

**ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY”**

**SPÓŁKA AKCYJNA**

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

**SPRAWOZDANIE**

**Rady Nadzorczej z wyników oceny:**

**jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011/ 2012**

**sprawozdania Zarządu z działalności Spółki**

**oraz**

**wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku lub pokrycia straty**

**Puławy, październik 2012 rok**

## SPIS TREŚCI

|   |           |
|---|-----------|
| <b>I. Wstęp .....</b>   | <b>3</b>  |
| <b>II. Analiza i ocena jednostkowego sprawozdania finansowego .....</b> | <b>5</b>  |
| 1. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej oraz wskaźników .. .....    | 6         |
| 2. Zestawienie analitycznych sprawozdań z całkowitych dochodów .....    | 7         |
| 3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....                          | 7         |
| 4. Analiza zmian w kapitale własnym .....                               | 7         |
| <b>III. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki .....</b>      | <b>8</b>  |
| 1. Działalność organów statutowych .....                                | 8         |
| 2. Sytuacja kadrowo-płacowa .....                                       | 9         |
| 3. Działalność gospodarcza Spółki .....                                 | 10        |
| <b>IV. Ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto</b>         | <b>12</b> |
| <b>V. Podsumowanie</b>  | <b>13</b> |

## I. WSTĘP

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

Niniejsze sprawozdanie Rada Nadzorcza opracowała na podstawie:

- ◆ Jednostkowego sprawozdania finansowego Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. za okres 01.07.2011r. – 30.06.2012r.,
- ◆ Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres 01.07.2011r. – 30.06.2012r.,
- ◆ wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za okres 01.07.2011r. – 30.06.2012r.,
- ◆ wyjaśnień członków Zarządu złożonych w dniu 07.09.2012 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 w dniu 7 września 2012 r.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała zmian w zasadach rachunkowości w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby Spółka zawsze stosowała te same zasady rachunkowości.

W wykonaniu obowiązków w zakresie nadzoru, wynikających z art. 382 § 3 KSH oraz § 33 ust 1 pkt 1,2 i 3 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. stwierdza, co następuje:

I. Zarząd Spółki wypełnił obowiązki w zakresie:

1. złożenia, zatwierdzonego w dniu 19.12.2011 r. Uchwałą nr 4 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2011r., złożone w Sądzie Rejonowym w Lublinie (KRS) w dniu 27 grudnia 2011 r. oraz opublikowania w/w sprawozdania w Monitorze Polskim B (MP B: 06 czerwca 2012 r. Nr 1194 poz.6567),
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 Sprawozdania finansowego:
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.07.2011 r. do 30.06.2012r., wykazujące zysk netto w wysokości 595.561.193,41 zł,
  - sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 3.027.599.051,33 zł,
  - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.07.2011 r. do 30.06.2012 r., wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 525.600.293,41 zł
  - sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.07.2011 r. do 30.06.2012 r., wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 364.160.880,88zł,
  - 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 1.07.2011 r. – 30.06.2012 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 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 30.06.2012r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy trwający od 1.07.2011r. do 30.06.2012 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 sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z procedurą i harmonogramem sporządzania sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Spółki za rok obrotowy 2011/2012.

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 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 01.07.2011 – 30.06.2012**

Zdaniem podmiotu badającego sprawozdanie finansowe – firmy DORADCA Zespół Doradców Finansowo – Księgowych Sp. z o.o., sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 30.06.2012r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.07.2011r. do 30.06.2012r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje zgodnie z wymogami określonymi w przedmiotowych przepisach, o których mowa powyżej w punkcie I.3.

Wobec powyższego Rada Nadzorcza ocenia, że sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 30.06.2012 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.07.2011 r. do 30.06.2012r.; 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 Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. za rok 2011/ 2012 obejmuje:

- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.07.2011r. do 30.06.2012r., wykazujące zysk netto w wysokości 595.561.193,41 zł,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 3.027.599.051,33 zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.07.2011r. do 30.06.2012r., wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 525.600.293,41 zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.07.2011r. do 30.06.2012r., wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 364.160.880,88 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia,

**1. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej oraz wskaźników**

Analizą objęto dane finansowe wynikające z całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz wskaźników finansowych w roku badanym i dwóch latach poprzednich.

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową:

| Wyszczególnienie  | j.m.   | 2009/2010 | 2010/2011 | 2011/2012 |
|---|--------|-----------|-----------|-----------|
| <b><i>Podstawowe wielkości bilansowe</i></b>              |        |           |           |           |
| Suma bilansowa  | tys.zł | 2.039.461 | 2.362.342 | 3.027.599 |
| Aktywa netto  | tys.zł | 1.645.004 | 1.851.957 | 2.377.557 |
| Kapitał pracujący   | tys.zł | 529.421   | 463.506   | 883.633   |
| <b><i>Podstawowe wielkości wynikowe</i></b>               |        |           |           |           |
| Przychody ze sprzedaży                                    | tys.zł | 2.055.903 | 2.822.689 | 3.662.097 |
| Wynik netto   | tys.zł | 35.535    | 226.068   | 595.561   |
| <b><i>Wskaźniki płynności</i></b>                         |        |           |           |           |
| Wskaźnik ogólnej płynności                                |        | 2,87      | 2,16      | 2,70      |
| Wskaźnik szybkiej płynności I                             |        | 1,84      | 1,39      | 2,11      |
| <b><i>Wskaźniki wspomagania finansowego</i></b>           |        |           |           |           |
| Wskaźnik zadłużenia ogólnego                              | %      | 19,3      | 21,6      | 21,5      |
| Wskaźnik „złotej” reguły bilansowej                       | %      | 143,2     | 130,9     | 154,4     |
| Wskaźnik trwałości struktury finansowania                 | %      | 86,1      | 83,1      | 82,8      |
| Dźwignia finansowa  |        | 0,4       | 2,6       | 5,4       |
| <b><i>Wskaźniki rentowności</i></b>                       |        |           |           |           |
| Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem brutto ze sprzedaży | %      | 12,6      | 22,2      | 26,7      |
| Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto               | %      | 1,7       | 8,0       | 16,3      |
| Rentowność kapitału własnego                              | %      | 2,2       | 12,2      | 25,0      |



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. Rok obrotowy był historyczny pod względem osiągniętych wyników.

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                            | 2010/2011<br>w tys. zł |              | 2011/2012<br>w tys. zł |              |
|---|------------------------|--------------|------------------------|--------------|
|   | wartość                | struktura    | wartość                | struktura    |
| <b>Przychody ogółem</b>                     | <b>2 846 530</b>       | <b>100%</b>  | <b>3 711 877</b>       | <b>100%</b>  |
| <b>Koszty ogółem</b>                        | <b>2 552 767</b>       | <b>100%</b>  | <b>3 028 727</b>       | <b>100%</b>  |
| Przychody ze sprzedaży produktów            | 2 641 485              | 92,8%        | 3 395 037              | 91,5%        |
| Przychody ze sprzed. tow i materiałów       | 181 204                | 6,4%         | 267 060                | 7,2%         |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>               | <b>2 822 689</b>       | <b>99,2%</b> | <b>3 662 097</b>       | <b>98,7%</b> |
| Koszt wytv. sprzedanych produktów           | 2 029 372              | 79,5%        | 2 432 786              | 80,3%        |
| Wartość sprzedanych towarów i mater.        | 168 081                | 6,6%         | 252 402                | 8,3%         |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>               | <b>2 197 453</b>       | <b>86,1%</b> | <b>2 685 188</b>       | <b>88,7%</b> |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>             | <b>625 236</b>         | <b>x</b>     | <b>976 909</b>         | <b>x</b>     |
| Koszty sprzedaży                            | 168 851                | 6,6%         | 211 056                | 7%           |
| Koszty ogólnego zarządu                     | 125 042                | 4,9%         | 120 245                | 4%           |
| Pozostałe przychody operacyjne              | 8 479                  | 0,3%         | 15 391                 | 0,4%         |
| Pozostałe koszty operacyjne                 | 61 421                 | 2,4%         | 12 239                 | 0,4%         |
| Przychody i koszty finansowe netto          | 15 362                 | 0,5%         | 34 390                 | 0,9%         |
| <b>Zysk brutto</b>                          | <b>293 763</b>         | <b>x</b>     | <b>683 150</b>         | <b>x</b>     |
| Podatek dochodowy                           | -57 379                | x            | -86 582                | x            |
| <b>Zysk netto z działaln. kontynuowanej</b> | <b>236 384</b>         | <b>x</b>     | <b>596 568</b>         | <b>x</b>     |
| Działalność zaniechana - strata             | -10 316                | x            | -1 007                 | x            |
| <b>Zysk netto za okres</b>                  | <b>226 068</b>         | <b>x</b>     | <b>595 561</b>         | <b>x</b>     |

## **3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje ogólną zmianę środków pieniężnych w wysokości 364 160 880,88 zł, na którą złożyły się:

- Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej: 782 260 281,37 zł
- Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej: (-) 346 815 201,80 zł
- Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej: (-) 71 284 198,69 zł

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

Wartość kapitału własnego wykazana w sprawozdaniu finansowym wynosi **2 377 556 871,94 zł**

Zmiany w stanie kapitałów własnych:

- kapitał własny na koniec poprzedniego roku obrotowego 1 851 956 578,53 zł
- zysk osiągnięty za rok obrotowy 2011/2012 595 561 193,41zł

|  |                     |
|--|---------------------|
| - wypłata dywidendy                        | -69 960 900,00zł    |
| - kapitał własny na koniec roku obrotowego | 2 377 556 871,94 zł |

### III. OCENA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZAKŁADÓW AZOTOWYCH „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.

|   |                         |
|---|-------------------------|
| 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<br>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%) |

#### Rada Nadzorcza

Szczegółowe informacje dotyczące działalności Rady przedstawione są w Sprawozdaniu z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2011/ 2012.

#### Zarząd

#### **Skład osobowy Zarządu na dzień 1 lipca 2011r.:**

|                    |                    |
|--------------------|--------------------|
| Prezes Zarządu     | - Paweł Jarczewski |
| Wiceprezes Zarządu | - Marian Rybak     |
| Członkowie Zarządu | - Marek Kapłucha   |
|                    | - Andrzej Kopeć    |
|                    | - Wojciech Kozak   |
|                    | - Zenon Pokojski   |

W trakcie roku obrotowego Rada Nadzorcza nie dokonywała zmian w składzie Zarządu. Rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 28 maja 2012 r. złożył Pan Andrzej Kopeć. Rezygnacja została przyjęta przez Radę Nadzorczą.



## **Organizacja – Grupa kapitałowa**

Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. są jednostką dominującą grupy kapitałowej. Grupa kapitałowa obejmuje 10 podmiotów prawa handlowego, tj. jednostkę dominującą oraz 7 podmiotów zależnych, w których ta jednostka posiada więcej niż 50% kapitału zakładowego oraz dwie spółki zależne Gdańskich Zakładów Nawozów Fosforowych „Fosfory” sp. z o.o.

### Skład grupy kapitałowej:

- **jednostka dominująca** - Zakłady Azotowe ‘Puławy’ S.A.
- **podmioty zależne:**
  - DW „Jawor” Sp. z o.o.(udział w k.z. 99,96%)
  - Medical Sp. z o.o. (udział w k.z. 91,41%, łączny-bezpośredni i pośredni 93,15%)
  - 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%)
  - Azoty-Adipol S.A. (udział w k.z. 85%)
  - GZNF „Fosfory” sp. z o.o. (udział w k.z. 98,43%)
    - „Agrochem” sp. z o.o. Dobre Miasto (100% udziałów GZNF „Fosfory” )
    - „Agrochem” sp. z o.o. Człuchów (100% udziałów GZNF „Fosfory” )

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

- Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (udział w k. z. 50%)
- Elektrownia Puławy Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach (udział w k. z. 50%)
- CTL Kolzap Sp. z o.o. z siedziba w Puławach (udział w k. z. 49%)
- Navitrans Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (udział w k. z. 26,45%, łączny - bezpośredni i pośredni 39,70%)
- Technochimserwis Zamknięta Spółka Akcyjna z siedzibą w Moskwie (udział w k. z. 25%).

W okresie od 1 lipca 2011 r. do 30 czerwca 2012 r. zaszły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. W dniu 16 sierpnia 2011 r. Zakłady Azotowe nabyły od Skarbu Państwa pakiet 5 200 udziałów (8,97%) GZNF „Fosfory” sp. z o.o.. Aktualnie PUŁAWY posiadają 98,43% udziałów GZNF „Fosfory” sp. z o.o.. 4 stycznia 2012 r. Zakłady nabyły od Skarbu Państwa pakiet 2 220 000 akcji zwykłych imiennych spółki Azoty-Adipol S.A. w Chorzowie, stanowiących łącznie 85% w kapitale zakładowym tej spółki. W dniu 18 czerwca 2012 r. Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zbyły na rzecz PGE Górnictwo i i Energetyka Konwencjonalna S.A. w Bełchatowie 11 074 udziałów (50 % kapitału zakładowego) spółki zależnej Elektrownia Puławy sp. z o.o. (poprzednia nazwa: MELAMINA III sp. z o.o.).

Spółka za rok obrotowy 2011/2012 po raz drugi sporządzała sprawozdanie skonsolidowane grupy kapitałowej. Ocena tego sprawozdania stanowi odrębny dokument.

## **2. Sytuacja kadrowo- płacowa**

Po analizie danych zawartych w rozdziale 3.12 Sprawozdania Zarządu z działalności Zakładów Azotowych „Puławy” SA, który swoim zakresem obejmuje politykę kadrową i płacową stwierdzono stan zatrudnienia na dzień 30.06.2012 r. w liczbie 3263 osoby, w tym 2081 pracowników na stanowiskach robotniczych i 1182 na stanowiskach nierobotniczych).

W roku obrotowym 2011/2012 Spółka realizowała umowę z Powiatowym Urzędem Pracy w Puławach o odbywanie stażu finansowanego ze środków Funduszu Pracy. Osoby bezrobotne, po zakończonym stażu oraz zdaniu wymaganych egzaminów stanowiskowych są potencjalnymi kandydatami do pracy w momencie odejść pracowników.

Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. korzystają również z agencji pracy tymczasowej, jako elastycznej formy zatrudniania pracowników na stanowiskach związanych z sezonowością pracy, pozwalającej na obniżenie kosztów osobowych w Spółce.

W Spółce obowiązuje system wynagradzania określony w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy z dnia 22 marca 2006 r. wraz z późniejszymi zmianami.

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.

Średnie wynagrodzenie miesięczne brutto bez wypłat z zysku w roku obrotowym 2011/2012 wyniosło 4785 zł., w stosunku do 4606 złotych na koniec poprzedniego roku obrotowego.

ZA „Puławy” S.A. nie korzystały z systemu zwolnień grupowych, natomiast realizują politykę racjonalizacji zatrudnienia w momencie odejść pracowników na emerytury i renty oraz alokacji pracowników zgodnie z potrzebami.

#### Zmiany warunków płacy

Wskaźnik przyrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w roku obrotowym 2011/2012 ustalony został na poziomie 3,0%. 17 lipca 2012 r. zaktualizowano ten wskaźnik do poziomu 3,8%.

W roku obrotowym kontynuowano prace nad budową nowego taryfikatora kwalifikacyjnego stanowisk pracy opartego o kompetencje. Realizacja projektu odbywała się przy współpracy z zewnętrzną firmą konsultacyjną.

Efektom prac było podpisanie porozumień w sprawie wprowadzenia nowej tabeli wynagrodzeń, uruchomienia podwyżek regulacyjno-motywacyjnych oraz wzrostu dodatku zmianowego dla pracowników Spółki. W czerwcu 2012 r. został podpisany i zarejestrowany w PIP Protokół dodatkowy Nr 18 do ZUZP, dotyczący wprowadzenia nowego Regulaminu systemu premiowania pracowników Spółki.

#### Spory zbiorowe

17 sierpnia 2011 r. Spółka złożyła w Okręgowym Inspektoracie Pracy w Lublinie zawiadomienie o wejściu w spór z Pracodawcą czterech, spośród sześciu działających w Spółce, organizacji związkowych. Jeden ze związków wycofał się ze sporu następnego dnia. Rokowania od 18 sierpnia do 24 października nie przyniosły konsensusu i został podpisany Protokół rozbieżności. 7 listopada 2011 r. kolejny związek wystąpił ze sporu zbiorowego. W sporze pozostały Związek Zawodowy Pracowników Ruchu Ciągłego oraz Społeczny Związek Zawodowy. Kolejny etap próby rozwiązania sporu – mediacje, również zakończyły się podpisaniem Protokołu rozbieżności 19 stycznia 2012 r.

Organizacje związkowe pozostające w sporze zbiorowym przeprowadziły referendum strajkowe, a następnie akcję protestacyjną (17-26 marca 2012 r.). 9 maja 2012 r. zostało zawarte porozumienie kończące spór zbiorowy.

W dniu 26 czerwca 2012 r. Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. złożyły kolejne zawiadomienie o wejściu w spór zbiorowy z Pracodawcą dwóch organizacji związkowych (ponownie ZZPRC i SZZ). W wyniku podjętych działań w dniu 5 lipca 2012 r. zawarto porozumienie kończące spór zbiorowy.

### **3. Działalność gospodarcza Spółki**

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, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi,
- handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi.

Oferta handlowa:

| <b>Produkty nawozowe</b>           | <b>Produkty nienawozowe</b>  |
|------------------------------------|------------------------------|
| PULAN (Saletra amonowa)            | Kaprolaktam ciekły i stały   |
| PULREA (Mocznik)                   | Melamina                     |
| PULSAR (Siarczan amonu)            | Nadtlenek wodoru             |
| (RSM) Roztwór saletrano-mocznikowy | Ciekły dwutlenek węgla       |
|                                    | AdBlue                       |
|                                    | PULNOX (Roztwory mocznika)   |
|                                    | 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.

W roku obrotowym 2011/2012 Spółka kontynuowała realizację strategii na lata 2011-2017, przyjętej w poprzednim roku obrotowym, kładącej nacisk na wzmocnienie swej orientacji rynkowej, zakładając wzrost potencjału rynkowego i produkcyjnego całej Grupy Kapitałowej, dążąc do przekształcenia się z wiodącego producenta nawozów azotowych i chemii w Europie Środkowej w silną grupę chemiczno-nawozową, kontrolującą szeroki łańcuch wartości o atrakcyjnej ofercie rynkowej, będącą „bliżej” swojego klienta końcowego.

Cele strategiczne Spółka realizuje również poprzez przejęcia. Realizacją tego było przejęcie kontroli nad GZNF „Fosfory” sp. z o.o. oraz Azotami - Adipol S.A. Przejęcia te umożliwiły utworzenie Grupy Kapitałowej ze zintegrowaną działalnością produkcyjną i dystrybucyjną.

Spółka podnosi wartość aktywów również poprzez rozwój potencjału produkcyjnego.

Od trzech lat Spółka realizuje program inwestycyjny ukierunkowany przede wszystkim na zwiększenie zdolności produkcyjnych kluczowych produktów, jak i poprawę efektywności instalacji.

#### **Ważniejsze zadania inwestycyjne realizowane w roku obrotowym 2011/2012:**

- Zakup i montaż turbosprężarki powietrza o wydajności 45 000 Nm<sup>3</sup>/h – poprawa efektywności produkcji amoniaku
- Modernizacja Aparatury Kontrolno – Pomiarowej i Automatyki oraz systemu DCS na wszystkich liniach przygotowania gazu oraz syntezy w Zakładzie Nawozów – poprawa

efektywności

- Przebudowa instalacji usuwania CO<sub>2</sub> z gazu do syntezy amoniaku-wymiana absorberów 150K2 – poprawa jakości i efektywności produkcji amoniaku
- Modernizacja instalacji demineralizacji wody – wprowadzenie nowych technologii i poprawa efektywności produkcji wody zdemineralizowanej
- Modernizacja aparatury kontrolno – pomiarowej na instalacjach produkcyjnych amoniaku – poprawa efektywności produkcji amoniaku
- Modernizacja pakowni saletry amonowej – poprawa efektywności procesu pakowania saletry amonowej i budowa nowego obiektu pakowni
- Budowa instalacji odsiarczania spalin – obniżenie emisji podtlenków siarki (ochrona środowiska)

#### *Nowe instalacje:*

- Produkcja stałych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu
- Produkcja płynnych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu
- Stokaz amoniaku – zwiększenie zdolności magazynowych amoniaku

Sprawozdanie z działalności Zakładów Azotowych „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 następującą propozycję podziału zysku netto za rok obrotowy trwający od 01.07.2011 r. do 30.06.2012 r., w kwocie **595 561 193,41 zł** (słownie: pięćset dziewięćdziesiąt pięć milionów pięćset sześćdziesiąt jeden tysięcy sto dziewięćdziesiąt trzy złote czterdzieści jeden groszy) oraz niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych w kwocie 15 390 000,00 zł (słownie: piętnaście milionów trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy złotych zero groszy), tj. łącznie kwoty **610 951 193,41 zł** (słownie: sześćset dziesięć milionów dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy sto dziewięćdziesiąt trzy złote czterdzieści jeden groszy), zawartą w Uchwale Zarządu Nr 155/2012/2013 z dnia 19 października 2012 r. polegającą na:

1/ wyłączeniu od podziału pomiędzy akcjonariuszy kwoty 510 788 593,41 zł (słownie: pięćset dziesięć milionów siedemset osiemdziesiąt osiem tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt trzy złote czterdzieści jeden groszy), przeznaczając ją na:



- a/ kapitał zapasowy, w kwocie 494 027 593,41 zł (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt cztery miliony dwadzieścia siedem tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt trzy złote czterdzieści jeden groszy),
- b/ nagrodę z zysku dla pracowników Spółki wraz z obciążeniami, z wyłączeniem członków zarządu, w kwocie 16 761 000,00 zł (słownie: szesnaście milionów siedemset sześćdziesiąt jeden tysięcy złotych)
- 2/ pozostałą kwotę, tj. 100 162 600,00 zł (słownie: sto milionów sto sześćdziesiąt dwa tysiące sześćset złotych) przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości 5,24 zł (słownie: pięć złotych dwadzieścia cztery grosze) na akcję.

## V. PODSUMOWANIE

### Rada Nadzorcza na podstawie dokonanej powyżej oceny:

- ◆ *Sprawozdania finansowego składającego się z:*
  - *sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.07.2011r. do 30.06.2012r., wykazujące zysk netto w wysokości 595.561.193,41 zł,*
  - *sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 3.027.599.051,33 zł,*
  - *sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.07.2011r. do 30.06.2012r., wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 364.160.880,88 zł,*
  - *sprawozdania ze zmian w kapitale własnym sporządzone na dzień 30.06.2012r., wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 525.600.293,41 zł,*
  - *dodatkowych informacji i objaśnień,*
- ◆ *Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1.07.2010r. do 30.06.2012r.*
- ◆ *Propozycji Zarządu w sprawie podziału zysku netto,*

biorąc pod uwagę rekomendację Komitetu Audytu, **oceniła pracę Zarządu w 2011/ 2012 roku i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o:**

- 1. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1.07.2011r. do 30.06.2012r.**
- 2. Udzielenie absolutorium członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków: Pawłowi Jarczewskiemu za okres od 1.07.2011r. do 30.06.2012r., Marianowi Rybakowi za okres od 1.07.2011r. do 30.06.2012 r., Andrzejowi Kopciowi za okres od 1.07.2011r. do 28.05.2012r., Markowi Kapłucha za okres od 1.07.2011r. do 30.06.2012r., Zenonowi**

**Pokojskiemu za okres od 1.07.2011r. do 30.06.2012r. oraz Wojciechowi Kozakowi za okres od 1.07.2011r. do 30.06.2012r.**

**3. Uwzględnienie propozycji Zarządu w sprawie podziału zysku netto.**

*Załącznik do niniejszego Sprawozdania stanowi Zwięzła ocena sytuacji Spółki, sporządzona zgodnie z wymogami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.*

Członkowie Rady Nadzorczej:

1. Cezary Możeński - Przewodniczący RN
2. Irena Ożóg - Wiceprzewodnicząca RN  
Członek niezależny
3. Andrzej Bartuzi – Członek RN
4. Jacek Kudela – Członek RN
5. Marta Kulik-Zawadzka - Członek RN
6. Jacek Wójtowicz – Sekretarz RN

