkowości Grupa i Jednostka Dominująca Grupy nie sporządzają oświadczenia na temat informacji niefinansowych, ze względu na sporządzenie odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych.

11. Informacje uzupełniające.

W rozdziale 11 przedstawiono informacje uzupełniające oraz wydarzenia po dacie bilansowej takie jak:

- wniosek o otwarcie postępowania upadłościowego spółki African Investment Group S.A.,
- zawarcie umowy zakupu fosforytów z Office Cherifien des Phosphates (Maroco).

WNIOSKI I REKOMENDACJE

Rada Nadzorcza stwierdza, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Azoty S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za 2017 r. obejmuje istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz ryzyka i opis zagrożeń, a zawarte w nim informacje są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanych sprawozdań finansowych Grupy Azoty S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za 2017 r., księgami i dokumentami. Sprawozdanie spełnia wymogi art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Azoty S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 r.

Podpisy członków Rady Nadzorczej Grupy Azoty S.A.

.....
Tomasz Karusewicz
/Przewodniczący Rady
Nadzorczej/

.....
Michał Gabryel
/Wiceprzewodniczący
Rady Nadzorczej/

.....
Zbigniew Paprocki
/Sekretarz Rady Nadzorczej/

.....
Piotr Czajkowski

.....
Monika Fill

.....
Robert Kapka

.....
Bartłomiej Litwińczuk

.....
Ireneusz Purgacz

.....
Roman Romaniszyn