



PUŁAWY

Puławy, dnia 14 września 2013 r.

Walne Zgromadzenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W związku z art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 22 ust. 1 i ust. 2 pkt 13, w związku z § 55 ust. 1 pkt 3 i § 62 Statutu Spółki, Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w Puławach wnioskuje o dokonanie następującego podziału zysku netto za rok obrotowy trwający od 01 lipca 2012 roku do 30 czerwca 2013 roku w kwocie 392 043 057,80 (słownie: trzysta dziewięćdziesiąt dwa miliony czterdzieści trzy tysiące pięćdziesiąt siedem i 80/100) złotych oraz wykazanego w sprawozdaniu finansowym za w/w rok obrotowy niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych w kwocie 16 761 000,00 (słownie: szesnaście milionów siedemset sześćdziesiąt jeden tysięcy i 00/100) złotych, tj. łącznie kwoty 408 804 057,80 (słownie: czterysta osiem milionów osiemset cztery tysiące pięćdziesiąt siedem i 80/100) złotych:

1. wyłączenie od podziału między akcjonariuszy kwoty 245 370 807,80 (słownie: dwieście czterdzieści pięć milionów trzysta siedemdziesiąt tysięcy osiemset siedem i 80/100) złotych i przeznaczenie jej na:
 - a) kapitał zapasowy, w kwocie 227 978 807,80 (słownie: dwieście dwadzieścia siedem milionów dziewięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy osiemset siedem i 80/100) złotych;
 - b) nagrodę z zysku dla pracowników Spółki, wypłacaną zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy obowiązującym w Spółce, w kwocie 17 392 000,00 (słownie: siedemnaście milionów trzysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące i 00/100) złotych,
2. przeznaczenie na dywidendę dla akcjonariuszy kwoty 163 433 250,00 (słownie: sto sześćdziesiąt trzy miliony czterysta trzydzieści trzy tysiące dwieście pięćdziesiąt i 00/100) złotych, tj. w wysokości 8,55 (słownie: osiem i 55/100) złotych na akcję.

Uzasadnienie

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w roku obrotowym 2012/2013 osiągnęła zysk netto w kwocie 392 043 057,80 zł oraz wykazała w sprawozdaniu finansowym za ten rok niepodzielony wynik z lat ubiegłych w kwocie 16 761 000,00 zł. Łączny wynik do podziału wynosi 408 804 057,80 zł. Wynik bieżącego roku obrotowego jest efektem działalności Spółki w roku obrotowym 2012/2013, natomiast niepodzielony wynik z lat ubiegłych wynika ze stosowania przez Spółkę uregulowań Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Według uregulowań MSR/MSSF odmiennie kwalifikowana jest przyznana przez Walne Zgromadzenie pracownikom Spółki nagroda

4



z zysku. Jest ona elementem wynagrodzenia pracowników i stanowi koszty funkcjonowania Spółki, jako koszty okresu.

Rok obrotowy 2012/2013 był dla Spółki rokiem bardzo dobrym pod względem osiągniętych wyników biznesowych. Spółka osiągnęła rekordowe przychody z działalności operacyjnej, a osiągnięty zysk netto był jednym z najwyższych w historii Spółki. Wyniki te Spółka osiągnęła mimo wzrastających cen podstawowych surowców oraz pogarszającej się sytuacji rynkowej, w szczególności na rynku kaprolaktamu.

W roku 2012/2013 Spółka funkcjonowała w warunkach pełnej płynności finansowej, terminowo regulując swoje zobowiązania. Działalność Spółki finansowana była głównie ze środków własnych z wykorzystaniem źródeł zewnętrznych w postaci leasingu. Spółka korzystała również z możliwości jakie daje prowadzenie działalności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

Osiągnięte wyniki oraz sytuacja finansowa Spółki wskazują, iż mimo recesji na rynkach światowych, Spółka wykorzystuje pojawiające się pozytywne sytuacje i możliwości rynkowe w ramach konsekwentnie realizowanej przyjętej strategii. Wiąże się to z prowadzeniem szerokiego programu inwestycyjnego w zakresie inwestycji produkcyjnych i kapitałowych. Spółka realizuje inwestycje przede wszystkim zwiększające jej konkurencyjność, głównie poprzez zwiększanie efektywności prowadzonej działalności oraz zwiększanie skali działania. Na najbliższe pięć lat planowane są inwestycje o wartości około 1,5 mld złotych, bez projektu energetycznego. Zakładane na najbliższy rok obrotowy wydatki na inwestycje produkcyjne wyniosą ponad 420 mln zł. Część zadań jest już w fazie realizacji, jak projekt produkcji nawozów stałych na bazie mocznika i siarczanu amonu PULGRAN czy stokaż amoniaku. Realizacja wielu planowanych inwestycji zadecyduje o przyszłej pozycji Spółki na jej rynkach zbytu. Realizacja projektów efektywnościowych pozwoli Spółce generować dodatkowe wolne przepływy finansowe.

Strategicznym dla Spółki jest projekt energetyczny „Elektrownia Puławy”. Projekt ten jest również jednym z priorytetowych projektów energetycznych wymienianych w programie inwestycyjnym Państwa. Wprawdzie budowa elektrociepłowni realizowana będzie przez spółkę celową, jednakże wymagane będzie w części współfinansowanie przez partnerów projektu.

Spółka kontynuuje również działania w zakresie budowy silnej Grupy Kapitałowej, przygotowując i dokonując kolejne akwizycje. W bilansie potrzeb finansowych należy więc uwzględnić również przyszłe inwestycje kapitałowe Spółki. Przeprowadzanie procesów akwizycyjnych zwiększa potencjał m.in. produkcyjny i logistyczny oraz paletę asortymentową Spółki, a przez to zwiększa możliwości jej dalszego rozwoju.

Jednym z ważniejszych warunków realizacji planowanych inwestycji jest zapewnienie ich finansowania. Sytuacja gospodarcza na rynkach światowych niesie za sobą konieczność racjonalnego gospodarowania środkami pieniężnymi oraz zarządzania długiem. Konieczność ponoszenia nakładów inwestycyjnych jako elementu niezbędnego do poprawy efektywności majątku w warunkach wysokich cen surowców, skłaniają Spółkę do prowadzenia zrównoważonej polityki finansowej, w tym również polityki dywidendowej.

Przyjęty przez Zarząd szeroki program inwestycyjny najprawdopodobniej wymagać będzie zewnętrznego finansowania. Przeznaczenie części wypracowanego zysku



na powiększenie kapitałów własnych przyczyni się do poprawy wskaźników ekonomicznych będących podstawą oceny Spółki przez instytucje finansowe oraz zwiększy możliwości w zakresie pozyskania lepszych warunków finansowania.

Propozycja Zarządu przeznaczenia części zysku do podziału między akcjonariuszy jest wynikiem konsekwentnie prowadzonej polityki dywidendowej. Spółka od ośmiu lat, niezależnie od poziomu osiągniętego wyniku, przeznacza jego część na dywidendę. W sumie w okresie tym Spółka wypłaciła ponad 600 mln zł. Proponowana kwota dywidendy jest największą z dotychczas proponowanych.

W osiągnięciu dobrych wyników przez Spółkę swój udział miała załoga Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Stąd też propozycja uznania wkładu pracy załogi nagrodą w wysokości 17 392 000,00 zł. Podstawą prawną wypłaty nagrody są Art. 12 ust.2 i Art. 21 ust.2 Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy z dnia 22 marca 2006 r. oraz Regulamin Nagradzania z Zysku Pracowników Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. z dnia 09 października 2008 r.

Przedstawiona propozycja podziału zysku ma na celu przede wszystkim zapewnienie stabilizacji finansowej prowadzonej działalności, efektywnego działania w trudnym okresie recesji oraz podstaw do dalszego rozwoju i wzrostu wartości Spółki.

Jednocześnie Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wnosi o wyznaczenie dnia dywidendy na dzień 27 grudnia 2013 roku, natomiast na dzień wypłaty dywidendy wyznaczyć dzień 17 stycznia 2014 roku.

WICEPREZES ZARZĄDU

Wojciech Kozak

PREZES ZARZĄDU

Marian Rybak