

*Załącznik do uchwały Rady Nadzorczej
Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
Nr 350 /VIII/2017 z dnia 4 maja 2017 r.*

**GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY”
SPÓŁKA AKCYJNA**
z siedzibą w Puławach, Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13

SPRAWOZDANIE
Rady Nadzorczej z wyników oceny
jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016,
sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016
oraz
wniosku Zarządu w sprawie propozycji podziału zysku

Puławy, maj 2017 rok

SPIS TREŚCI

I. Wstęp	3
II. Analiza i ocena jednostkowego sprawozdania finansowego	6
1. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej	7
2. Zestawienie analitycznych sprawozdań z całkowitych dochodów	7
3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
4. Analiza zmian w kapitale własnym	8
III. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki	8
1. Działalność organów statutowych	8
2. Wybrane wskaźniki finansowe	11
3. Polityka personalna	11
4. Działalność gospodarcza Spółki	12
IV. ocena wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za rok 2016.	14
V. Podsumowanie	

I. WSTĘP

Sprawozdanie za rok obrotowy 2016 sporządzone zostało w związku z przepisami art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych.

Niniejsze sprawozdanie Rada Nadzorcza opracowała na podstawie:

- ◆ Jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 01.01.2016 r. – 31.12.2016 r.,
- ◆ Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres 01.01.2016 r. – 31.12.2016 r.,
- ◆ wyjaśnień członków Zarządu złożonych w dniu 13 marca 2017 r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
- ◆ Opinii i raportu niezależnego biegłego rewidenta – firmy KPMG Audyt Sp. z o.o. sp. k. oraz dodatkowych wyjaśnieniach audytora podczas spotkania z Rada Nadzorcą w dniu 13 marca 2017 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej.

W sprawozdaniu prezentowany jest okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zatwierdzonymi przez Unie Europejską.

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

W wykonaniu obowiązków w zakresie nadzoru, wynikających z art. 382 § 3 KSH oraz § 33 ust 1 pkt 6), 7) i 8) 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 4 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015r., złożone w Sądzie Rejonowym w Lublinie (KRS) w dniu 13 maja 2016 r. 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 2016 r., poz. 1047 z późn. zm.),
3. zachowania – przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres obrachunkowy - wymogów i zasad wynikających z przepisów 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 Sprawozdania finansowego:
 - sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016r., wykazujące zysk netto w wysokości 273.342.288,68 zł,
 - sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 3.806.838.281,63 zł,
 - 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 68.810.406,87 zł,
 - sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujące zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 35.555.179,93 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 od 01.01.2015r. do 31.12.2016r. 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 dodatkowe informacje i objaśnienia,

6. przedstawienia Radzie Nadzorczej opinii biegłego rewidenta wraz z jego raportem uzupełniającym z badania jednostkowego sprawozdania finansowego, stwierdzającego, że badany dokument:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. na dzień 31.12.2016r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy trwający od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodny z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki;

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

Rada Nadzorcza stwierdza, że zarówno sprawozdanie finansowe, jak i sprawozdanie z działalności Spółki, zostały sporządzone zgodnie z procedurą i harmonogramem sporządzania sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Spółki 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. są zbieżne z wynikami analiz i ocen dokonanych przez Radę Nadzorczą w zakresie bieżącego monitorowania osiągniętych przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyników: zysku, płynności finansowej, sytuacji płatniczej.
- W związku z powyższym, na podstawie analizy w/wymienionych w pkt. 4 dokumentów, opinii i raportu biegłego rewidenta oraz informacji udzielonych przez Zarząd i biegłego rewidenta, RN stwierdza co następuje:

II. ANALIZA I OCENA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO za okres 01.01.2016 – 31.12.2016

Zdaniem Rady Nadzorczej, a także podmiotu badającego sprawozdanie finansowe – firmy KPMG Audyt Sp. z o.o., jednostkowe sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31.12.2016r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Sprawozdanie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jest zgodne z wpływającymi na treść jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Po zapoznaniu się z jednostkowym sprawozdaniem finansowym oraz biorąc po uwagę powyższe, Rada Nadzorcza ocenia, że sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2016 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.; sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej 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. Jest ono zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie finansowe Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok 2016 obejmuje:

- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2016r. do 31.12.2016r., wykazujące zysk netto w wysokości 273.342.288,68 zł,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 3.806.838.281,63 zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2016r. do 31.12.2016r., wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 68.810.406,87 zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016r. do 31.12.2016r., wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 35.555.179,93 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia,

1. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Analizą objęto dane finansowe wynikające z całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z przepływów pieniężnych w roku badanym i roku poprzedzającym rok obrotowy.

Wybrane wielkości i wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową:

Wyszczególnienie	j.m.	2015	2016
Suma bilansowa	zł	3.684.118.440,60	3.806.838.281,63
Aktywa trwale (długoterminowe)	zł	2.329.995.810,04	2.362.021.190,29
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	zł	1.354.122.630,56	1.444.817.091,34
Kapitał własny	zł	2.983.234.805,99	3.052.045.212,86
Zobowiązania długoterminowe	zł	205.043.580,08	205.721.936,82
Zobowiązania krótkoterminowe	zł	495.840.054,53	549.071.131,95
Stan zobowiązań ogółem	zł	700.883.634,61	754.793.068,77

Sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki 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 przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Spółki, nie stwierdzono zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania (ewentualnie istotnego ograniczenia) dotychczasowej działalności.

2. Zestawienie analitycznych sprawozdań z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	2015 (przekształcone) w zł	2016
	wartość	w zł wartość
Przychody ze sprzedaży produktów	3.203.336.324,78	2.751.742.422,95
Przychody ze sprzed. tow i materiałów	248.414.526,85	108.397.982,43
Przychody ze sprzedaży	3.451.750.851,63	2.860.140.405,38
Koszt wytw. sprzedanych produktów	(2.312.052.879,71)	(2.015.633.327,15)
Wartość sprzedanych towarów i mater.	(242.000.613,31)	(103.264.758,95)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(2.554.053.493,02)	(2.118.898.086,10)
Zysk brutto ze sprzedaży	897.697.358,41	741.242.319,28
Koszty sprzedaży	(239.854.684,84)	(242.725.519,92)
Koszty ogólnego zarządu	(156.241.511,76)	(164.174.266,08)

Pozostałe przychody operacyjne	23.461.386,58	10.161.931,81
Pozostałe koszty operacyjne	(8.627.412,28)	(16.242.961,65)
Przychody/(koszty) finansowe netto	18.580.890,64	(9.511.409,76)
- w tym koszty finansowe	(2.485.314,73)	(32.760.646,16)
Zysk brutto z działaln. kont.	535.016.026,95	318.750.093,68
Podatek dochodowy	(66.801.523,00)	(45.407.805,00)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	468.214.497,95	273.342.288,68
Zysk netto za okres	468.214.497,95	273.342.288,68

3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje ogólną zmianę środków pieniężnych w wysokości

- 35.555.179,93 zł, na którą złożyły się:

- Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej: 548.892.083,82 zł
- Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej: - 385.064.912,75 zł
- Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej: - 199.382.351,00 zł

4. Analiza zmian w kapitale własnym

Wartość kapitału własnego wykazana w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2016r. wynosi: **3.052.045.212,86 zł**

Zmiany w stanie kapitałów własnych:

- kapitał własny na koniec poprzedniego roku obrotowego	2.983.234.805,99 zł
- łączne całkowite dochody za rok obrotowy 2016	269.517.906,87 zł
- wypłata dywidendy	- 200.707.500,00 zł
- kapitał własny na koniec roku obrotowego	3.052.045.212,86 zł

III. OCENA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. (wybrane elementy)

1. Działalność organów statutowych

Zgodnie ze Statutem w Spółce działają:

- Walne Zgromadzenie
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

Walne Zgromadzenie

Kapitał zakładowy Spółki 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 Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie był w posiadaniu akcji Spółki.

Rada Nadzorcza

Szczegółowe informacje dotyczące działalności Rady przedstawione są w Sprawozdaniu z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2016.

Zarząd

W trakcie roku obrotowego zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 5 kwietnia 2016 r. Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu: Pana Mariusza Bobera powierzając mu jednocześnie pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu, Pana Jacka Janiszka na Wiceprezesa Zarządu, Pana Zbigniewa Gagata na Wiceprezesa Zarządu oraz zawiesiła w pełnieniu obowiązków Prezesa Spółki Pana Mariana Rybaka oraz Wiceprezesa Pana Zenona Pokojkiego,
- w dniu 10 maja 2016 r. Rada Nadzorcza odwołała Pana Mariusza Bobera ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu, jednocześnie powołując go na stanowisko Prezesa Zarządu oraz powołała Pana Andrzeja Skwarka, wybranego przez pracowników Spółki, na Wiceprezesa Zarządu,
W dniu 10 maja 2016 r. wygasły mandaty Pana Mariana Rybaka, Pana Zenona Pokojkiego i Pana Wojciecha Kozaka,
- w dniu 25 maja 2016 r. Rada Nadzorcza powołała, z dniem 2 czerwca 2016 r., Pana Krzysztofa Homendę na Wiceprezesa Zarządu.
- po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 12 stycznia 2017 r., Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Prezesa Zarządu Pana Mariusza Bobera oraz Wiceprezesa Zarządu Pana Zbigniewa Gagata. Jednocześnie Rada Nadzorcza powierzyła funkcję Prezesa Zarządu Panu Jackowi Janiszki, który dotychczas pełnił funkcje Wiceprezesa Zarządu.

Skład osobowy Zarządu na dzień 01 stycznia 2016 r.:

Prezes Zarządu	- Marian Rybak
Wiceprezesa Zarządu	- Wojciech Kozak
	- Zenon Pokojski

Skład osobowy Zarządu na dzień 31 grudnia 2016r.:

Prezes Zarządu	- Mariusz Bober
Wiceprezesa Zarządu	- Zbigniew Gagat
	- Jacek Janiszek
	- Krzysztof Homenda
	- Andrzej Skwarek

Skład osobowy Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania (7 marca 2017 r.):

Prezes Zarządu	- Jacek Janiszek
Wiceprezesa Zarządu	- Krzysztof Homenda
	- Andrzej Skwarek

Organizacja – Grupa kapitałowa

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obejmuje 10 podmiotów prawa handlowego, tj. jednostkę dominującą oraz 9 podmiotów zależnych, w których ta jednostka posiada więcej niż 50% w kapitale zakładowym.

Skład grupy kapitałowej:

- **jednostka dominująca** - Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

- podmioty zależne:

- Elektrownia Puławy Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach (udział w k. z. 100%)
- Prozap Sp. z o.o. (udział w k.z.84,69%, udział głosów na ZW 85,62%)
- Remzap Sp. z o.o. (udział w k.z. 94,61%, udział głosów na ZW 96,33%)
- Sto-zap Sp. z o.o. (udział w k.z. 96,15%, udział głosów na ZW 98,35%)
- SCF Natural sp. z o.o. (udział w k.z. 99,99%)
- Zakłady Azotowe Chorzów S.A. (udział w k.z. 94,32%)
- GZNF „Fosfory” sp. z o.o. (udział w k.z. 99,19%, udział głosów na ZW 99,23%)
- „Agrochem” sp. z o.o. w Dobrym Mieście (udział w k.z. 100%)
- „Agrochem Puławy” sp. z o.o. (udział w k.z. 100%)

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

- Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (udział w k. z. 50%)
- CTL Kolzap Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach (udział w k. z. 49%)
- Technochimserwis Zamknięta Spółka Akcyjna z siedzibą w Moskwie (udział w k. z. 25%).

Spółka za rok obrotowy 2016 sporządzała sprawozdanie skonsolidowane grupy kapitałowej. Ocena tego sprawozdania stanowi odrębny dokument i zawiera m.in. szczegóły dotyczące zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w roku obrotowym 2016.

2. Wybrane wskaźniki finansowe:

Rodzaj wskaźnika	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015	Dynamika
Płynność bieżąca	2,6	2,7	96,3,4%
Płynność szybka	2,2	2,2	100%
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	19,8%	19,0%	104,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	24,7%	23,5%	105,1%
Rentowność EBITDA	17,3%	19,2%	90,1%
Rentowność kapitału zaangażowanego ROCE	10,1%	16,2%	62,3%
Rentowność netto kapitału własnego ROE	9,0%	15,7%	57,3%

Konstrukcje wskaźników:

- *Płynność bieżąca* = *aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe*
- *Płynność szybka* = *aktywa obrotowe-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe*
- *Wskaźnik zadłużenia ogólnego* = *zobowiązania ogółem/aktywa ogółem*
- *Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego* = *zobowiązania ogółem/kapitał własny*
- *Rentowność EBITDA* = *EBITDA/przychody netto ze sprzedaży*
- *Rentowność kapitału zaangażowanego ROCE* = *EBIT/aktywa - zobowiązania krótkoterminowe*
- *Rentowność netto kapitału własnego ROE* = *wynik netto/kapitał własny*

3. Polityka personalna

Po analizie danych zawartych w rozdziale 3.12 Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, który swoim zakresem obejmuje politykę kadrową i płacową stwierdzono stan zatrudnienia na dzień 31.12.2016 r. w liczbie 3416 pracowników wobec 3290 pracowników zatrudnionych na koniec poprzedniego roku obrotowego, tj. 31.12.2015 r.

W sierpniu 2016 r. Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zaakceptował zasady zatrudnienia pracowników z Agencji Pracy Tymczasowej na umowy o pracę zawarte przez Spółkę. Proces zatrudniania był przeprowadzany etapami. W III i IV kwartale 2016 r. Spółka zawarła umowy o pracę z 75 pracownikami.

System wynagrodzeń w Spółce.

W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obowiązuje system wynagradzania określony w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy z dnia 22 marca 2006 r. wraz z późniejszymi zmianami.

Jednym z najbardziej znaczących składników wynagrodzenia jest wynagrodzenie zasadnicze, które przez taryfikator kwalifikacyjny stanowisk pracy oparty na wynikach wartościowania pracy, wiąże jego wysokość z rodzajem wykonywanej przez pracownika pracy i wymaganymi do jej wykonywania kompetencjami/kwalifikacjami. Obowiązujący w Spółce ZUZP przewiduje szereg dodatków do wynagrodzenia zasadniczego, m.in. zmianowy, brygadzistowski, za pracę w porze nocnej.

W Spółce obowiązuje też Regulamin Premiowania, zgodnie z którym wysokość funduszu premiowego uzależniona jest od wysokości zysku netto wypracowanego przez Spółkę za dany kwartał roku obrotowego.

Ponadto od 1 grudnia 2014 roku w Spółce obowiązuje nowy Regulamin nagrody rocznej dla pracowników Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Wysokość nagrody rocznej uzależniona jest od wysokości zysku brutto.

W ramach funduszu wynagrodzeń tworzony jest również Fundusz nagród specjalnych z przeznaczeniem na nagradzanie pracowników za realizację, bądź udział w realizacji istotnych przedsięwzięć i zadań.

Działalność socjalna

Działalność socjalna finansowana jest z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, z którego w roku obrotowym 2016 na rzecz pracowników wypłacono świadczenia o wartości ok. 9,9 mln zł., podobnie jak w roku poprzednim.

4. Działalność gospodarcza Spółki

Wyniki Spółki i inne informacje przedstawione w Sprawozdaniu z działalności spółki Grupa Azoty 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	Produkty nienawozowe
PULAN® (Saletra amonowa)	CAPROLACTAM® (kaprolaktam ciekły i stały)
PULREA®, PULGRAN® (Mocznik)	Melamina®
PULSAR® (Siarczan amonu)	Nadtlenek wodoru
RSM® i RSMS® (Roztwór saletrzano-mocznikowy)	Ciekły dwutlenek węgla
PULASKA® (roztwór nawozu azotowego z siarką)	NOXy® (AdBlue)
	PULNOX (Roztwory mocznika)
	COOLANT® (Suchy lód)
	Likam (woda amoniakalna)
	Amoniak ciekły

	Kwas azotowy
	Wodór sprężony
	Energia elektryczna i ciepła

Ważniejsze projekty inwestycyjne realizowane w roku obrotowym 2016

- Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej. Termin realizacji : do 2020 roku.
- Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego. Termin realizacji: do 2021 roku.
- Wymiana turbozespołu TG-2.
- Wymiana kondensatora karbaminianu amonu E-E3 w sekcji syntezy.
- Kompresor Wodoru 1900Nm³.

W 2016 roku realizowano ponad 90 projektów inwestycyjnych, z tego zakończono realizację 20 projektów oraz przeprowadzono 4 odbiory częściowe.

Realizowane projekty dotyczyły przede wszystkim budowy nowych instalacji, poprawy efektywności instalacji istniejących oraz dostosowania do przepisów ochrony środowiska. Prowadzono również przedsięwzięcia modernizacyjne, decydujące o poprawie jakości produkowanych wyrobów, poprawie pewności ruchu instalacji produkcyjnych oraz poprawie warunków pracy i obsługi klienta.

Badania i rozwój:

Rok 2016 był drugim rokiem realizacji projektu „Wsparcie dla rolnictwa niskoemisyjnego – zdolnego do adaptacji do zmian klimatu obecnie oraz w perspektywie lat 2030 i 2050 (LCAgri), dofinansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, którego celem jest poprawa wydajności wykorzystywania zasobów poprzez wdrożenie innowacyjnych niskowęglowych praktyk rolniczych oraz promocje zrównoważonego stosowania mineralnych nawozów przez gospodarstwa rolne w Polsce.

Sprawozdanie z działalności Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym. Informacje wynikające ze sprawozdania z działalności Spółki 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.

IV. OCENA WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU NETTO

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia propozycję podziału zysku netto za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, w kwocie 273.342.288,68 zł (słownie: dwieście siedemdziesiąt trzy miliony trzysta czterdzieści dwa tysiące dwieście osiemdziesiąt osiem złotych sześćdziesiąt osiem groszy), polegającą na:

- 1) wyłączeniu od podziału pomiędzy akcjonariuszy kwoty 154.829.288,68 zł (słownie: sto pięćdziesiąt cztery miliony osiemset dwadzieścia dziewięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt osiem złotych sześćdziesiąt osiem groszy), przeznaczając ją na kapitał zapasowy,
- 2) przeznaczeniu na dywidendę dla akcjonariuszy pozostałej kwoty w wysokości 118.513.000,00 zł (słownie: sto osiemnaście milionów pięćset trzydzieści tysięcy złotych), tj. 6,20 zł (słownie : sześć złotych dwadzieścia groszy) na jedną akcję.

V. PODSUMOWANIE

Rada Nadzorcza na podstawie dokonanej powyżej oceny:

- ◆ *Sprawozdania finansowego składającego się z:*
 - ◆ *sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016r., wykazującego zysk netto w wysokości 273.342.288,68 zł,*
 - ◆ *sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 3.806.838.281,63 zł,*
 - ◆ *sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazującego wzrost kapitału własnego o kwotę 68.810.406,87 zł,*
 - ◆ *sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazującego zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 35.555.179,93 zł,*
 - ◆ *dotychczasowych informacji i objaśnień,*
- ◆ *Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 01.01.16. do 31.12.2016r.*
- ◆ *Propozycji Zarządu co do podziału zysku netto za rok obrotowy 2016,*

Wykonując jednocześnie zadania Komitetu Audytu, **pozytywnie oceniła pracę Zarządu w roku obrotowym 2016 i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o:**

1. **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.**
2. **Udzielenie absolutorium członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków: Prezesowi Zarządu Panu Jackowi Janiszowskiemu z wykonania obowiązków Wiceprezesa Zarządu za okres 05.04.2016 – 31.12.2016, Wiceprezesowi Zarządu Panu Krzysztofowi Homendzie za okres 02.06.2016 – 31.12.2016, Wiceprezesowi Zarządu Panu Andrzejowi Skwarkowi za okres 10.05.2016 – 31.12.2016., Panu Mariuszowi Boberowi z wykonania obowiązków**

Prezesa Zarządu Spółki za okres 05.04.2016 – 31.12.2016, Panu Marianowi Rybakowi z wykonania obowiązków Prezesa Zarządu Spółki za okres 01.01.2016 – 10.05.2016, Panu Zenonowi Pokojkiemu z wykonania obowiązków Wiceprezesa Zarządu za okres 01.01.2016 – 10.05.2016, Panu Wojciechowi Kozakowi z wykonania obowiązków Wiceprezesa Zarządu za okres 01.01.2016 – 10.05.2016.

3. Uwzględnienie propozycji Zarządu w sprawie podziału zysku netto.

Załączniki do niniejszego Sprawozdania stanowią:

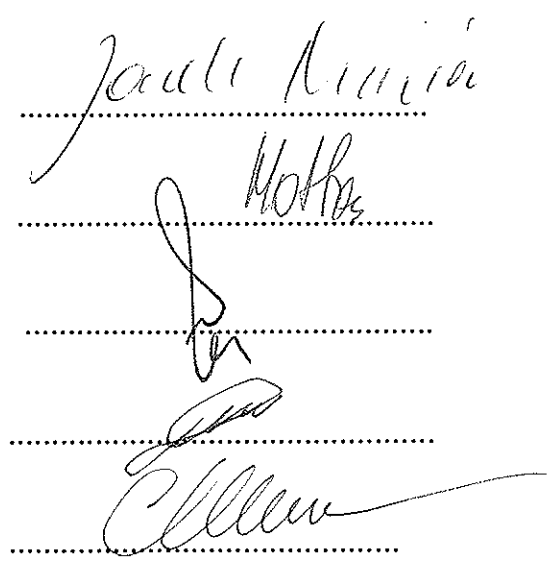
- 1. Ocena sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego,*
- 2. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych,*
- 3. Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki społeczno – sponsoringowej,*

sporządzone zgodnie z wymogami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Puławy, dnia 4 maja 2017 r.

Członkowie Rady Nadzorczej:

1. Jacek Nieścior - Przewodniczący RN
2. Paweł Mortas - Wiceprzewodniczący RN
3. Jacek Wójtowicz – Sekretarz RN
4. Andrzej Bartuzi – Członek RN
5. Ignacy Chwesiuk - Członek RN


.....
.....
.....
.....
.....

**Ocena sytuacji spółki
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w roku obrotowym
01.01.2016 – 31.12.2016**

Zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW Rada Nadzorcza spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przedkłada ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz compliance, sporządzoną na podstawie całorocznej pracy Rady Nadzorczej.

Miniony, rok obrotowy, był dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. rokiem jubileuszowym. Spółka obchodziła 50-lecie uruchomienia produkcji w Puławach. Jednocześnie Spółka stawia na dalszy rozwój inwestując w kolejne instalacje produkcyjne. Obchody jubileuszu zbiegły się z wmurowaniem aktu erekcyjnego pod nową wytwórnię nawozów granulowanych wytwarzanych na bazie saletry amonowej, której budowa realizowana jest w specjalnej strefie ekonomicznej.

Inne ważniejsze projekty inwestycyjne realizowane w roku obrotowym 2016:

- Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej. Termin realizacji : do 2020 roku.
- Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego. Termin realizacji: do 2021 roku.
- Wymiana turbozespołu TG-2.
- Wymiana kondensatora karbaminianu amonu E-E3 w sekcji syntezy.
- Kompresor Wodoru 1900Nm³.

W 2016 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” realizowano ponad 90 projektów inwestycyjnych, z tego zakończono realizację 20 projektów oraz przeprowadzono 4 odbiory częściowe.

Realizowane projekty dotyczyły przede wszystkim budowy nowych instalacji, poprawy efektywności instalacji istniejących oraz dostosowania do przepisów ochrony środowiska. Prowadzono również przedsięwzięcia modernizacyjne, mające na celu wymianę i modernizację urządzeń, decydujących o poprawie jakości produkowanych wyrobów, poprawie pewności ruchu instalacji produkcyjnych oraz poprawie warunków pracy i obsługi klienta.

Programy rozwojowe Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obejmują kompletny łańcuch wartości z uwzględnieniem procesów wytwarzania wyrobów, procesów logistycznych, technologii aplikacji i efektywności wykorzystania produktów oraz narzędzi i technik obsługi klientów. Spółka podejmuje szeroko zakrojone działania mające na celu poprawę właściwości aplikacyjnych swoich wyrobów, opracowanie nowoczesnych i efektywnych technologii aplikacji, formuł produktowych i technologii wytwarzania oraz obsługi klientów. Prowadzi działania mające na celu optymalizację kosztów wytwarzania wyrobów, poprzez stały proces usprawnień technologicznych instalacji wytwórczych, ukierunkowany na obniżenie ich materiało- i energochłonności oraz przyrost zdolności wytwórczych, umożliwiającą wykorzystanie efektu skali.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przywiązuje istotną wagę do kwestii środowiska naturalnego i bezpieczeństwa pracy i 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).

Spółka w 2016 roku wykonała w pełni ilościowy plan sprzedaży, pomimo gorszej koniunktury, głównie na rynku nawozowym, przejawiającej się w presji cenowej. Spółka osiągnęła satysfakcjonujące wyniki finansowe, w dużej mierze dzięki dywersyfikacji działalności i portfelowi produktów segmentu Chemia.

Sytuacja spółki jest stabilna. Dobre wyniki finansowe jak również nowe inwestycje pozwalają patrzeć z optymizmem na przyszłość Spółki.

Ocena oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego,

Na system kontroli wewnętrznej w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. składa się:

- kontrola funkcjonalna wykonywana, w sposób systematyczny i ciągły, przez wszystkich pracowników Spółki w ramach powierzonych im obowiązków i uprawnień, w tym kontrola następcza, której dokonują kierownicy jednostek i komórki organizacyjnych Spółki.
- kontrola instytucjonalna wykonywana przez wyspecjalizowane służby, w tym Dział Audytu Wewnętrznego, który podlega bezpośrednio Zarządowi Spółki, do którego zadań należy badanie i dokonywanie niezależnej i obiektywnej oceny procesów, systemów oraz procedur funkcjonujących w jednostkach organizacyjnych Spółki oraz spółkach zależnych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty PUŁAWY (na podstawie zawartych ze Spółkami Umów o przeprowadzanie audytów wewnętrznych).

Celem działań audytowych, realizowanych w oparciu o przyjęty przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki Plan audytów jest dostarczenie racjonalnego zapewnienia o realizacji celów Spółki, oraz wskazanie obszarów które wymagają podjęcia działań usprawniających.

W Spółce opracowano i drożono Politykę, która wyznacza cele i określa zasady działania w procesie zarządzania ryzykiem. Funkcjonujący system zarządzania ryzykiem oparty jest o rozwiązania korporacyjne obowiązujące w Grupie Azoty. W ramach realizowanych działań opracowany został Rejestr ryzyk, Lista ryzyk kluczowych oraz Mapa ryzyk, które podlegają okresowej weryfikacji. Zidentyfikowane ryzyka są monitorowane za pomocą przyjętych Kluczowych Wskaźników Ryzyka (KRI). Koordynacją przepływu informacji w procesie zarządzania ryzykiem zajmuje się dedykowana komórka organizacyjna. Lista ryzyk kluczowych podlega okresowej weryfikacji, a zweryfikowany materiał przedkładany jest do przyjęcia przez Zarząd. Po uzyskaniu pozytywnej rekomendacji Komitetu Audytu Lista ryzyk kluczowych przedkładana jest do akceptacji przez Radę Nadzorczą Spółki.

Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., jako stały organ nadzoru, pozytywnie ocenia funkcjonujący w Spółce system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, który przyczynia się do skutecznej realizacji założonych celów i minimalizuje wpływ niekorzystnych zdarzeń na działalność Spółki.

Spółka dokłada należytej staranności w celu zapewnienia zgodności realizowanych działań z przepisami prawa. Funkcjonujący system wewnętrznych aktów normatywnych, określających zasady postępowania w poszczególnych obszarach działalności Spółki, ma na celu zapewnienie zgodności z wymaganiami prawnymi. W celu wypracowania systemowych rozwiązań dotyczących zarządzania zgodnością (compliance) przedstawiciel Spółki uczestniczy w pracach zespołu zadaniowego powołanego w Grupie Azoty do opracowania korporacyjnego modelu zarządzania zgodnością. Zespół Zadaniowy wypracował dokument pod nazwą „Program Zarządzania Zgodnością Grupy Kapitałowej Grupa Azoty”, który po zatwierdzeniu, będzie wdrażany w spółkach Grupy Azoty. Dokument jest zbiorem zasad zapewnienia zgodności działalności Spółki zgodnie z prawem, regulacjami wewnętrznymi, jak również standardami etycznymi i przyjętymi praktykami biznesowymi. Dokument zawiera mechanizmy, które zapewnią stabilne prowadzenie działalności biznesowej i minimalizację ryzyka związanego z utratą reputacji. W Grupie Azoty Zarządzanie Zgodnością zostało uznane za jeden z kluczowych procesów zarządzania, element dalszej integracji i ochrony wspólnych wartości.

Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

Zgodnie z zasadą zawartą w pkt II.Z.10.3 *Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016* Rada Nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących zasad ładu korporacyjnego, określonych w regulaminie Giełdy oraz przepisach w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Obowiązki te zostały w 2016 roku wypełnione zgodnie z regulaminem GPW, jak również wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z 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 („Rozporządzenie”).

- I. Obowiązki informacyjne dotyczące zasad ładu korporacyjnego określone w regulaminie Giełdy.

W dniu 13 października 2015 r. Rada GPW zatwierdziła Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 („Dobre Praktyki 2016”) obowiązujące od 1 stycznia 2016 r. Zarząd Spółki w dniu 29 grudnia 2015 roku przyjął do stosowania Dobre Praktyki 2016 z wyłączeniem części rekomendacji i zasad. Zasady te Spółka, zgodnie z regułą „stosuj lub wyjaśnij”, opublikowała wraz z przedstawieniem przyczyn ich niestosowania w raporcie bieżącym nr 1/2015 przesłanym w dniu 29 grudnia 2015 roku systemem EBI:

- I.Z.1.20** „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,”

Komentarz Spółki: W ocenie Spółki dokumentowanie oraz przebieg dotychczasowych walnych zgromadzeń zapewnia transparentność spółki oraz chroni prawa wszystkich akcjonariuszy. Ponadto informacje dotyczące podejmowanych uchwał spółka przekazuje w formie raportów bieżących, a także publikuje na stronie internetowej. W związku z tym inwestorzy mają możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Spółka nie wyklucza stosowania ww. zasady w przyszłości.

- II.Z.3.** „Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.”

Komentarz Spółki: Zgodnie ze złożonym oświadczeniem kryteria niezależności określone w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2015 roku dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych (...) spełnia Przewodniczący Rady Nadzorczej.

Zdaniem Zarządu, nie spełnienie w/w zasady nie wpływa na wykonywanie funkcji członka RN ponieważ Walne Zgromadzenie wybiera członków Rady Nadzorczej kierując się kryterium należytego wykształcenia, doświadczenia zawodowego, reprezentujących wysoki poziom intelektualny i moralny. W ocenie Spółki powyższe kryteria gwarantują właściwe wykonywanie zadań przez Radę Nadzorczą. Z uwagi na fakt, iż decyzja w tym zakresie zależy od organów Spółki niezależnych od Zarządu, Spółka nie może ustalić czy naruszenia mają charakter trwały. Spółka nie wyklucza możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości. Zarząd Spółki zwróci się do właściwych organów Spółki z rekomendacją podjęcia działań prowadzących do usunięcia istniejących naruszeń ww. zasady.

(Na dzień 1 stycznia 2016 roku kryterium niezależności spełniał przewodniczący Rady Nadzorczej Cezary Możeński. Kryterium tego nie spełniali Członkowie Rady Nadzorczej: Jerzy Koziarka, Marek Kapucha, Andrzej Skolmowski ze względu na powiązania z dominującym akcjonariuszem posiadającym 95,98% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz Andrzej Bartuzi, Jacek Wójtowicz będący pracownikami Spółki).

II.Z.7. „W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio”.

Komentarz Spółki: Zgodnie z Załącznikiem I do zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4, przynajmniej większość członków komitetu audytu powinna być niezależna. Żaden z członków Komitetu Audytu nie spełnia kryteriów niezależności wskazanych w zasadzie II.Z.4. W ocenie Spółki ustalony skład Komitetu Audytu gwarantuje należyte wypełnianie zadań nałożonych na niego przez Radę Nadzorczą i właściwy nadzór nad Spółką. Z uwagi na fakt, iż decyzja w zakresie liczby członków spełniających kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4 należy do akcjonariuszy, Spółka nie może ustalić czy naruszenia mają charakter trwały. Spółka nie wyklucza możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości

(Na dzień 1 stycznia 2016 roku w skład Komitetu Audytu wchodził: Andrzej Skolmowski, Andrzej Bartuzi, Jerzy Koziara. Żadna z tych osób nie spełniała w/w kryterium).

II.Z.8. „Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.”

Żaden z członków Komitetu Audytu, w tym, również przewodniczący, nie spełnia kryteriów niezależności wskazanych w zasadzie II.Z.4. W opinii Spółki skład Komitetu oraz udokumentowane kwalifikacje, wiedza i doświadczenie przewodniczącego Komitetu Audytu w dziedzinie rachunkowości i finansów gwarantuje należyte wypełnianie zadań nałożonych przez Radę Nadzorczą na Komitet Audytu i właściwy nadzór nad Spółką. Z uwagi na fakt, iż decyzja w zakresie liczby

członków spełniających kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z. należy do akcjonariuszy, Spółka nie może ustalić czy naruszenia mają charakter trwały. Spółka nie wyklucza możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.

(Przewodniczącym Komitetu Audytu był Andrzej Skolmowski, który nie spełniał kryteriów niezależności.)

IV.Z.2. „Jeżeli to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia, w czasie rzeczywistym.”

Komentarz spółki: W ocenie Spółki struktura akcjonariatu (dominujący akcjonariusz posiada 95,98% głosów na Walnym Zgromadzeniu) oraz brak zgłaszanych spółce oczekiwań akcjonariuszy w tym zakresie uzasadnia brak konieczności realizacji powyższej rekomendacji i zasady przez Spółkę. Ponadto w ocenie Spółki udokumentowanie oraz przebieg dotychczasowych walnych zgromadzeń zapewnia transparentność Spółki oraz chroni prawa wszystkich akcjonariuszy. Ponadto informacje dotyczące podejmowanych uchwał Spółka przekazuje w formie raportów bieżących, a także publikuje na swojej stronie internetowej. W związku z tym inwestorzy mają możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Spółka nie wyklucza możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości.

Niezależnie od raportów w sprawie niestosowania zasad szczegółowych zawartych w Dobrych Praktykach 2016, Spółka od 1 stycznia 2016 r. na stronie internetowej publikuje informacja na temat stanu stosowania rekomendacji i zasad szczegółowych zawartych w Dobrych Praktykach 2016. Informacja ta sporządzona jest na formularzu ustalonym przez GPW, wskazuje na szczegółowy stan przestrzegania lub nieprzestrzegania każdej z rekomendacji i zasad szczegółowych i jest bezpośrednio wykonaniem zasady I.Z.1.13.

Dodatkowa, obok zasad szczegółowych wskazanych w raporcie EBI nr 1/2015, na stronie internetowej została umieszczona informacja o rekomendacji, która nie jest przestrzegana przez Spółkę:

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Komentarz Spółki: W ocenie Spółki struktura akcjonariatu (dominujący akcjonariusz posiada 95,98% głosów na Walnym Zgromadzeniu) oraz brak zgłaszanych spółce oczekiwań akcjonariuszy w tym zakresie uzasadnia brak konieczności realizacji powyższej rekomendacji i zasady przez Spółkę.

Ponadto w ocenie Spółki udokumentowanie oraz przebieg dotychczasowych walnych zgromadzeń zapewnia transparentność Spółki oraz chroni prawa wszystkich akcjonariuszy. Ponadto informacje dotyczące podejmowanych uchwał Spółka przekazuje w formie raportów bieżących, a także publikuje na swojej stronie internetowej. W związku z tym inwestorzy mają możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Spółka nie wyklucza możliwości stosowania ww. rekomendacji w przyszłości.

W trakcie roku 2016 następowały zmiany w zakresie stosowania zasady II.Z.3 wynikające ze zmiany składu Rady Nadzorczej. W związku z powołaniem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 5 24 marca 2016 roku nowych członków Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza w dniu 5 kwietnia 2016 roku oceniła spełnianie kryteriów niezależności przez członków. W ocenie Rady Nadzorczej dwóch członków Rady Nadzorczej: Ignacy Chwesiuk oraz Jakub Troszyński spełniali kryterium niezależności. Tym samym została wdrożona zasada II.Z.3 Dobrych Praktyk 2016, stanowiąca, iż przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryterium niezależności.

O wdrożeniu zasad Spółka poinformowała raportem bieżącym 1/2016 przesłanym systemem EBI w dniu 5 kwietnia 2016 roku oraz zaktualizowała informację dot. zasad przestrzegania ładu korporacyjnego umieszczoną na stronie internetowej Spółki.

- II. Obowiązki informacyjne dotyczące zasad ładu korporacyjnego określone w przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

Zgodnie z treścią rozporządzenia Ministra Finansów z 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 („Rozporządzenie”) Spółka zobowiązany jest w rocznym raporcie okresowym zawrzeć, stanowiące wyodrębnioną część tego sprawozdania oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które zawiera elementy wskazane w Rozporządzeniu.

Zakres ww. oświadczenia określony został w § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia.

Oświadczenie zamieszczone jest w *Sprawozdaniu Zarząd z działalności Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres za okres 1 stycznia 2016 roku – 31 grudnia 2016 roku* w rozdziale 8 oraz *Sprawozdaniu Zarząd z działalności Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres u z działalności za okres 1 stycznia 2016 roku – 31 grudnia 2016 roku* w rozdziale 10 i zawiera wszystkie elementy wymagane Rozporządzeniem.

Biorąc pod uwagę powyższe działania Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. pozytywnie ocenia sposób wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki sponsoringowej

Działalność społeczno-sponsoringowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w 2016 roku prowadzona była zgodnie z planem przyjętym przez Zarząd Spółki i zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą opracowanym w oparciu o obowiązującą w Spółce „Politykę społeczno-sponsoringową Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.” oraz „Regulamin udzielania darowizn Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.”

Budżet na działalność społeczno-sponsoringową został ustalony z uwzględnieniem przewidzianych w *Polityce...* mechanizmów kontrolnych uzależniających wielkość wydatków w tym obszarze od prognozowanego zysku operacyjnego (EBIT) Spółki na dany rok obrotowy. Wielkości limitów kwotowych na działania społeczno-sponsoringowe, jakie określono w *Polityce...* zostały zachowane.

Spółka realizowała zadania w ramach ustalonego budżetu . W 2016 roku na działania społeczno-sponsoringowe przeznaczono środki w wysokości 14,0 mln zł. Założenia polityki, jej kierunki, beneficjentów zostały przedstawione w *Sprawozdaniu Zarząd z działalności Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A za okres za okres 1 stycznia 2016 roku – 31 grudnia 2016 roku.*

Działania społeczno-sponsoringowe w 2016 roku prowadzone były w oparciu o zasadę odpowiedzialnej współpracy z dotychczasowymi partnerami – zwłaszcza ze strategicznymi dla tego obszaru klubami sportowymi, szkołami wyższymi i ośrodkami naukowymi . Spółka przestrzegała przyjętego zakresu merytorycznego oraz przyjętych form udzielania pomocy.

Mając powyższe na uwadze, w opinii Rady Nadzorczej działalność sponsoringowa i charytatywna prowadzona była zgodnie z założeniami przyjętymi w polityce i planie Spółki.