

**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 2016**

**oraz**

**sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej**

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

**za rok obrotowy 2016**

**Puławy, maj 2017 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...	7
3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	8
4. Analiza zmian w kapitale własnym GK .....	8
<b>III. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej</b>	<b>8</b>
1. Organizacja .....	8
2. Struktura własnościowa .....	9
3. Zakres działalności podmiotów GK objętych konsolidacją .....	13
4. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej .....	14
<b>IV. Podsumowanie .....</b>	<b>15</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 Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 01.01.2016 r. – 31.12.2016 r.,
- ◆ Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 01.01.2016 r. – 31.12.6 r.,
- ◆ wyjaśnień członków Zarządu złożonych w dniu 23 marca 2017 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 Radą Nadzorczą.

### 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 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

W sprawozdaniu obok bieżących wyników prezentowany jest okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

### 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 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 10.05.2016 r. Uchwałą nr 6 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015r., złożone w Sądzie Rejonowym w Lublinie (KRS) oraz w Lubelskim Urzędzie Skarbowym w dniu 13 maja 2016r.
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 01.01.2016r. do 31.12.2016 r., wykazujące zysk netto w wysokości **270.292 tys. zł**, całkowity dochód w wysokości **266.352 tys. zł**,
  - skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **4.002.437 tys. zł**,
  - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **63.008 tys. zł**,
  - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **10.674 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 01.01.2016 r. – 31.12.2016 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 31.12.2016 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy trwający od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.,
  - 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 2016.

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 01.01.2016 – 31.12.2016

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 31.12.2016 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 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 31.12.2016 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.07.2016 r. do 31.12.2016 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 2016 obejmuje:

- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujące zysk netto w wysokości 270.292 tys. zł, całkowity dochód w wysokości 266.352 tys. zł.,
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 4.002.437 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 63.008 tys. zł.,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 10.674 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 2016 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.	31.12.2016	31.12.2015
<b>Suma bilansowa</b>	<b>tys.zł</b>	<b>4.002.437</b>	<b>3.856.346</b>
Aktywa trwale (długoterminowe)	tys.zł	2.304.473	2.227.137
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	tys.zł	1.697.964	1.629.209
Kapitał własny	tys.zł	3.103.121	3.040.113
Zobowiązania długoterminowe	tys.zł	244.821	236.011
Zobowiązania krótkoterminowe	tys.zł	654.495	580.222
Stan zobowiązań ogółem	tys.zł	899.316	816.233

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	2016	2015
	w tys. zł wartość	w tys. zł wartość
Przychody ze sprzedaży produktów	3.105.714	3.610.0204
Przychody ze sprzed. tow i materiałów	241.890	204.015
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>3.347.604</b>	<b>3.814.035</b>
Koszt wytw. sprzedanych produktów	(2.306.384)	(2.644.023)
Wartość sprzedanych towarów i mater.	(231.717)	(192.481)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>(2.538.101)</b>	<b>(2.836.504)</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>809.503</b>	<b>977.531</b>
Koszty sprzedaży	(281.619)	(270.697)
Koszty ogólnego zarządu	(207.527)	(201.694)
Pozostałe przychody operacyjne	11.382	23.556
Pozostałe koszty operacyjne	(28.918)	(31.624)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>302.821</b>	<b>497.072</b>
Przychody i koszty finansowe netto	18.585	16.034
- w tym koszty finansowe	(3.925)	(3.309)
Udział w wyniku finans. jednostek wycenianych	2.634	2.037

metodą praw własności		
<b>Zysk brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>324.040</b>	<b>515.143</b>
Podatek dochodowy	(53.748)	(67.099)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>270.292</b>	<b>448.044</b>
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>270.292</b>	<b>448.044</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>266.352</b>	<b>445.660</b>

### 3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje ogólną zmianę środków pieniężnych w wysokości

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

- Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej: 529.802 tys. zł
- Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej: (-) 344.814 tys. zł
- Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej: (-) 195.661 tys. zł

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

Wartość kapitału własnego Grupy na dzień 31 grudnia 2016 r. wykazana w sprawozdaniu finansowym wynosi **3.103.121 tys. zł**

Zmiany w stanie kapitałów własnych:

- kapitał własny razem na dzień 1 stycznia 2016 r.	3.040.113 tys. zł
- łączne całkowite dochody za rok obrotowy 2016	266.352 tys. zł
- zmiany w grupie	(-) 2.618 tys. zł
- wypłata dywidendy	(-) 200.726 tys. zł
- kapitał własny razem na koniec roku obrotowego	3.103.121 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 powiązanymi wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 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%)
- Technochimservice S.A. (udział w k. z. 25%)
- MEDICAL Sp. z o.o. (udział w k. z. 0,81% pośrednio poprzez spółki zależne Prozap, Remzap i Stozap)

## 2. Struktura własnościowa.

Struktura akcjonariatu spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 31 grudnia 2016 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 2016 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 2016 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 2016 r. żaden z podmiotów zależnych i stowarzyszonych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie był w posiadaniu akcji Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W okresie od publikacji raportu rocznego za rok 2015 (11 marca 2016 r.) do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania osób zarządzających i nadzorujących.

Na dzień 31 grudnia 2016 oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania jedna z osób zarządzających posiadała 195 akcji Spółki.

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

Kapitał zakładowy GZNF „Fosfory” sp. z o.o. wynosi 59.003.400 zł. Składa się na niego 117.963 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie udziały były zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

Struktura udziałowców przedstawiała się następująco:

Udziały w posiadaniu ZA „Puławy” S.A.	117 055 (99,19%)
Pracownicy	908 (1,57%)
(0,04% stanowią udziały umorzone w roku 2003)	

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 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.

Na dzień 31 grudnia 2016 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 2016 r. do 31 grudnia 2016 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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 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 są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 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.

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. kapitał zakładowy Zakładów Azotowych Chorzów S.A. wynosi 58.700.000 zł i składa się z 5.870.000 akcji o wartości 10 zł każda. Wszystkie akcje są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2016 r.:

Grupa Azoty ZA „Puławy” S.A.	5.536.583	(94,32%)
Pracownicy	125.906	(2,14%)
Pozostali	207.511	(3,54%)

W dniu 14 grudnia 2016 r. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podpisała umowę ze Skarbem Państwa na nabycie 116.583 akcji Zakładów Azotowych Chorzów S.A. W związku z tym udział Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zwiększył się o 1,99%.

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. Zakłady Azotowe Chorzów S.A. nie nabywały akcji własnych.

REMZAP Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy REMZAP sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosi 1.811.670 zł. Składa się z 25.881 udziałów o wartości nominalnej 70 zł każdy.

Dnia 14 marca 2016 r. umorzonych zostało 156 udziałów spółki REMZAP Sp. zo.o., które były własnością pracowników REMZAP Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2016 r.:

Udziały w posiadaniu GA ZA „Puławy” S.A.	24.486	(94,61%)
Udziały umorzone	462	(1,79%)
Udziały innych wspólników	933	(3,60%)

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 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 ZKZ 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 2016 r. do 31 grudnia 2016 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 2016 r. do 31 grudnia 2016 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 2016 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.*

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 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 i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

100% udziałów Spółki Elektrownia Puławy Sp. z o.o. jest w posiadaniu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. Elektrownia Puławy Sp. z o.o. nie nabywała udziałów własnych i do dnia przekazania sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności jej udziałów.

### **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,
- produkcja i sprzedaż nawozów mineralnych,
- produkcja i sprzedaż produktów chemicznych.

*Zakres działalności pozostałych spółek*

**GZNF „Fosfory” sp. z o.o.**

- Produkcja i sprzedaż produktów chemicznych,
- Produkcja i sprzedaż nawozów,
- 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 przeladunku, 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 budowlano - 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,
- usługi 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)**

- przeladunek, 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.

Oferta handlowa Grupy Kapitałowej:

**Produkty nawozowe**

PULAN® (Saełra amonowa)  
PULREA® i PULGRAN® (Mocznik)  
PULSAR® (Siarczan amonu)  
RSM® i RSM®S (Roztwór saełtrzano-mocznikowy)  
PULASKA® (roztwór nawozu azotowego z siarką)  
Superfosfat (nawóz fosforowy wieloskładnikowy)  
Amofoski (nawozy wieloskładnikowe „NPK”)  
Agrafoski (superfosfat+ sól potasowa)  
Mieszanki nawozowe płynne  
Mieszanki nawozowe wieloskładnikowe  
Saełtra potasowa nawozowa  
Saełtra wapniowa nawozowa

**Produkty nienawozowe**

CAPROLACTAM® (kaprolaktam ciekły i stały)  
Melamina®  
Nadtlenek wodoru  
Ciekły dwutlenek węgła  
NOXy® (AdBlue)  
PULNOX® (Roztwory mocznika)  
COOLANT® (Suchy lód)  
Likam® (woda amoniakalna)  
Amoniak ciekły  
Kwas siarkowy  
Wodór sprężony  
Energia elektryczna i ciepła  
Stearyna płatkowana i ciekła  
Destylowane kwasy tłuszczowe  
Gliceryna techniczna

#### 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 konkurencyjnej.

Programy rozwojowe grupy kapitałowej obejmują kompletny łańcuch wartości z uwzględnieniem procesów produkcji, technologii 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. prowadzi strategię rozwoju skoncentrowaną na pomnażaniu ekonomicznej wartości dodanej w dłuższej perspektywie. Celem jest utrzymanie silnej pozycji rynkowej poprzez realizację zintegrowanego modelu biznesowego, pozwalającego na elastyczne dostosowanie profilu produkcji i dystrybucji do sytuacji rynkowej. Model opiera się na następujących celach strategicznych:

- wzrost innowacyjności (rozwój nowych niszowych produktów, nowe i zmodyfikowane produkty i usługi, innowacyjna wartość dla klienta, zacieśnianie współpracy z instytucjami naukowymi i klientami),
- wzrost efektywności operacyjnej (redukcja kosztów, zarządzanie marżami, dywersyfikacja zakupów surowcowych),
- optymalizacja kosztów i zasobów (efektywność energetyczna i procesowa, pozyskiwanie zewnętrznych źródeł finansowania),
- inwestycje w kapitał ludzki (wzrost doświadczenia i kompetencji, zarządzanie wiedzą, budowanie relacji).

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przywiązuje istotną wagę do kwestii środowiska naturalnego i bezpieczeństwa pracy; prowadzi działania modernizacyjne i rozwojowe skoncentrowane również na kwestiach ograniczenia uciążliwości podstawowej 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, bioprocasy, wyroby biodegradowalne).

## 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. 259z późn. zm.), a także „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” – oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Spółce Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

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 01.01.2016r. do 31.12.2016 r., wykazującego zysk netto w wysokości 270.292 tys. zł, całkowity dochód w wysokości 266.352 tys. zł.,*
- *skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 4.002.437 tys. zł,*
- *skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2016r. do 31.12.2016 r., wykazującego wzrost kapitału własnego o kwotę 63.008 tys. zł.,*
- *skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 10.674 tys. zł.,*
- *dotychczasowych informacji i objaśnień,*

*oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016r.*

**wykonując jednocześnie zadania Komitetu Audytu, wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.**

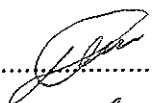
Puławy, 4 maja 2017 r.

Członkowie Rady Nadzorczej:

1. Jacek Nieścior - Przewodniczący RN
2. Paweł Mortas - Wiceprzewodniczący RN
3. Jacek Wójtowicz – Sekretarz RN

.....  
*Jacek Nieścior*  
.....  
*Mortas*  
.....  
*Wójtowicz*  
.....

4. Andrzej Bartuzi – Członek RN

.....  


5. Ignacy Chwesiuk – Członek RN

.....  
