

GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY”

SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Puławach, Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13

SPRAWOZDANIE

Rady Nadzorczej z wyników oceny:

skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy

Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok

obrotowy 2015

oraz

sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

za rok obrotowy 2015

Puławy, marzec 2016 rok

SPIS TREŚCI

I. Wstęp	3
II. Analiza i ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
1. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej	7
2. Zestawienie analitycznych sprawozdań z całkowitych dochodów...	7
3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
4. Analiza zmian w kapitale własnym GK	8
III. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej	8
1. Organizacja	8
2. Struktura własnościowa	9
3. Zakres działalności podmiotów GK objętych konsolidacją	13
4. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej	14
IV. Podsumowanie	15

I. WSTĘP

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

Niniejsze sprawozdanie Rada Nadzorcza opracowała na podstawie:

- ◆ Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 01.01.2015 r. – 31.12.2015 r.,
- ◆ Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 01.01.2015 r. – 31.12.2015 r.,
- ◆ wyjaśnień członków Zarządu złożonych w dniu 23 marca 2016 r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
- ◆ Opinii i raportu niezależnego biegłego rewidenta – firmy KPMG Audyt Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie oraz dodatkowych wyjaśnieniach audytora podczas spotkania z Komitetem Audytu.

Opis Grupy Kapitałowej

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

W sprawozdaniu obok bieżących wyników prezentowany jest okres od 1 lipca 2013 r. do 31 grudnia 2014 r.

Ze względu na zróżnicowaną długość obu okresów, dane prezentowane za okres poprzedniego roku obrotowego nie są porównywalne.

Podmioty objęte konsolidacją

Konsolidacją metodą pełną objęto:

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

W rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w oparciu o uregulowania MSR 27, nie objęto konsolidacją jednostki STO-ZAP sp. z o.o.

W wykonaniu obowiązków w zakresie nadzoru, wynikających z art. 382 § 3 KSH oraz § 33 ust 1 pkt 9 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. stwierdza, co następuje:

I. Zarząd Spółki wypełnił obowiązki w zakresie:

1. złożenia, zatwierdzonego w dniu 19.05.2015 r. Uchwałą nr 6 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014r., złożone w Sądzie Rejonowym w Lublinie (KRS) w dniu 28 maja 2015 r. oraz w Lubelskim Urzędzie Skarbowym w dniu 21 maja 2015r.
2. prowadzenia w roku obrotowym ksiąg rachunkowych Spółki zgodnie z postanowieniami:
 - Międzynarodowych Standardów Rachunkowości
 - Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
 - związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie w nich nieuregulowanym, na podstawie przepisów ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.),
3. zachowania – przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres obrachunkowy - wymogów i zasad wynikających z przepisów MSR, MSSF oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
4. sporządzenia przez Zarząd – w obowiązującym terminie – dokumentów wchodzących w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego:
 - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015 r., wykazujące zysk netto w wysokości **448.044 tys. zł**, całkowity dochód w wysokości **445.660 tys. zł.**,
 - skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **3.856.346 tys. zł.**,
 - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r., wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **311.273 tys. zł.**,
 - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r., wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **67.185 tys. zł.**,
 - dodatkowe informacje i objaśnienia,

5. zatrudnienia firmy KPMG Audyt Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie do przeprowadzenia badania ksiąg rachunkowych i dokumentacji finansowej za rok obrotowy 01.01.2015 r. – 31.12.2015 r. oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za ten okres obejmującego: sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy, sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz informację dodatkową,
6. przedstawienia Radzie Nadzorczej opinii biegłego rewidenta wraz z jego raportem uzupełniającym z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, stwierdzającego, że badany dokument:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 31.12.2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy trwający od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.,
 - sporządzony został zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
 - jest zgodny z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową;

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

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z przyjętymi w Spółce procedurą i harmonogramem sporządzania sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2015.

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

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

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

II. ANALIZA I OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

za okres 01.01.2015 – 31.12.2015

Zdaniem podmiotu badającego sprawozdanie finansowe – firmy KPMG Audyt Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie, skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2015 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje zgodnie z wymogami określonymi w przedmiotowych przepisach, obowiązujących przy sporządzaniu sprawozdań finansowych.

Wobec powyższego Rada Nadzorcza ocenia, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.07.2013 r. do 31.12.2014 r.; sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych spółki dominującej i dokumentów dostarczonych przez spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem. Jest ono zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok 2015 obejmuje:

- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r., wykazujące zysk netto w wysokości 448.044 tys. zł, całkowity dochód w wysokości 445.660 tys. zł.,
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 3.856.346 tys. zł.,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r., wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 311.273 tys. zł.,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r., wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 67.185 tys. zł.,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

1. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zostało sporządzone za rok obrotowy 2015 z jednoczesną prezentacją skonsolidowanych danych finansowych za rok poprzedni.

W związku z powyższym analizą objęto dane finansowe wynikające ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz wskaźników finansowych w roku badanym i poprzednim (2 okresy). W związku ze zmianą roku obrotowego roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało sporządzone za okres 18 miesięcy. Dane prezentowane za okres poprzedniego roku obrotowego nie są więc porównywalne.

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową:

Wyszczególnienie	j.m.	31.12.2015	31.12.2014 (przekształcone)
Suma bilansowa	tys.zł	3.856.346	3.543.173
Aktywa trwale (długoterminowe)	tys.zł	2.227.137	2.144.840
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	tys.zł	1.629.209	1.398.333
Kapitał własny	tys.zł	3.040.113	2.728.840
Zobowiązania długoterminowe	tys.zł	236.011	222.729
Zobowiązania krótkoterminowe	tys.zł	580.222	591.604
Stan zobowiązań ogółem	tys.zł	816.233	814.333

Sytuacja ekonomiczno-finansowa Grupy Kapitałowej jest stabilna. Struktura majątkowo-kapitałowa kształtowana jest na bezpiecznym poziomie, co wpływa na utrzymywanie płynności finansowej. Struktura majątku dostosowana jest do charakteru i zakresu prowadzonej działalności.

W wyniku przeprowadzonej oceny sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej, nie stwierdzono zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania (ewentualnie istotnego ograniczenia) dotychczasowej działalności.

2. Zestawienie analitycznych skonsolidowanych sprawozdań z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	2013/2014 (18 m-cy) w tys. zł	2015 w tys. zł
	wartość	wartość
Przychody ze sprzedaży produktów	5.243.683	3.630.614
Przychody ze sprzed. tow i materiałów	183.316	183.421
Przychody ze sprzedaży	5.426.999	3.814.035
Koszt wytw. sprzedanych produktów	(4.304.159)	(2.663.958)
Wartość sprzedanych towarów i mater.	(170.636)	(172.546)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(4.474.795)	(2.836.504)
Zysk brutto ze sprzedaży	952.204	977.531
Koszty sprzedaży	(389.779)	(270.697)
Koszty ogólnego zarządu	(286.273)	(201.694)
Pozostałe przychody operacyjne	31.937	23.556
Pozostałe koszty operacyjne	(23.033)	(31.624)
Zysk z działalności operacyjnej	285.056	497.072

Przychody i koszty finansowe netto	19.208	16.034
- w tym koszty finansowe	(7.296)	(3.309)
Udział w wyniku finans. jednostek wycenianych metodą praw własności	3.674	2.037
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	307.938	515.143
Podatek dochodowy	(44.891)	(67.099)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	263.047	448.044
Działalność zaniechana –(strata)/zysk	(1.054)	-
Zysk netto za okres	261.993	448.044
Całkowite dochody za okres	256.100	445.660

3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje ogólną zmianę środków pieniężnych w wysokości

(-) 67.185 tys. zł, na którą złożyły się:

- Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej: 688.990 tys. zł
- Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej: (-) 639.914 tys. zł
- Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej: (-) 116.261 tys. zł

4. Analiza zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej

Wartość kapitału własnego Grupy na dzień 31 grudnia 2015 r. wykazana w sprawozdaniu finansowym wynosi **3.040.113 tys. zł**

Zmiany w stanie kapitałów własnych:

- kapitał własny razem na dzień 1 stycznia 2015 r.	2.728.840 tys. zł
- łączne całkowite dochody za rok obrotowy 2015	445.660 tys. zł
- zmiany w grupie	-
- wypłata dywidendy	(-) 134.387 tys. zł
- kapitał własny razem na koniec roku obrotowego	3.040.113 tys. zł

III. OCENA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. (wybrane elementy)

1. Organizacja – Grupa kapitałowa

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

W skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. wchodziło 10 podmiotów: spółka Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako Jednostka Dominująca oraz 9 podmiotów zależnych, w których Jednostka Dominująca posiada więcej niż 50% kapitału zakładowego.

Skład Grupy Kapitałowej:

- **jednostka dominująca:** Grupa Azoty Zakłady Azotowe ‘Puławy” S.A.
- **podmioty zależne:** Zakłady Azotowe Chorzów S.A.
GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku

PROZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
REMZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
STO-ZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
SCF Natural sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
Elektrownia Puławy sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
„Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście
„Agrochem Puławy” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach

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

- Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. (udział w k. z. 50%)
- CTL Kolzap Sp. z o.o. (udział w k. z. 49%)
- Navitrans Sp. z o.o. (udział w k. z. 26,45%, łączny - bezpośredni i pośredni 39,70%)
- Technochimservice S.A. (udział w k. z. 25%)

2. Struktura własnościowa.

Struktura akcjonariatu spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 31 grudnia 2015 r.:

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

Struktura akcjonariatu na koniec okresu sprawozdawczego – 31 grudnia 2015 r.:

Grupa Azoty S.A.:	18.345.735 szt. (95,98%)
Pozostali (w tym Skarb Państwa posiadający 1 akcję):	769.265 szt. (4,02%)

W roku obrotowym 2015 nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W okresie sprawozdawczym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie nabywała akcji własnych. Na dzień 31 grudnia 2014 r. żaden z podmiotów zależnych i stowarzyszonych Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie był w posiadaniu akcji Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Na dzień 31 grudnia 2015 oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania jedna z osób zarządzających posiada 195 akcji Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2015 jedna z osób nadzorujących posiadała 2 akcje. W związku z rezygnacją z funkcji członka RN z dniem 24 lutego 2016 r. tej osoby, na dzień zatwierdzenia sprawozdania żadna z osób nadzorujących nie posiada akcji Spółki.

Struktura udziałowców Gdańskich Zakładów Nawozów Fosforowych „Fosfory” sp. z o.o.

Kapitał zakładowy GZNF „Fosfory” sp. z o.o. na dzień 1 stycznia 2015 r. wynosił 29.003.400 zł. Składa się na niego 57.963 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie udziały były zwykłe i uprawniały do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

Struktura udziałowców przedstawiała się następująco:

Udziały w posiadaniu ZA „Puławy” S.A.	57 055 (98,43%)
Pozostali (pracownicy)	908 (1,57%)

28 sierpnia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników GZNF „Fosfory” sp. z o.o. podjęło

uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 30.000.000,00zł, tj. do kwoty 59.003.400 zł. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. objęła i pokryła wkładem gotówkowym:

- w dniu 17 września 2015 r. udziały w wysokości 29.529 tys. złotych
- w dniu 28 października 2015 r. udziały w wysokości 471 tys. złotych.

Powyższe zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym z dniem 1 grudnia 2015 r.

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. GZNF „Fosfory” sp. z o.o. nie nabywały udziałów własnych i nie nastąpiły zmiany w strukturze własności jej udziałów.

„Agrochem Puławy” Sp. z o.o.

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. w Jednostce Dominującej Grupy Kapitałowej „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. nie nastąpiły zmiany wartości kapitału zakładowego, ilości i struktury udziałów.

Nastąpiły natomiast zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe ”Puławy” S.A. wynikające z połączenia majątków spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o., tj. spółki „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. i spółki UNIBALTIC AGRO Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. kapitał zakładowy „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. wynosi 50.000.000 zł i składa się z 500.000 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. „AGROCHEM PUŁAWY” sp. z o.o. nie nabywały udziałów własnych i nie nastąpiły zmiany w strukturze własności jej udziałów.

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

Na dzień 1 stycznia 2015 r. kapitał zakładowy „Agrochem” sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście wynosił 500.000 zł. Składał się z 1.000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Dnia 22 stycznia 2015 r. Zgromadzenie Wspólników „Agrochem” sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 19.500.000 zł, tj. do kwoty 20.000.000 zł, w drodze ustanowienia 39.000 nowych udziałów o wartości 500 zł każdy.

Udziały zostały objęte w całości przez obecnego jedyne go wspólnika – Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. kapitał zakładowy „Agrochem” sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście wynosi 20.000.000 zł i składa się z 40.000 udziałów o wartości 500 zł każdy. Wszystkie udziały SA zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. spółka „Agrochem” sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście nie nabywała udziałów własnych i do dnia przekazania sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności jej udziałów.

Zakładów Azotowych Chorzów S.A.

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. w Zakładach Azotowych Chorzów S.A. nastąpiła zmiana wartości kapitału zakładowego i ilości akcji wraz ze zmianą struktury.

Struktura akcjonariatu na dzień 1 stycznia 2015 r.:

Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A.	2.550.000 (85%)
Skarb Państwa	118.236 (3,90%)
Pracownicy	190.967 (6,40%)
Pozostali	140.797 (4,70%)

Według stanu na 1 stycznia 2015 r. kapitał zakładowy Zakładów Azotowych Chorzów S.A. wynosił 28.700.000 zł i składał się z 2.870.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 10 zł każda.

Akcjonariat liczył 1.229 akcjonariuszy, w tym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i Skarb Państwa.

Dnia 23 kwietnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Azotowych Chorzów S.A. w Chorzowie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 28.700.000 zł, tj. do kwoty 58.700.000 zł. Akcje objęła i pokryła wkładem pieniężnym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Pozostałe zmiany w strukturze akcjonariatu Zakładów Azotowych Chorzów S.A. związane były z kontynuacją procesu nieodpłatnego nabywania akcji przez uprawnionych pracowników oraz odsprzedaż akcji przez część pracowników.

Ministerstwo Skarbu Państwa, w związku z wygaśnięciem prawa do nieodpłatnego nabycia akcji Spółki przez pracowników, w celu realizacji zapisów Umowy Prywatyzacyjnej, zaproponowało sprzedaż wszystkich pozostałych akcji Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Zarząd i Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyraziły zgodę na nabycie tych akcji oraz przejęcie ewentualnych roszczeń pracowników lub ich spadkobierców. Trwa ustalanie z MSP procedury przejęcia akcji.

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2015 r.:

Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A.	5.420.000 (92,33%)
Skarb Państwa	117.191 (2,00%)
Pracownicy	161.395 (2,75%)
Pozostali	171.414 (2,92%)

Akcjonariat Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. liczy 1.229 akcjonariuszy.

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Zakłady Azotowe Chorzów S.A. nie nabywały akcji własnych.

REMZAP Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy REMZAP sp. z o.o. wynosi 1.811.670 zł. Składa się z 25.881 udziałów o wartości nominalnej 70 zł każdy.

Udziały w posiadaniu ZA „Puławy” S.A.	24.486 (94,61%)
Udziały umorzone	306 (1,17%)
Udziały innych wspólników	1.089 (4,22%)

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. nie nastąpiły zmiany wartości kapitału zakładowego, ilości i struktury udziałów, natomiast zawarta została umowa warunkowa sprzedaży udziałów Spółki, wobec której na dzień 31 grudnia 2015 r. nie zostały spełnione przez Kupującego warunki niezbędne do zakończenia transakcji.

W dniu 10 grudnia 2015 r. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podpisały umowę warunkowa sprzedaży spółce pracowniczej REMIN Sp. z o.o. 24.486 udziałów o wartości nominalnej 70 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 1.714.020 zł, stanowiących 95,74 % ogólnej liczby udziałów spółki REMZAP Sp. z o.o.

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. REMZAP sp. z o.o. nie nabywała udziałów własnych i do dnia przekazania sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności jej udziałów.

PROZAP Sp. z o.o.

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

Kapitał zakładowy PROZAP Sp. z o.o. wynosi 826.000 zł. Składa się z 1.652 udziały o wartości nominalnej 500 zł każdy

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. PROZAP Sp. z o.o. nie nabywała udziałów własnych i do dnia przekazania sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów jej udziałów.

SCF Natural Sp. z o.o.

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. w SCF Natural Sp. z o.o. nie nastąpiły zmiany wartości kapitału zakładowego, ilości i struktury udziałów.

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. kapitał zakładowy SCF Natural Sp. z o.o. wynosi 15.001.000 zł i składa się z 150.010 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy.

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. SCF Natural sp. z o.o. nie nabywała udziałów własnych i do dnia przekazania sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności jej udziałów.

Elektrownia Puławy Sp. z o.o.

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. w Elektrowni Puławy Sp. z o.o. nastąpiły zmiany wartości kapitału zakładowego i ilości udziałów bez zmiany struktury.

Na dzień 1 stycznia 2015 r. 100% udziałów w ilości 22.148 o wartości 1.000 zł każdy było w posiadaniu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Kapitał zakładowy wynosił 22.148.000 zł.

Dnia 17 listopada Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Elektrowni Puławy Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 70.000.000 zł tj. do kwoty 92.148.000 zł, poprzez utworzenie 70.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy, które zostały objęte w całości przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. kapitał zakładowy spółki Elektrownia Puławy Sp. z o.o. wynosi 92.148.000 zł i składa się z 92.148 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy, będących w posiadaniu .

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Elektrownia Puławy Sp. z o.o. nie nabywała udziałów własnych i do dnia przekazania sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów jej udziałów.

Zmiany własnościowe w spółkach grupy kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

MEDICAL Sp. z o.o.

Dnia 30 stycznia 2015 r. NZW MEDICAL Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 844.000 zł, tj. do kwoty 1.917.700 zł, pokrytym wkładem niepieniężnym w postaci prawa własności lokalu o powierzchni 339,53 m² , położonego przy ul. Partyzantów 11a w Puławach.

Zwiększoną wartość udziału w całości objęła Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Dnia 10 grudnia 2015 r. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podpisała umowę sprzedaży 1 udziału o nierównej wartości nominalnej 1.825.500 zł, stanowiącego 95,19 % kapitału zakładowego spółki MEDICAL Sp. z o.o. ze spółką pracowniczą MED -LEK Sp. z o.o. Umowa stała się skuteczna z dniem 30 grudnia 2015 r. i od tego dnia spółka MEDICAL Sp. z o.o. została wyłączona z grupy kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

3. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją

Zakres działalności Jednostki Dominującej

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

Podstawową działalnością Spółki jest:

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

Oferta handlowa:

Produkty nawozowe

PULAN® (Saletra amonowa)
PULREA® (Mocznik)
PULSAR® (Siarczan amonu)
RSM® i RSM®S (Roztwór saletrzano-
mocznikowy)

Produkty nienawozowe

CAPROLACTAM® (kaprolaktam ciekły i stały)
Melamina®
Nadtlenek wodoru
Ciekły dwutlenek węgla

NOXy® (AdBlue)
PULNOX® (Roztwory mocznika)
COOLANT® (Suchy lód)
Likam® (woda amoniakalna)
Amoniak ciekły
Kwas azotowy
Wodór sprężony
Energia elektryczna i ciepła

Zakres działalności pozostałych spółek

GZNF „Fosfory” sp. z o.o.

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

„Agrochem Puławy” sp. z o.o.

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

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

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

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

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

PROZAP sp. z o.o.

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

REMZAP sp. z o.o.

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

SCF Natural sp. z o.o.

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

Elektrownia Puławy sp. z o.o.

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

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

- przeładunek, magazynowanie oraz pakowanie towarów
- cumowanie statków.

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

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

4. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej

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

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

Szczególną uwagę w obszarze rozwoju Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przywiązuje do pełniejszego rozpoznania i zaspokojenia potrzeb odbiorcy końcowego.

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

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podejmuje również szeroko zakrojone działania mające na celu optymalizację kosztów wytwarzania wyrobów, poprzez stały proces usprawnień technologicznych instalacji wytwórczych, ukierunkowany na obniżenie ich materiału – i energochłonności oraz przyrost zdolności wytwórczych, umożliwiającą wykorzystanie efektu skali.

Dzięki prowadzonym działaniom, koszty wytworzenia podstawowych wyrobów Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., kształtują się na poziomie zbliżonym do uzyskiwanych na nowych instalacjach wytwórczych.

W perspektywie rozwoju Grupy Kapitałowej znajduje się także dywersyfikacja produktowa. Przyjęte kierunki rozwoju Grupy obejmują przede wszystkim produkty komplementarne w relacji do produktów obecnie wytwarzanych oraz produkty stanowiące alternatywę do obecnie wytwarzanych, wykorzystujące w łańcuchu wytwórczym analogiczną bazę surowcową.

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

Niezależnie od rozwoju organicznego, Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. analizuje możliwości dalszego rozwoju poprzez akwizycje.

V. PODSUMOWANIE

W ocenie Rady Nadzorczej sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w sposób przejrzysty i wyczerpujący przedstawia Grupę Kapitałową, a także jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Informacje wynikające ze sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają także odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (DzU nr 33, poz. 259).

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia to sprawozdanie.

Rada Nadzorcza na podstawie dokonanej powyżej oceny:

Skonsolidowanego sprawozdania finansowego składającego się z:

- *skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015 r., wykazującego zysk netto w wysokości **448.044 tys. zł**, całkowity dochód w wysokości **445.660 tys. zł**,*
- *skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **3.856.346 tys. zł**,*
- *skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015 r., wykazującego wzrost kapitału własnego o kwotę **311.273 tys. zł**,*

- skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r., wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **67.185 tys. zł.**,
- dodatkowych informacji i objaśnień,

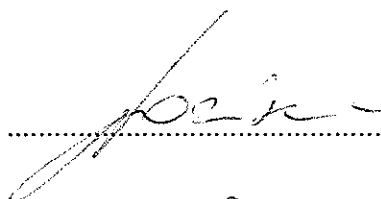
oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015r.

biorąc pod uwagę rekomendację Komitetu Audytu, wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Puławy, 23 marca 2016 r.

Członkowie Rady Nadzorczej:

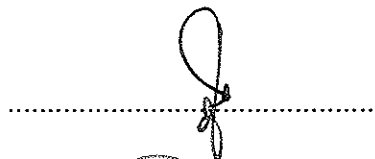
1. Cezary Możeński - Przewodniczący RN



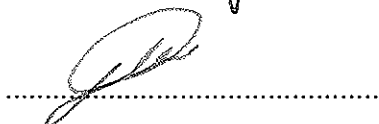
2. Jerzy Koziara - Wiceprzewodniczący RN



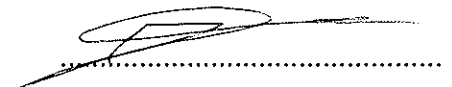
3. Jacek Wójtowicz – Sekretarz RN



4. Andrzej Bartuzi – Członek RN



5. Janusz Cendrowski – Członek RN



6. Andrzej Skolmowski - Członek RN

