

**GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY”**

**SPÓŁKA AKCYJNA**

**z siedzibą w Puławach, Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego**

**SPRAWOZDANIE**

**Rady Nadzorczej z wyników oceny:**

**skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zakłady  
Azotowe „Puławy” S.A. za rok obrotowy 2012/ 2013**

**oraz**

**sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej  
Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok obrotowy 2012/ 2013**

**Puławy, październik 2013 rok**

## **SPIS TREŚCI**

<b>I. Wstęp .....</b>	<b>3</b>
<b>II. Analiza i ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....</b>	<b>6</b>
1. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej .....	7
2. Zestawienie analitycznych sprawozdań z całkowitych dochodów .....	8
3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	8
4. Analiza zmian w kapitale własnym GK .....	9
<b>III. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej .....</b>	<b>9</b>
1. Organizacja .....	9
2. Struktura własnościowa .....	10
3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej .....	12
4. Zakres działalności podmiotów GK objętych konsolidacją .....	12
5. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej .....	15
<b>IV. Podsumowanie .....</b>	<b>16</b>

## 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 Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 01.07.2012 r. – 30.06.2013 r.,
- ◆ Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 01.07.2012 r. – 30.06.2013 r.,
- ◆ wyjaśnień członków Zarządu złożonych w dniu 28 sierpnia 2013 r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
- ◆ Opinii i raportu niezależnego biegłego rewidenta – firmy DORADCA Zespół Doradców Finansowo – Księgowych Sp. z o.o. w Lublinie oraz dodatkowych wyjaśnieniach audytora podczas spotkania z Radą Nadzorczą.

### Opis Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wchodziły: spółka Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako Jednostka Dominująca oraz podmioty zależne – 8 bezpośrednio i 2 pośrednio:

Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

DW „JAWOR” Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Ustroniu

GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku

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

„Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach

MEDICAL Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach

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

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zostało sporządzone za okres sprawozdawczy obejmujący 12 miesięcy od 1 lipca 2012 r. do 30 czerwca 2013r. W sprawozdaniu jako okres porównywalny prezentowany jest okres od 1 lipca 2011 r. do 30 czerwca 2012 r.

### Podmioty objęte konsolidacją

Konsolidacją metodą pełną objęto:

- Grupę Kapitałową GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.
- Zakłady Azotowe Chorzów S.A. (dawniej: Azoty-Adipol S.A.)
- Przedsiębiorstwo Projektowania Modernizacji i Rozwoju ZA „Puławy” S.A. PROZAP Sp. z o.o.

- Przedsiębiorstwo Wykonawstwa Remontów i Inwestycji REMZAP Sp. z o.o.
- SCF Natural sp. z o.o.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności wyceniono posiadane przez Grupę udziały w spółkach „Bałtycka Baza Masowa” Sp. z o.o., CTL „Kolzap” Sp. z o.o. oraz Elektrownia Puławy 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 18.12.2012 r. Uchwałą nr 6 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2012r., w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27 grudnia 2011 r. oraz w Lubelskim Urzędzie Skarbowym w dniu 19 grudnia 2012 r.
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 nie uregulowanym, 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 01.07.2012r. do 30.06.2013 r., wykazujące zysk netto w wysokości **390.339 tys. zł**, całkowity dochód w wysokości **391.263 tys. zł.**,
  - skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **3.412.469 tys. zł.**,

- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.07.2012 r. do 30.06.2013 r., wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **211.519 tys. zł.**,
  - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.07.2012 r. do 30.06.2013 r., wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **19.805 tys. zł.**,
  - dodatkowe informacje i objaśnienia,
5. zatrudnienia firmy DORADCA Zespół Doradców Finansowo – Księgowych Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie do przeprowadzenia badania ksiąg rachunkowych i dokumentacji finansowej za rok obrotowy 1.07.2012 r. – 30.06.2013 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 30.06.2013 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy trwający od 1.07.2012 r. do 30.06.2013 r.,
  - 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 procedurą i harmonogramem sporządzania sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012/2013.

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

II. Ustalenia zawarte w opinii i raporcie biegłego rewidenta, tj. firmy DORADCA Zespół Doradców Finansowo – Księgowych Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie są zbieżne z wynikami analiz i ocen dokonanych przez RN 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. 3 dokumentów oraz opinii i raportu biegłego rewidenta, RN stwierdza co następuje:

## **II. ANALIZA I OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**za okres 01.07.2012 – 30.06.2013**

Zdaniem podmiotu badającego sprawozdanie finansowe – firmy DORADCA Zespół Doradców Finansowo – Księgowych Sp. z o.o., skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2013 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.07.2012 r. do 30.06.2013 r. W nocie 9.3 dodatkowych informacji i objaśnień wykazano wielkości uzasadniające wyłączenie danych finansowych pominiętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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 30.06.2013 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.07.2012 r. do 30.06.2013 r.; sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów

wykonawczych oraz zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych 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 Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok 2012/2013 obejmuje:

- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.07.2012 r. do 30.06.2013 r., wykazujące zysk netto w wysokości 390.339 tys. zł, całkowity dochód w wysokości 391.263. tys. zł,
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 3.412.469 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.07.2012 r. do 30.06.2013 r., wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 211.519 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.07.2012 r. do 30.06.2013 r., wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 19.805 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

**1. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej**

Sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zostało sporządzone za rok obrotowy 2012/2013 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).

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową:

Wyszczególnienie	j.m.	2011/2012	2012/2013
Suma bilansowa	tys.zł	3.217.652	3.412.469
Aktywa trwałe (długoterminowe)	tys.zł	1.756.321	1.981.696
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	tys.zł	1.461.331	1.430.773
<b>Podstawowe wielkości wynikowe</b>			
Przychody ze sprzedaży	tys.zł	3.948.331	3.885.955
Zysk netto z działalności kontynuowanej	tys.zł	601.582	385.248
<b>Wskaźniki płynności</b>			
Wskaźnik ogólnej płynności		2,58	2,84
Wskaźnik szybkiej płynności I		1,96	2,10
<b>Wskaźniki wspomaganie finansowego</b>			
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	%	23,6	21,7
Wskaźnik „złotej” reguły bilansowej	%	151,0	146,8
Wskaźnik trwałości struktury finansowania	%	82,4	85,2
<b>Wskaźniki rentowności</b>			

Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem brutto ze sprzedaży	%	26,2	22,5
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	%	15,2	10,1
Rentowność kapitału własnego	%	24,4	14,6
Dźwignia finansowa		5,7	3,1

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	2011/2012 w tys. zł		2012/2013 w tys. zł	
	wartość	struktura	wartość	struktura
<b>Przychody ogółem</b>	<b>4 013 495</b>	<b>100%</b>	<b>3 936 484</b>	<b>100%</b>
<b>Koszty ogółem</b>	<b>3 326 728</b>	<b>100%</b>	<b>3 483 124</b>	<b>100%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	3 787 208	94,4%	3 737 805	95,0%
Przychody ze sprzed. tow i materiałów	161 123	4,0%	148 150	3,8%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>3 948 331</b>	<b>98,4%</b>	<b>3 885 955</b>	<b>98,7%</b>
Koszt wytw. sprzedanych produktów	2 760 758	83,0%	2 867 398	82,3%
Wartość sprzedanych towarów i mater.	153 417	4,6%	143 639	4,1%
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>2 914 175</b>	<b>87,6%</b>	<b>3 011 037</b>	<b>86,5%</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 034 156</b>	<b>x</b>	<b>874 918</b>	<b>x</b>
Koszty sprzedaży	237 578	7,1%	255 473	7,3%
Koszty ogólnego zarządu	159 006	4,8%	202 761	5,8%
Pozostałe przychody operacyjne	42 445	1,1%	26 265	0,7%
Pozostałe koszty operacyjne	15 969	0,5%	13 853	0,4%
Przychody i koszty finansowe netto	22 719	0,5%	24 264	0,6%
Udział w wyniku finans. jednostek wycenianych metodą praw własności	88	0,0%	430	0,0%
<b>Zysk brutto</b>	<b>686 855</b>	<b>x</b>	<b>453 790</b>	<b>x</b>
Podatek dochodowy	-85 273	x	-68 542	x
<b>Zysk netto z działaln. kontynuowanej</b>	<b>601 582</b>	<b>x</b>	<b>385 248</b>	<b>x</b>
Działalność zaniechana - strata	-1 100	x	5 091	x
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>600 482</b>	<b>x</b>	<b>390 339</b>	<b>x</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>601 359</b>	<b>x</b>	<b>391 263</b>	<b>x</b>

## **3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje ogólną zmianę środków pieniężnych w wysokości -19 805 tys. zł, na którą złożyły się:

- Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej: 461 269 tys. zł
- Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej: (-) 312 888 tys. zł
- Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej: (-) 168 186 tys. zł



#### **4. Analiza zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej**

Wartość kapitału własnego Grupy na dzień 30 czerwca 2013 r. wykazana w sprawozdaniu finansowym wynosi **2.671.166 tys. zł** i dotyczy:

- kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	2.656.072 tys. zł
- kapitału własnego przypadającego udziałowcom nieposiadającym kontroli	15.094 tys. zł

Zmiany w stanie kapitałów własnych:

- kapitał własny razem na dzień 1 lipca 2012 r.	2.459.647 tys. zł
- łączne całkowite dochody za rok obrotowy 2012/2013	391.263 tys. zł
- zmiany w grupie	-
- wypłata dywidendy	-179.744 tys. zł
- kapitał własny razem na koniec roku obrotowego	2.671.166 tys. zł

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

#### **1. Organizacja – Grupa kapitałowa**

Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obejmuje 11 podmiotów prawa handlowego, tj. Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako Jednostkę Dominującą oraz 8 podmiotów zależnych, w których ta jednostka posiada więcej niż 50% kapitału zakładowego oraz 2 spółki zależne GZNF „Fosfory” sp. z o. o.

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

Skład Grupy Kapitałowej:

- **jednostka dominująca** - Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
- **podmioty zależne:**
  - DW „Jawor” Sp. z o.o. w likwidacji (udział w k.z. 99,96%)
  - Medical Sp. z o.o. (udział w k.z. 91,41%)
  - Prozap Sp. z o.o. (udział w k.z.,84,69 %)
  - Remzap Sp. z o.o. (udział w k.z. 94,61%)
  - Sto-zap Sp. z o.o. (udział w k.z. 96,15%)
  - Zakłady Azotowe Chorzów S.A (udział w k.z. 85%)
  - GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (udział w k.z. 98,43%)
    - „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście (100% udziałów GZNF Fosfory sp. z o.o.)
    - „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach (100% udziałów GZNF Fosfory sp. z o.o.)

Ponadto Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. są powiązane kapitałowo z następującymi Spółkami:

- Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. (udział w k. z. 50%)
- Elektrownia Puławy 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 Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. na dzień 30 czerwca 2013 r.

Kapitał zakładowy Zakładów Azotowych „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 początek okresu sprawozdawczego – 1 lipca 2012 r.:

Akcje w posiadaniu Skarbu Państwa:	9 686 248 szt. (50,67%)
Akcje w posiadaniu Kompanii Węglowej:	1 892 385 szt. (9,90%)
Akcje w posiadaniu ING Nationale Nederlanden Polska OFE:	959 431 szt. (5,02%)
Z. Jakubas z podmiotami powiązаныmi:	986 900 szt. (5,16%)
Pozostali akcjonariusze:	5 590 036 szt. (29,25%)

Struktura akcjonariatu na koniec okresu sprawozdawczego – 30 czerwca 2013 r.:

Grupa Azoty S.A.:	18 345 738 szt. (95,98%)
Pozostali (w tym Skarb Państwa posiadający 1 akcję):	769 265 szt. (4,02%)

W okresie sprawozdawczym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie nabywała akcji własnych. Na dzień 30 czerwca 2013 r. żaden z podmiotów zależnych i stowarzyszonych Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie był w posiadaniu akcji Spółki.

W okresie od 1 lipca 2012 r. do 30 czerwca 2013 r. Spółka Dominująca nie nabywała akcji własnych. Na dzień 30 czerwca 2013 r. żaden z podmiotów zależnych i stowarzyszonych nie posiadał akcji Jednostki Dominującej.

W okresie sprawozdawczym zakończyło się Wezwanie ogłoszone przez spółkę Synthos S.A. na sprzedaż akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A., z zamiarem nabycia 100% akcji. Liczba złożonych zapisów nie osiągnęła minimalnego progu wskazanego w wezwaniu, w związku z czym wezwanie nie doszło do skutku.

13 lipca 2012 r. Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A., obecnie Grupa Azoty S.A. wezwały do sprzedaży 32% akcji Puław. W wyniku wezwania zostały złożone zapisy na sprzedaż łącznie 1 968 083 akcji, reprezentujących 10,29% kapitału zakładowego Spółki. Wszystkie akcje, na które złożono zapisy zostały nabyte. Rozliczenie transakcji nastąpiło 24 sierpnia 2012 r.

W dniu 11 września 2012 r. Zarząd Grupy Azoty S.A. podejmując uchwałę o podwyższeniu kapitału zaoferował akcjonariuszom Spółki wniesienie akcji Spółki jako wkładu niepieniężnego do spółki Grupa Azoty S.A. z parytetem 2,5 wyemitowanych akcji za jedną akcją Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W dniu 16 stycznia 2013 r. Zarząd Grupy Azoty S.A. dokonał przydziału 35 080 040 akcji oferowanych, nabywając 14 032 026 akcji Spółki.

W efekcie łączny udział Grupy Azoty S.A. w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniósł 83,7%.

Skarb Państwa przystąpił do transakcji wymiany zatrzymując jedynie 1 akcję Spółki.

W dniu 15 kwietnia 2013 r. Grupa Azoty S.A. w ramach wezwania z dnia 19 lutego 2013 r. nabyła 2 329 357 akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

---

W dniu 22 maja 2013 r. Grupa Azoty S.A nabyła kolejne 16 269 akcji Spółki w ramach przymusowego odkupu na podstawie art. 83 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Po rozliczeniu tej transakcji Grupa Azoty S.A. aktualnie posiada 18 345 735 akcji, reprezentujących łącznie 95,98% kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., uprawniających do wykonywania takiej samej liczby głosów Na Walnym Zgromadzeniu.

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

Kapitał zakładowy GZNF „Fosfory” sp. z o.o. wynosi 29.003.400 zł. Składa się na niego 57.963 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników. Po nabyciu w trakcie roku obrotowego przez Puławy udziałów w GZNF, będących w posiadaniu Skarbu Państwa, struktura udziałowców przedstawia się następująco:

Udziały w posiadaniu ZA „Puławy” S.A.	57 055 (98,4%)
Pozostali	908 (1,57%)

W okresie od 1 lipca 2012 r. do 30 czerwca 2013 r. GZNF „Fosfory” sp. z o.o. nie nabywały udziałów własnych.

#### Struktura udziałowców „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2013 r.

Udziały w posiadaniu GZNF „Fosfory” sp. z o.o.	325 335 (100%)
--	----------------

#### Struktura udziałowców „Agrochem” Sp. z o.o. w Dobrym Mieście na dzień 30 czerwca 2013 r.

Kapitał zakładowy „Agrochem” sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście wynosi 500.000 zł. Składa się z 1.000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Udziały w posiadaniu GZNF „Fosfory” sp. z o.o.	1.000 (100%)
--	--------------

W okresie od 1 lipca 2012 r. do 30 czerwca 2013 r. „Agrochem” sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście oraz „Agrochem Puławy” sp. z o.o. w okresie od 27 sierpnia 2012 r. do 30 czerwca 2013 r., nie nabywały udziałów własnych i do dnia przekazania sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności ich udziałów.

#### Struktura akcjonariatu Zakładów Azotowych Chorzów S.A. na dzień 30 czerwca 2013 r.

Kapitał zakładowy spółki Zakłady Azotowe Chorzów S.A. wynosi 30.000.000 zł. Składa się z 3.000.000 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.

Akcje w posiadaniu ZA „Puławy” S.A.	2.550.000 (85%)
Skarb Państwa	205.735 (6,86%)
Osoby fizyczne	244.265 (8,14%)

W okresie od 1 lipca 2012 r. do 30 czerwca 2013 r. Zakłady Azotowe Chorzów S.A. nie nabywały akcji własnych.

#### Struktura udziałowców REMZAP. z o.o. na dzień 30 czerwca 2013 r.

Kapitał zakładowy REMZAP sp. z o.o. wynosi 1.811.670 zł. Składa się z 25.811 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 lipca 2012 r. do 30 czerwca 2013 r. REMZAP sp. z o.o. nie nabywała udziałów własnych i do dnia przekazania sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów jej udziałów.

Struktura udziałowców PROZAP. z o.o. na dzień 30 czerwca 2013 r.

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

Udziały w posiadaniu ZA „Puławy” S.A.	1.399 (84,69%)
Udziały umorzone	17 (1,03%)
Udziały w posiadaniu NSSZ Solidarność	20 (1,21%)
Osoby fizyczne	216 (13,07%)

W okresie od 1 lipca 2012 r. do 30 czerwca 2013 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.

Struktura udziałowców SCF Natural sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2013 r.

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

W dniu 24 stycznia 2013 r. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. we współpracy z Instytutem Nawozów Sztucznych z siedzibą w Puławach zawiązała spółkę SCF Natural sp. z o.o. z siedzibą w Puławach. Kapitał zakładowy SCF Natural sp. z o.o. według stanu na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosi 15.001.000 zł. Składa się na niego 150.010 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników

### **3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej**

W dniu 27 sierpnia 2012 r. Aktem Notarialnym Rep. A Nr 12296/2012 GZNF „Fosfory” sp. z o.o. założyły spółkę „Agrochem” sp. z o.o. z siedzibą w Puławach, której 2 października 2012 r. zmieniono nazwę na „Agrochem Puławy” sp. z o.o. W dniu 14 listopada 2012 r. została zawarta umowa sprzedaży 50 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego „Agrochem Puławy” Sp. z o.o., będących własnością GZNF „Fosfory”, na rzecz „Agrochem” sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie. W dniu 5 grudnia 2012 r. NZW podwyższyło kapitał zakładowy „Agrochem Puławy” sp. z o.o. do wysokości 22.978.500 zł (tj. o kwotę 22.973.500 zł) przez ustanowienie nowych 229.735 udziałów o wartości nominalnej po 100 zł. Pokrycie nowych udziałów dokonane zostało wkładem niepieniężnym wniesionym przez spółkę „Agrochem” sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

W dniu 20 grudnia 2012 r. nastąpiło połączenie GZNF „Fosfory” sp. z o.o. ze spółką „Agrochem” sp. z o.o. w Człuchowie w trybie art. 492 § 1 p. 1 ksh, w związku z art. 514 § 1, art. 515 § 1 oraz 516 § 6 ksh. Połączenie nastąpiło poprzez wniesienie całego majątku spółki „Agrochem” sp. z o.o. w Człuchowie do „Fosforów”.

W dniu 30 czerwca 2013 miało miejsce wniesienie przez GZNF „Fosfory” sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa GZNF „Fosfory” sp. z o.o. w postaci Działu Zarządzania Nieruchomościami Pozamiejscowymi do spółki „Agrochem Puławy” sp. z o.o. tytułem aportu w zamian za objęcie 95.550 nowo ustanowionych udziałów o wartości 9.550.000 zł w kapitale zakładowym „Agrochem Puławy” sp. z o.o.

### **4. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją**

Zakres działalności Jednostki Dominującej

Wyniki Spółki i inne informacje przedstawione w Sprawozdaniu z działalności Zakładów Azotowych

---

„Puławy” S.A. są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

Podstawową działalnością Spółki jest:

- produkcja podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, tworzyw sztucznych i kauczuku syntetycznego w formach podstawowych,
- produkcja pozostałych wyrobów chemicznych,
- produkcja włókien chemicznych,
- produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych,
- wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych,
- dostawa 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 RSMS (Roztwór saletrzano-mocznikowy)

**Produkty nienawozowe**

CAPROLACTAM™ (kaprolaktam ciekły i stały)  
Melamina™  
Nadtlenek wodoru  
Ciekły dwutlenek węgla  
AdBlue  
PULNOX (Roztwory mocznika)  
COOLANT™ (Suchy lód)  
Likam (woda amoniakalna)  
Amoniak ciekły  
Kwas azotowy  
Wodór sprężony  
Energia elektryczna i ciepła

Inne:

- Jednostki emisji zredukowanej ERU
- Uprawnienia do emisji EUA
- Świadectwa pochodzenia energii elektrycznej.

Zakres działalności pozostałych spółek

*GZNF „Fosfory” sp. z o.o.*

GZNF „Fosfory” sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie produkcji nawozów mineralnych i związków azotowych, pozostałych chemikaliów nieorganicznych oraz pozostałych środków agrochemicznych. W zakresie produkcji nawozów mineralnych produkują nawozy fosforowo-potasowe (PK) oraz nawozy azotowo-fosforowo-potasowe (NPK). Pozostałe nie nawozowe produkty to chemiczne to kwas siarkowy i wodorosiarczyny sodu. W zakresie działalności przedsiębiorstwa leży również świadczenie usług przeładunkowych i magazynowych dla towarów sypkich i płynnych z wykorzystaniem posiadanych terminali i nabrzeży do obsługi statków.

*„Agrochem Puławy ” sp. z o.o.*

Działalność gospodarcza „Agrochem Puławy” sp. z o. o. obejmuje:

- handel nawozami mineralnymi
- handel środkami ochrony roślin
- obrót zbożami paszowymi i konsumpcyjnymi

- handel kwalifikowanymi nasionami zbóż i roślin strączkowych z własnej produkcji
- handel koncentratami paszowymi i paszami pełnoporcjowymi
- skup/ dystrybucję płodów rolnych.

Spółka „Agrochem Puławy” sp. z o.o. z siedzibą w Puławach, Oddział w Człuchowie posiada filie w Gronowie Elbląskim, Korfantowie i Stargardzie Szczecińskim.

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

Spółka wytwarza nawozy mineralne fosforowo-potasowe – Agrofoski oraz nawozy azotowo-fosforowo-potasowe – Amofosmagi. Domeną działalności „Agrochem” sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście jest produkcja mieszanek nawozowych na zamówienie. Spółka realizuje również usługi konfekcjonowania nawozów na zlecenie, krajowego transportu drogowego rzeczy, dystrybucji RSM produkowanego w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na terenie województwa warmińsko – mazurskiego.

*Zakłady Azotowe Chorzów S.A.*

Zakłady Azotowe Chorzów S.A. prowadzą działalność w zakresie:

- produkcji i handlu nawozami (NK, N+CaO, NPK specjalistyczne), chemii technicznej i chemii spożywczej (dodatki do żywności)
  - produkcji i dystrybucji energii cieplnej
  - obrotu towarami (nawozy, chemia techniczna i chemia spożywcza)
- Dystrybucji mediów (energii elektrycznej i wody pitnej)  
Dzierżawy składników majątku i wynajmu powierzchni użytkowych

Produkty nawozowe: saletra potasowa, saletra wapniowa, PLANTON S i K.

Produkty chemii technicznej: saletra potasowa, mieszanki do wytopu aluminium ADIAL, chlorek sodu, SCALNIT-50.

Produkty chemii spożywczej: saletra potasowa E252.

Produkty energetyczne: energia cieplna.

*PROZAP sp. z o.o.*

Prozap sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie wykonywania prac projektowych, nabywania i sprzedaży prac badawczo-rozwojowych, programowych, koncepcyjnych, analitycznych i przećprojektowych, dotyczących rozwoju i modernizacji oraz realizacji procesów inwestycyjnych w zakresie instalacji produkcyjnych.

*REMZAP sp. z o.o.*

Remzap sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie wykonywania remontów mechanicznych maszyn i armatury na instalacjach produkcyjnych, prowadzenia specjalistycznych robót budowlanych, budownictwa ogólnego, remontów maszyn elektrycznych wysokiego i niskiego napięcia, remontów urządzeń elektroinstalacyjnych, produkcji rozdzielnic pierwotnych, wykonywania instalacji elektrycznych budynków oraz instalacji, napraw i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej.

*SCF Natural sp. z o.o.*

Zakres działalności spółki obejmuje:

- produkcję wysokiej jakości granulatów roślinnych dla przemysłu spożywczego i farmaceutycznego,
- kontraktację, skup i przerób chmielu dla potrzeb odbiorców krajowych i zagranicznych,

Produkcje wysokiej jakości granulatów chmielowych i ekstraktów w zależności od wymagań.

Spółko oferuje również ekstrakty roślinne z nasion maliny, truskawki i czarnej porzeczki.

*Baltycka Baza Masowa sp. z o.o.*

Baltycka Baza Masowa sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie: cumowania i odcumowywania tankowców zawijających do Nabrzeża Szwedzkiego i Nabrzeża Wandy w Porcie Gdynia z wyłącznym przeznaczeniem do obsługi (załadunku i rozładunku) przez terminal BBM, magazynowania, przechowywania, przeładunku masy towarowej od kontrahentów oraz pakowania masy towarowej, głównie nawozów mineralnych.

*CTL KOLZAP sp. z o.o.*

CTL Kolzap sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie świadczenia usług spedycji kolejowej, dzierżawy wagonów oraz remontów infrastruktury kolejowej.

*Elektrownia Puławy sp. z o.o.*

Elektrownia Puławy sp. z o.o. obecnie realizuje projekt budowy Elektrowni Puławy, w ramach wspólnego przedsięwzięcia zawartego pomiędzy Jednostką Dominującą i PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Bełchatowie.

Po zrealizowaniu budowy, zakres działalności Elektrowni Puławy obejmować ma: prowadzenie działalności w zakresie wytwarzania, dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej; produkcji i dystrybucji ciepła oraz prowadzenie robót związanych z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych.

## **5. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej**

Zgodnie z obowiązującymi światowymi trendami Grupa Kapitałowa coraz większy nacisk kładzie na wzmocnienie swojej orientacji rynkowej poprzez m.in. wzrost potencjału rynkowego i produkcyjnego. Spółka Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poprzez inwestycje kapitałowe aktywnie buduje unikalną na polskim rynku Grupę Kapitałową ze zintegrowaną działalnością produkcyjną i dystrybucyjną.

Po nabyciu pakietów spółek GZNF „Fosfory” sp. z o.o. i Zakładów Azotowych w Chorzowie S.A. w latach wcześniejszych, w minionym roku obrotowym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Instytut Nawozów Sztucznych w Puławach zawiązały spółkę SCF Natural sp. z o.o., która umożliwi rozszerzenie oferty Grupy Kapitałowej o wysokoprzetworzone, otrzymywane zgodnie z zasadami „zielonej chemii” produktów handlowych, skierowanych m.in. do przemysłu piwowarskiego, kosmetycznego i spożywczego.

Realizując strategię inwestycji kapitałowych grupa Azoty Puławy złożyła spółce Ciech S.A. warunkową ofertę nabycia akcji spółki Zakłady Chemiczne Organika – Sarzyna S.A. Celem inwestycji jest rozszerzenie port folio Grupy o nowe produkty i usługi dla rolnictwa.

Grupa Kapitałowa zamierza również rozwijać się poprzez zwiększenie własnego potencjału produkcyjnego. W bieżącym okresie sprawozdawczym trwał rozruch technologiczny Instalacji Odsiarczania Spalin – projektu realizowanego w ostatnich latach.

Rozszerzeniu oferty produktowej służy również realizacja projektów takich jak budowa Nowego kompleksu Nawozowego – Produkcji Nawozów Stałych i Płynnych na bazie mocznika i siarczanu amonu, budowa Stokazu Amoniaku oraz planowana Wytwórnia Nawozów Granulowanych na bazie saletry amonowej.

Grupa Kapitałowa, dbając o podnoszenie wartości swoich aktywów rozwija kapitał intelektualny Grupy Kapitałowej poprzez, m.in. współpracę z instytucjami naukowymi i ośrodkami badawczymi w budowaniu nowych kompetencji. Powołane w 2011 r. „Centrum Kompetencji – PUŁAWY”, ma na

celu tworzenie pomiędzy uczestnikami projektu aktywnej platformy współpracy dla realizacji przedsięwzięć służących kształtowaniu i promowaniu nowoczesnego modelu przedsiębiorcy rolnego, podnoszenia kompetencji w zakresie efektywności gospodarowania rolników ora zbudowaniu nowych relacji pomiędzy biznesem a nauką.

Realizowana Strategia Grupy Kapitałowe Zakłady azotowe „Puławy” S.A., zorientowana na budowanie wartości Grupy, czyni ją atrakcyjną dla akcjonariuszy, inwestorów, pracowników, klientów i innych interesariuszy.

#### *Konsolidacja z Grupą Azoty S.A.*

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., wraz z całą GK Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. znajduje się w trakcie procesów konsolidacyjnych w ramach Grupy Azoty S.A., których celem jest optymalizacja struktury, modelu zarządzania i organizacja Grupy Kapitałowej w sposób pozwalający na stworzenie efektywnej organizacji, przy jak największym wykorzystaniu synergii.

### **V. PODSUMOWANIE**

W ocenie Rady Nadzorczej sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w sposób przejrzysty i wyczerpujący przedstawiają 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 01.07.2012 r. do 30.06.2013 r., wykazującego zysk netto w wysokości 390.339 tys. zł., całkowity dochód w wysokości 391.263 tys. zł,*
  - *skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 30 czerwca 2013 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 3.412.469 tys. zł,*
  - *sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.07.2012 r. do 30.06.2013 r., wykazującego wzrost kapitału własnego o kwotę 211.519 tys. zł,*
  - *skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.07.2012 r. do 30.06.2013 r., wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 19.805 tys. zł,*
  - *dodatkowych informacji i objaśnień,*
- ◆ *Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1.07.2012 r. do 30.06.2013 r.*

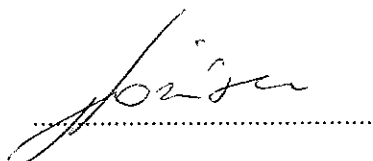


**biorąc pod uwagę rekomendację Komitetu Audytu, wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1.07.2012 r. do 30.06.2013 r.**

Puławy, 24 października 2013 r.

Członkowie Rady Nadzorczej:

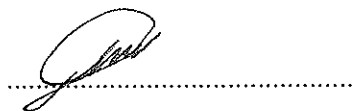
1. Cezary Możeński - Przewodniczący RN



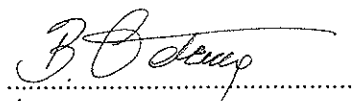
2. Jerzy Koziara - Wiceprzewodniczący RN



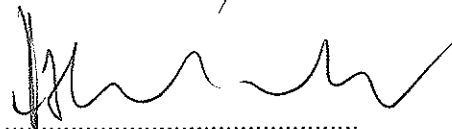
3. Andrzej Bartuzi – Członek RN



4. Barbara Golemo – Członek RN



5. Andrzej Skolmowski - Członek RN



6. Jacek Wójtowicz – Sekretarz RN

