

**Uchwała Nr 92/IX/2018  
Rady Nadzorczej spółki  
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w Puławach  
z dnia 10 maja 2018 r.**

**w sprawie: oceny wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za rok obrotowy trwający od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.**

Działając na podstawie § 30 ust. 1 pkt. 8) Statutu spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w Puławach, w związku z Uchwałą Zarządu Nr 166/2018 z dnia 27 kwietnia 2018r., Rada Nadzorcza postanawia co następuje:

**§ 1**

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wniosek Zarządu do Walnego Zgromadzenia, przyjęty Uchwałą Zarządu Nr 166/2018 z dnia 27 kwietnia 2018 r., w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy trwający od dnia 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017 r., w kwocie 284.080.666,29 tys. zł (słownie: dwieście osiemdziesiąt cztery miliony osiemdziesiąt tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć złotych dwadzieścia dziewięć groszy), w następujący sposób:

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

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.  
Głosowanie przeprowadzono w trybie jawnym.  
Liczba obecnych członków Rady: 6.  
Uchwałę podjęto 4 głosami „za” przy 2 „przeciw”.



Sekretarz Rady Nadzorczej  
Wiktor Cwynar



Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Jacek Nieścior

**Uchwała Nr 166/2018**  
**Zarządu Grupy Azoty Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.**  
**z dnia 27 kwietnia 2018 r.**

**w sprawie: podziału zysku netto za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2017 roku  
do 31 grudnia 2017 roku**

Działając na podstawie § 21 ust. 1 i § 21 ust. 2 pkt 13), w związku z § 54 i § 56 Statutu Spółki, Zarząd Spółki postanawia, co następuje:

**§ 1**

Wystąpić z wnioskiem do Walnego Zgromadzenia Spółki o następujący podział zysku netto za rok obrotowy 2017 w kwocie 284.080.666,29 zł (słownie: dwieście osiemdziesiąt cztery miliony osiemdziesiąt tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć złotych dwadzieścia dziewięć groszy):

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

**§ 2**

Przyjąć wniosek do Walnego Zgromadzenia oraz uzasadnienie do propozycji podziału zysku netto za rok obrotowy 2017 w brzmieniu stanowiącym załącznik do niniejszej Uchwały.

**§ 3**

Przekazać Radzie Nadzorczej ww. wniosek celem zaopiniowania.

**§ 4**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwałę podjęto w głosowaniu jawnym.

Liczba obecnych członków Zarządu: 5.

Liczba głosów: 4 „za” przy 1 „przeciw”.

1. Jacek Janiszek

.....  


2. Krzysztof Homenda

.....  


3. Izabela Świderek

.....  


4. Anna Zarzycka-Rzepecka

.....  


5. Andrzej Skwarek

.....  


ZIS/75/2018

## **Walne Zgromadzenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.**

W związku z art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 21 ust. 1 i § 21 ust. 2 pkt 13, w związku z § 54 i § 56 Statutu Spółki, Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w Puławach wnioskuje o dokonanie następującego podziału zysku netto za rok obrotowy 2017 trwający od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku w kwocie 284.080.666,29 zł (słownie: dwieście osiemdziesiąt cztery miliony osiemdziesiąt tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć złotych dwadzieścia dziewięć groszy):

1. wyłączenie od podziału między akcjonariuszy kwoty 170.537.566,29 zł (słownie: sto siedemdziesiąt milionów pięćset trzydzieści siedem tysięcy pięćset sześćdziesiąt sześć złotych dwadzieścia dziewięć groszy) i przeznaczenie jej na kapitał zapasowy;
2. przeznaczenie na dywidendę dla akcjonariuszy kwoty 113.543.100,00 zł (słownie: sto trzynaście milionów pięćset czterdzieści trzy tysiące sto złotych), tj. w wysokości 5,94 zł (słownie: pięć złotych dziewięćdziesiąt cztery grosze) na jedną akcję.

### **Uzasadnienie**

Rok 2017 był dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. rokiem trudnym. Niskie ceny na podstawowe produkty Spółki oraz wysokie ceny podstawowych surowców, w szczególności gazu ziemnego nie sprzyjały osiągnięciu wysokich wyników finansowych. Mimo to Spółka osiągnęła bardzo dobre wyniki, głównie dzięki wykorzystaniu trendów rynkowych w segmencie chemicznym. Spółka osiągnęła wysokie przychody z działalności operacyjnej, a osiągnięty zysk netto był wyższy w odniesieniu do roku poprzedniego.

W roku 2017 Spółka funkcjonowała w warunkach pełnej płynności finansowej, terminowo regulując swoje zobowiązania. Działalność Spółki finansowana była ze środków własnych z wykorzystaniem możliwości jakie daje prowadzenie działalności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

Osiągnięte wyniki oraz sytuacja finansowa Spółki wskazują, iż Spółka wykorzystuje pojawiające się pozytywne sytuacje i możliwości rynkowe w ramach konsekwentnie realizowanej strategii. Wiąże się to z prowadzeniem szerokiego programu inwestycyjnego w zakresie inwestycji produkcyjnych. Spółka realizuje inwestycje przede wszystkim zwiększające jej konkurencyjność, głównie poprzez zwiększanie efektywności prowadzonej działalności oraz skali działania.

Na najbliższe lata planowane są inwestycje o wartości około 2 mld złotych. Zakładane na najbliższy rok obrotowy wydatki na inwestycje produkcyjne wyniosą ponad 398 mln zł. Część zadań jest już w fazie realizacji, jak projekt budowy wytwórni nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej, modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego czy wymiana turbozespołu TG-2, część zaś w fazie projektowej. Realizacja wielu planowanych

**P U Ł A W Y**

inwestycji zadecyduje o przyszłej pozycji Spółki na jej rynkach zbytu. Realizacja projektów efektywnościowych pozwoli Spółce generować dodatkowe wolne przepływy finansowe.

Strategicznym dla Spółki jest projekt energetyczny – budowa nowego bloku, który wymagać będzie od Spółki znacznego zaangażowania finansowego.

Jednym z ważniejszych warunków realizacji planowanych inwestycji jest zapewnienie ich finansowania. Sytuacja gospodarcza na rynkach światowych niesie za sobą konieczność racjonalnego gospodarowania środkami pieniężnymi oraz zarządzania długiem. Konieczność ponoszenia nakładów inwestycyjnych jako elementu poprawy efektywności majątku, skłaniają Spółkę do prowadzenia zrównoważonej polityki finansowej, w tym również polityki dywidendowej.

Szeroki program inwestycyjny najprawdopodobniej wymagać będzie zewnętrznego finansowania. Przeznaczenie części wypracowanego zysku na powiększenie kapitałów własnych, z jednej strony stanowić będzie źródło finansowania działalności, z drugiej zaś przyczyni się do poprawy wskaźników ekonomicznych będących podstawą oceny Spółki przez instytucje finansowe, co zwiększy możliwości w zakresie pozyskania lepszych warunków finansowania.

Propozycja Zarządu przeznaczenia części zysku do podziału między akcjonariuszy jest wynikiem konsekwentnie prowadzonej polityki dywidendowej. Spółka od wielu lat, niezależnie od poziomu osiągniętego wyniku, przeznacza jego część na dywidendę. W sumie w okresie od 2005 roku Spółka wypłaciła ponad 1,3 mld zł w postaci dywidendy.

Przedstawiona propozycja podziału zysku ma na celu zapewnienie stabilizacji finansowej prowadzonej przez Spółkę działalności, odpowiedniej akumulacji kapitału niezbędnego do realizacji planów Spółki oraz podstaw do dalszego rozwoju i wzrostu wartości Spółki. Proponowana kwota dywidendy stanowi około 40 % wypracowanego zysku.

Jednocześnie Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wnosi o wyznaczenie dnia dywidendy na dzień 13 czerwca 2018 roku, natomiast na dzień wypłaty dywidendy wyznaczyć dzień 27 czerwca 2018 roku.

WICEPREZES ZARZĄDU  
  
Izabela Świderek

PREZES ZARZĄDU  
  
Jacek Janiszek