



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
ORAZ
GRUPY KAPITAŁOWEJ
GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA

za okres 1 stycznia 2017 roku – 31 grudnia 2017 roku

SPIS TREŚCI

| | |
|---|-----|
| 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. I GRUPIE KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. | 4 |
| 1.1. STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU - GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. | 4 |
| 1.2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. | 5 |
| 1.3. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. | 6 |
| 1.4. PLANOWANE ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. | 6 |
| 1.5. STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU – SPÓŁKI KONSOLIDOWANE | 7 |
| 1.6. SYTUACJA GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. NA RYNKU KAPITAŁOWYM..... | 9 |
| 2. ZAKRES DZIAŁALNOŚCI PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. | 10 |
| 3. OFERTA PRODUKTOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. | 11 |
| 4. PERSPEKTYWY ROZWOJU | 13 |
| 5. DZIAŁALNOŚĆ PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. | 14 |
| 5.1. WYNIKI FINANSOWE | 14 |
| 5.2. POZYCJA RYNKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. | 25 |
| 6. OTOCZENIE ZEWNĘTRZNE, CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ, WYNIKI I ROZWÓJ | 26 |
| 6.1. KOMENTARZ MAKROEKONOMICZNY I PROGNOZY | 26 |
| 6.2. KONIUNKTURA W BRANŻY CHEMICZNEJ | 26 |
| 6.3. KONIUNKTURA W ROLNICTWIE | 27 |
| 6.4. NOWE REGULACJE PRAWNE W MIĘDZYNARODOWYM HANDLU | 40 |
| 6.5. POLITYKA HANDLOWA I SPRZEDAŻ | 41 |
| 6.6. GŁÓWNE SUROWCE – SYTUACJA NA RYNKU I ZAOPATRZENIE | 45 |
| 6.7. ŚWIADECTWA POCHODZENIA ENERGII ELEKTRYCZNEJ | 52 |
| 6.8. UPRAWNIENIA DO EMISJI GAZÓW CIEPLARNIANYCH | 53 |
| 6.9. PRODUKCJA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. | 54 |
| 6.10. KOMENTARZ SEGMENTOWY | 55 |
| 6.11. MAJĄTEK TRWAŁY | 65 |
| 6.12. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA..... | 66 |
| 6.13. BADANIA I ROZWÓJ | 69 |
| 6.14. OCHRONA ŚRODOWISKA, DZIAŁANIA PROEKOLOGICZNE, BEZPIECZEŃSTWO TECHNICZNE | 70 |
| 6.15. POLITYKA PERSONALNA | 74 |
| 6.16. POLITYKA WYNAGRODZEŃ | 74 |
| 6.17. INNE INFORMACJE Z OBSZARU POLITYKI PERSONALNEJ | 77 |
| 6.18. POZYCJE W RANKINGACH, NAGRODY I WYRÓŻNIENIA | 77 |
| 6.19. SPRAWOZDANIE GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. O WYDATKACH REPREZENTACYJNYCH, NA USŁUGI PRAWNE, USŁUGI MARKETINGOWE, USŁUGI W ZAKRESIE STOSUNKÓW MIĘDZYLDZKICH (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJI SPOŁECZNEJ ORAZ USŁUGI DORADZTWA ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM ZGODNIE Z § 55 STATUTU SPÓŁKI..... | 79 |
| 6.20. POLITYKA SPOŁECZNO-SPONSORINGOWA..... | 80 |
| 6.21. KODEKS ETYKI | 83 |
| 6.22. INNE INFORMACJE | 84 |
| 7. POLITYKA FINANSOWA I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM..... | 85 |
| 7.1. PŁYNNOŚĆ FINANSOWA | 85 |
| 7.2. UMOWY KREDYTOWE I POŻYCZKI | 86 |
| 7.3. PORĘCZENIA KREDYTÓW LUB POŻYCZEK, UDZIELONE GWARANCJE | 90 |
| 7.4. AKREDYTYWY..... | 93 |
| 7.5. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM WALUTOWYM I RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ | 93 |
| 7.6. ZARZĄDZANIE PŁYNNOŚCIĄ I NADWYŻKAMI ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH | 96 |
| 7.7. UMOWY UBEZPIECZENIOWE | 96 |
| 7.8. ŚRODKI UNIJNE I INNE FUNDUSZE POMOCOWE | 103 |
| 7.9. UMOWY LEASINGU | 104 |
| 8. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA | 104 |
| 9. SZANSE, ZAGROŻENIA, RYZYKA ISTOTNE DLA DZIAŁALNOŚCI I ROZWOJU GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. | 104 |
| 9.1. SZANSE | 104 |
| 9.2. ZAGROŻENIA..... | 105 |
| 9.3. KLUCZOWE RYZYKA ZIDENTYFIKOWANE NA ROK OBROTOWY 2017 | 105 |
| 10. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGANE PRZEZ GRUPĘ AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. ORAZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO ROKU | 112 |
| 11. INNE ISTOTNE INFORMACJE | 113 |

| | | |
|--------|--|-----|
| 11.1. | STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW | 113 |
| 11.2. | UMOWY ISTOTNE/ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. | 113 |
| 11.3. | STOPIEŃ REALIZACJI ZLECONYCH PRZEZ WALNE ZGROMADZENIE ZADAŃ | 115 |
| 11.4. | POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI | 115 |
| 11.5. | PODSTAWOWE PARAMETRY FINANSOWE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. | 116 |
| 11.6. | SPECJALNA STREFA EKONOMICZNA W GRUPIE AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. | 117 |
| 11.7. | KONTROLE ZEWNĘTRZNE I AUDYTY | 117 |
| 11.8. | INNE ZDARZENIA | 118 |
| 11.9. | INFORMACJA DOTYCZĄCA PODMIOTU BADAJĄCEGO SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ | 119 |
| 12. | OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. | 119 |
| 12.1. | WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY. | 119 |
| 12.2. | INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ GRUPĘ AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. REKOMENDACJI I ZASAD ZAWARTYCH W DOKUMENCIE: „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW 2016” - ROK 2017 | 119 |
| 12.3. | OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH. | 133 |
| 12.4. | WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU. | 135 |
| 12.5. | WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM UPRAWNIENI | 135 |
| 12.6. | WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU. | 135 |
| 12.7. | WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA. | 136 |
| 12.8. | OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI..... | 136 |
| 12.9. | OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU EMITENTA | 136 |
| 12.10. | OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ | 136 |
| 12.11. | OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH..... | 139 |
| 12.12. | OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW NADZORUJĄCYCH | 140 |
| 12.13. | KOMITET AUDYTU | 141 |
| 12.14. | POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI..... | 142 |
| 12.15. | SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA, O ILE INFORMACJE W TYM ZAKRESIE NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA. | 142 |
| 12.16. | OPIS SZCZEGÓLNYCH PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSÓB ICH WYKONYWANIA..... | 145 |
| 13. | OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH | 146 |

1. Podstawowe informacje o Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

1.1. Struktura własności kapitału - Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Forma prawna

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest spółką akcyjną posiadającą osobowość prawną zgodnie z prawem polskim.

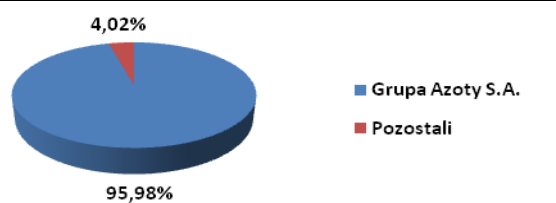
Czas trwania Spółki

Czas trwania spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest nieograniczony.

Wpis do Krajowego Rejestru Sądowego

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin – Wschód w Lublinie, z siedzibą w Świdniku VI Wydział Gospodarczy – Krajowy Rejestr Sądowy, numer KRS: 0000011737 - od dnia 4 kwietnia 2013 roku pod nazwą Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna.

Struktura akcjonariatu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku

| Akcjonariusz | Liczba akcji/Liczba głosów wynikających z akcji | Udział w kapitale zakładowym/ Udział w ogólnej liczbie głosów |
|------------------|---|---|
| Grupa Azoty S.A. | 18 345 735 |  <p>4,02%</p> <p>95,98%</p> <p>■ Grupa Azoty S.A. ■ Pozostali</p> |
| Pozostali | 769 265 | |
| Razem | 19 115 000 | |

W roku obrotowym 2017 nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna nie nabywała akcji własnych.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku żaden z podmiotów zależnych i stowarzyszonych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie był w posiadaniu akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna.

W okresie od 31 grudnia 2017 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna.

Stan posiadania akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające (członkowie zarządu i prokurenci) i nadzorujące (członkowie rady nadzorczej) Spółkę.

W okresie od publikacji raportu rocznego za rok obrotowy 2016 (16 marca 2017 roku) do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania osób zarządzających i nadzorujących akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania jedna z osób zarządzających posiada 195 akcji Spółki, o wartości nominalnej 10 zł każda.

1.2. Organizacja Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna obejmuje 10 podmiotów prawa handlowego, tj. Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako Jednostkę Dominującą oraz 9 podmiotów zależnych.

Schemat Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku

| Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z siedzibą w Puławach | | | |
|--|--------|--|-------|
| SPÓŁKI OBJĘTE KONSOLIDACJĄ | | | |
| Zakłady Azotowe Chorzów S.A. z siedzibą w Chorzowie | 94,32 | STO-ZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach | 96,15 |
| | 94,32 | | 98,35 |
| Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku | 99,19 | | |
| | 99,23 | | |
| REMZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach | 94,61 | | |
| | 96,33 | | |
| PROZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach | 84,69 | | |
| | 85,62 | | |
| Elektrownia Puławy Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach | 100,00 | | |
| | 100,00 | | |
| SCF Natural Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach | 99,99 | | |
| | 99,99 | | |
| AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście | 100,00 | | |
| | 100,00 | | |
| „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach | 100,00 | | |
| | 100,00 | | |
| udział w kapitale zakładowym w % | | | |
| udział w prawach głosów w % | | | |

Ponadto Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest powiązana kapitałowo z niżej wymienionymi Spółkami, a jej udział w kapitale zakładowym według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosił:

- Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, udział w kapitale zakładowym 50,00% (wspólne przedsięwzięcie);
- CTL „KOLZAP” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach, udział w kapitale zakładowym 49,00% (wspólne przedsięwzięcie);
- TECHNOCHEMSERVICE S.A. z siedzibą w Moskwie, udział w kapitale zakładowym 25,00% (brak kontroli, inwestycja w spółkę objętą w całości odpisem aktualizującym);
- MEDICAL Sp. z o.o., udział w kapitale zakładowym 0,81% (pośrednio poprzez spółki zależne: PROZAP Sp. z o.o., REMZAP Sp. z o.o. oraz STO-ZAP Sp. z o.o.).

1.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

W dniu 4 grudnia 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Zakładów Azotowych Chorzów S.A. podjęło Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 58 700 000 zł do kwoty 94 700 000 zł, poprzez emisję 3 600 000 akcji imiennych serii C o wartości 10,0 zł każda. Emisja akcji serii C została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z siedzibą w Puławach jako Jednostki Dominującej.

Emisja akcji serii C została w całości objęta przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i pokryta wkładem gotówkowym.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 stycznia 2018 roku. Udział Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w kapitale akcyjnym Zakładów Azotowych Chorzów S.A. wzrósł o 2,16 punktu proc., tj. do poziomu 96,48%.

CTL KOLZAP Sp. z o.o.

Dnia 6 grudnia 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki CTL KOLZAP Sp. z o.o. wyraziło zgodę na zbycie 2 040 udziałów CTL KOLZAP Sp. z o.o. (o wartości nominalnej 500 zł każdy) należących do CTL Logistics sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu - na rzecz CTL KOLZAP Sp. z o.o. celem ich umorzenia za wynagrodzeniem.

Wypłata wynagrodzenia w kwocie 11 728 359, 74 zł za umarzone udziały na rzecz CTL Logistics Sp. z o.o. sfinansowana została z czystego zysku CTL KOLZAP Sp. z o.o. (tj. bez konieczności obniżania kapitału zakładowego CTL KOLZAP Sp. z o.o.) ze skutkiem prawnym na dzień 1 stycznia 2018 roku. Wypłata wynagrodzenia nastąpiła 2 stycznia 2018 roku.

Po okresie sprawozdawczym dnia 15 stycznia 2018 roku powyższa zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

1.4. Planowane zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

CTL KOLZAP Sp. z o.o.

Dnia 6 grudnia 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki CTL KOLZAP Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia działań zmierzających do połączenia Spółki CTL KOLZAP Sp. z o.o. ze spółką Grupa Azoty „Koltar” sp. z o.o. (Spółka zależna Grupy Azoty S.A. - 100% udziałów w kapitale zakładowym).

„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. i AGROCHEM Sp. z o.o.

Dnia 21 grudnia 2017 roku Zarządy „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach oraz AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście, na podstawie art. 504 ksh, zawiadomiły Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., jako jedyne go wspólnika każdej ze spółek o planowanym połączeniu „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach z AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście.

Zgodnie z załączonym do zawiadomienia „Planem połączenia spółek „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach z AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście” połączenie nastąpi na podstawie art. 491 KSH w drodze przejęcia przez „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. spółki AGROCHEM Sp. z o.o. w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt. 1 ksh tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki

Przejmującej, dokonanych w drodze utworzenia nowych udziałów w Spółce Przejmującej, które to udziały w procesie Połączenia wydane zostaną wspólnikom Spółki Przejmowanej.

1.5. Struktura własności kapitału – Spółki konsolidowane

GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. wynosi 59 003 400 zł i składa się na niego 117 963 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

Struktura udziałów GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2017 roku

| Akcjonariusz/ Udziałowiec | Liczba akcji/udziałów | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów wynikająca z akcji/udziałów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|---|-----------------------|------------------------------|---|---------------------------------|
| Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. | 117 055 | 99,19% | 117 055 | 99,23% |
| Pracownicy | 908 | 0,77% | 908 | 0,77% |
| Udziały umorzone | -* | 0,04% | - | 0,00% |
| Razem | 117 963 | 100,00% | 117 963 | 100,00% |

* W dniu 25 listopada 2003 roku umorzono 438 udziałów o wartości 21 900 złotych. Wartość 1 udziału w chwili umorzenia wynosiła 50 złotych. Umorzenie nastąpiło z czystego zysku W dniu 25 listopada 2003 roku podjęta została również uchwała o podwyższeniu wartości udziałów do kwoty 500 złotych/ 1 udział.

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

Kapitał zakładowy Zakładów Azotowych Chorzów S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosił 58 700 000 zł i składał się z 5 870 000 akcji imiennych o wartości nominalnej 10 zł każda. Wszystkie akcje były zwykłe i uprawniały do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Struktura akcjonariatu Zakłady Azotowe Chorzów S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku.

| Akcjonariusz/ Udziałowiec | Liczba akcji/udziałów | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów wynikająca z akcji/udziałów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|---|-----------------------|------------------------------|---|---------------------------------|
| Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. | 5 536 583 | 94,32% | 5 536 583 | 94,32% |
| Pozostali | 333 417 | 5,68% | 333 417 | 5,68% |
| Razem | 5 870 000 | 100,00% | 5 870 000 | 100,00% |

Po zarejestrowaniu w dniu 3 stycznia 2018 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego Zakładów Azotowych Chorzów S.A. o kwotę 36 000 000 zł (akcje serii „C”) struktura akcjonariatu Spółki jest następująca:

| Akcjonariusz/ Udziałowiec | Liczba akcji/udziałów | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów wynikająca z akcji/udziałów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|---|-----------------------|------------------------------|---|---------------------------------|
| Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. | 9 136 583 | 96,48% | 9 136 583 | 96,48% |
| Pozostali | 333 417 | 3,52% | 333 417 | 3,52% |
| Razem | 9 470 000 | 100,00% | 9 470 000 | 100,00% |

AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście

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 nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

Struktura udziałów AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście na dzień 31 grudnia 2017 roku

| Akcjonariusz/ Udziałowiec | Liczba akcji/udziałów | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów wynikająca z akcji/udziałów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|---|--------------------------|---------------------------------|---|------------------------------------|
| Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. | 40 000 | 100,00% | 40 000 | 100,00% |

„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.

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.

Struktura udziałów „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2017 roku

| Akcjonariusz/ Udziałowiec | Liczba akcji/udziałów | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów wynikająca z akcji/udziałów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|---|--------------------------|---------------------------------|---|------------------------------------|
| Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. | 500 000 | 100,00% | 500 000 | 100,00% |

REMZAP Sp. z o. o.

Kapitał zakładowy REMZAP Sp. z o.o. wynosi 1 811 670 zł i składa się z 25 881 udziałów o wartości nominalnej 70 zł każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

Struktura udziałów REMZAP Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2017 roku

| Akcjonariusz/ Udziałowiec | Liczba akcji/udziałów | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów wynikająca z akcji/udziałów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|---|--------------------------|---------------------------------|---|------------------------------------|
| Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. | 24 486 | 94,61% | 24 486 | 96,33% |
| Pozostali wspólnicy | 933 | 3,60% | 933 | 3,67% |
| Udziały umorzone | 462 | 1,79% | 0 | 0,00% |
| Razem | 25 881 | 100,00% | 25 419 | 100,00% |

PROZAP Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy PROZAP Sp. z o.o. wynosi 826 000 zł i składa się z 1 652 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

Struktura udziałów PROZAP Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2017 roku

| Akcjonariusz/ Udziałowiec | Liczba akcji/udziałów | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów wynikająca z akcji/udziałów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|---|--------------------------|---------------------------------|---|------------------------------------|
| Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. | 1 399 | 84,69% | 1 399 | 85,62% |
| KZ NSZZ "Solidarność" PROZAP Sp. z o. o. | 20 | 1,21% | 20 | 1,22% |
| Pracownicy PROZAP Sp. z o. o. | 215 | 13,01% | 215 | 13,16% |
| Udziały umorzone | 18 | 1,09% | - | 0,00% |
| Razem | 1 652 | 100,00% | 1 634 | 100,00% |

SCF Natural Sp. z o.o.

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. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

Struktura udziałów SCF Natural Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2017 roku

| Akcjonariusz/ Udziałowiec | Liczba akcji/udziałów | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów wynikająca z akcji/udziałów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|---|--------------------------|---------------------------------|---|------------------------------------|
| Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. | 150 000 | 99,99% | 150 000 | 99,99% |
| Instytut Nowych Syntez Chemicznych z siedzibą w Puławach | 10 | 0,01% | 10 | 0,01% |
| Razem | 150 010 | 100,00% | 150 010 | 100,00% |

Elektrownia Puławy Sp. z o.o.

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. Wszystkie udziały są zwykłe i uprawniają do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.

Struktura udziałów Elektrownia Puławy Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2017 roku

| Akcjonariusz/ Udziałowiec | Liczba akcji/udziałów | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów wynikająca z akcji/udziałów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|---|--------------------------|---------------------------------|---|------------------------------------|
| Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. | 92 148 | 100,00% | 92 148 | 100,00% |

1.6. Sytuacja Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na rynku kapitałowym

Na dzień 29 grudnia 2017 roku kurs akcji spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniósł 156,50 zł/akcję, odnotowując spadek o 11,61% w relacji do kursu zamknięcia z 2 stycznia 2017 roku, wynoszącego 177,05 zł/akcję. W tym samym okresie wartość indeksu WIG wzrosła o 22,81%.

Najniższą wartość akcji spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., tj. 151,00 zł/akcję odnotowano w dniu 21 czerwca 2017 roku, najwyższą - w dniu 11 stycznia 2017 roku tj. 206,00 zł/akcję. Na koniec grudnia 2017 roku kapitalizacja Spółki wyniosła 2 991 mln zł.

W dniu 1 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku netto Spółki za rok obrotowy 2016 (trwający od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku) osiągniętego w wysokości 273 342 288,68 zł.

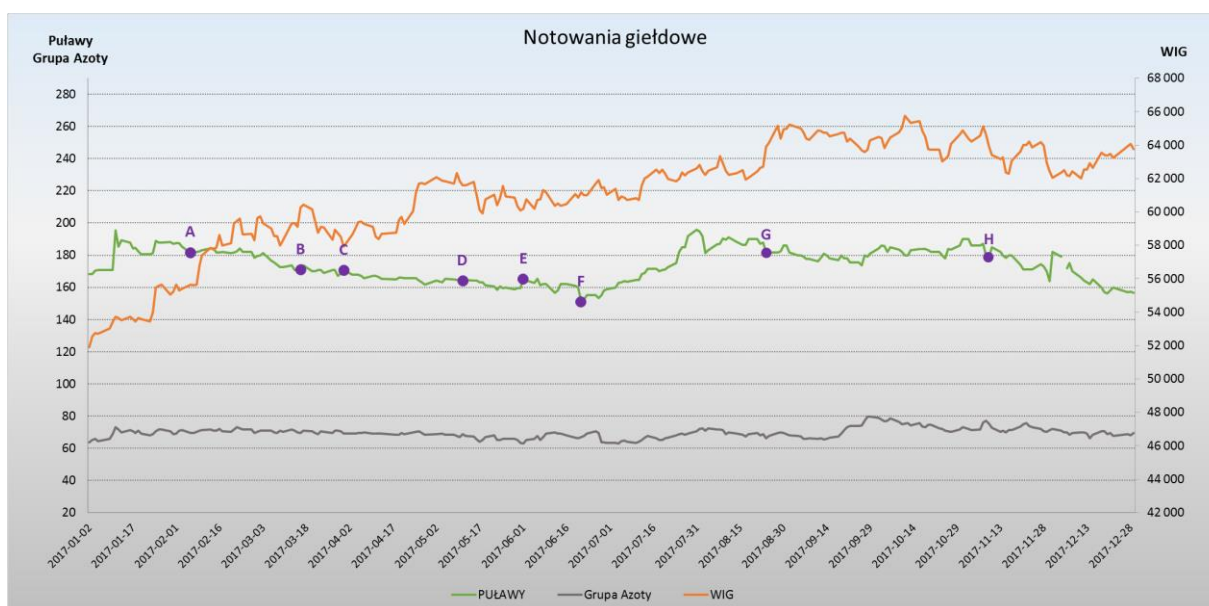
Szczegółowe informacje na temat wypłaconej dywidendy przedstawiono w Sprawozdaniu Finansowym w nocy 22.

Najważniejsze wydarzenia na tle notowań Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w 2017 roku:

- A. **6 lutego 2017** - Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dokonała odpisu aktualizującego zmniejszającego wartość posiadanych akcji Zakładów Azotowych Chorzów S.A. (spółki zależnej) w wysokości 18,9 mln zł.
- B. **16 marca 2017** – publikacja wyników finansowych Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok 2016 ze skonsolidowanym zyskiem netto 270,3 mln zł;
- C. **31 marca 2017** – decyzja Elektrowni Puławy Sp. z o.o. (spółki zależnej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.) o nie dokonywaniu (w ramach postępowania przetargowego) wyboru

generalnego wykonawcy przedsięwzięcia „Budowa bloku gazowo-parowego klasy 400 MWe . W tym samym dniu Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.) udzieliła Zarządowi kierunkowej zgody na prowadzenie działań związanych z przygotowaniem do realizacji projektu inwestycyjnego polegającego na budowie bloku energetycznego w oparciu o węgiel kamienny;

- D. **11 maja 2017** - publikacja wyników za I kwartał 2017 roku Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ze skonsolidowanym zyskiem netto 137,9 mln zł;
- E. **1 czerwca 2017** - Zwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy za 2016 rok;
- F. **21 czerwca 2017** - Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wraz z Grupą Azoty S.A. i wybranymi spółkami z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty zawarły kontrakty dwustronne z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. do umowy ramowej sprzedaży paliwa gazowego z dnia 13 kwietnia 2016 roku. Wartość Kontraktu Indywidualnego zawartego pomiędzy Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. a PGNiG jest szacowana na kwotę, 3,2 mld zł (przez okres czterech lat obowiązywania);
- G. **24 sierpnia 2017** - publikacja wyników za I półrocze 2017 roku Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ze skonsolidowanym zyskiem netto 163,9 mln zł;
- H. **9 listopada 2017** - publikacja wyników za III kwartał 2017 roku Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ze skonsolidowanym zyskiem netto 193,5 mln zł.



2. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

| Podstawowy zakres działalności Jednostki Dominującej | |
|---|---|
| Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. | <ul style="list-style-type: none"> • 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, działalność związana z rekultywacją • handel hurtowy i detaliczny, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi |
| Podstawowy zakres działalności spółek konsolidowanych | |

| | |
|--|---|
| GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. | <ul style="list-style-type: none"> • produkcja i sprzedaż nawozów mineralnych • produkcja i sprzedaż produktów chemicznych • usługi przeładunkowe i magazynowania dla towarów sypkich i płynnych z wykorzystaniem posiadanych terminali i nabrzeży do obsługi statków • usługi laboratoryjne • wynajem nieruchomości |
| Zakłady Azotowe Chorzów S.A. | <ul style="list-style-type: none"> • 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 |
| „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. | <ul style="list-style-type: none"> • handel nawozami mineralnymi oraz środkami ochrony roślin • handel kwalifikowanymi nasionami zbóż • handel koncentratami paszowymi i paszami pełnoporcjowymi • skup i dystrybucja płodów rolnych |
| AGROCHEM Sp. z o.o. | <ul style="list-style-type: none"> • sprzedaż nawozów sypkich i płynnych • produkcja i sprzedaż mieszanek nawozowych - blendingów • produkcja i sprzedaż nawozów płynnych na bazie RSM • sprzedaż materiału siewnego, zbóż, środków ochrony roślin • usługi przeładunku, magazynowania i spedycji nawozów sypkich i płynnych |
| REMZAP Sp. z o.o. | <ul style="list-style-type: none"> • roboty budowlano-montażowe • remonty mechaniczne, budowlane i elektryczne na instalacjach produkcyjnych |
| PROZAP Sp. z o.o. | <ul style="list-style-type: none"> • projektowanie budowlane, urbanistyczne i technologiczne • nabywanie i sprzedaż prac badawczych, rozwojowych, programowych, koncepcyjnych, analitycznych i przedprojektowych w zakresie rozwoju i modernizacji oraz budowy instalacji produkcyjnych |
| SCF Natural Sp. z o.o. | <ul style="list-style-type: none"> • produkcja i sprzedaż granulatów i ekstraktów chmielowych • sprzedaż ekstraktów roślinnych • usługowy przerób chmielu • wynajem powierzchni magazynowych |
| Elektrownia Puławy Sp. z o.o. | <ul style="list-style-type: none"> • spółka celowa – prowadzi działania związane z realizacją projektu budowy bloku energetycznego |
| Podstawowy zakres działalności spółek wycenianych metodą praw własności | |
| Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. | <ul style="list-style-type: none"> • przeładunek, magazynowanie oraz pakowanie towarów • cumowanie statków |
| CTL Kolzap Sp. z o.o. | <ul style="list-style-type: none"> • usługi spedycji kolejowej i samochodowej • dzierżawa taboru kolejowego • remont infrastruktury kolejowej oraz obsługa bocznicy |
| Podstawowy zakres działalności pozostałych podmiotów zależnych | |
| STO-ZAP Sp. z o.o. | <ul style="list-style-type: none"> • działalność gastronomiczna i handlowa • produkcja napojów • usługi sprzątnia |

3. Oferta produktowa Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Działalność Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. koncentruje się na dwóch głównych segmentach biznesowych: Agro i Chemia, które generują około 95% przychodów Grupy. Dodatkowo w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyodrębnione zostały Segment Energetyka oraz Segment Pozostała Działalność.

| Segment działalności | Główne produkty i usługi | Wytwórca/Usługodawca |
|-------------------------------|--|--|
| SEGMENT AGRO | <ul style="list-style-type: none"> PULREA® i PULGRAN® (mocznik) PULAN® (saletra amonowa) RSM®S (roztwór saletrzano-mocznikowy z siarką) PULSAR® (siarczan amonu) PULASKA®(roztwór nawozu azotowego z siarką) LIKAM® (woda amoniakalna) Dwutlenek węgla ciekły i stały (COOLANT®) RSM®(roztwór saletrzano-mocznikowy) | Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. |
| | <ul style="list-style-type: none"> Superfosfat (nawóz fosforowy jednoskładnikowy) Amofoski (nawozy wieloskładnikowe „NPK”) Holist (nawozy dwuskładnikowe “PK” i “NK”) | GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. |
| | <ul style="list-style-type: none"> Agrafoski (superfosfat + sól potasowa) Mieszanki nawozowe wieloskładnikowe (NPK +NS+NK) Mieszanki nawozowe płynne Materiał siewny i zboża | AGROCHEM Sp. z o.o. |
| | <ul style="list-style-type: none"> Sprzedaż nawozów (towary) <ul style="list-style-type: none"> RSM Saletra Mocznik Saletrosan Polifoski NPK Sprzedaż wapna Sprzedaż zbóż i materiału siewnego | „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. |
| | <ul style="list-style-type: none"> Saletra potasowa nawozowa Saletra wapniowa nawozowa | Zakłady Azotowe Chorzów S.A. |
| SEGMENT CHEMIA | <ul style="list-style-type: none"> Melamina® CAPROLACTAM® (ciekły i płatkowany) H₂O₂™ (Nadtlenek wodoru) NOXy® (AdBlue) PULNOX® (roztwory mocznika) PULREA® (mocznik) | Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. |
| | <ul style="list-style-type: none"> Kwas siarkowy, Wodorosiarczyn sodu | GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. |
| | <ul style="list-style-type: none"> Saletra potasowa techniczna i spożywcza Stearyna płatkowana i ciekła Destylowane kwasy tłuszczowe Gliceryna techniczna | Zakłady Azotowe Chorzów S.A. |
| SEGMENT ENERGETYKA | <ul style="list-style-type: none"> Energia cieplna Energia elektryczna Para technologiczna | Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. |
| | <ul style="list-style-type: none"> Energia cieplna i dystrybucja mediów energetycznych | Zakłady Azotowe Chorzów S.A. |
| SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ | <ul style="list-style-type: none"> Folia Worki foliowe | Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. |
| | <ul style="list-style-type: none"> Usługi przeładunkowe i magazynowe | GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. |
| | <ul style="list-style-type: none"> Usługi budowlano-montażowe Usługi remontowe | REMZAP Sp. z o.o. |
| | <ul style="list-style-type: none"> Usługi projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego; Usługi przedinwestycyjne. | PROZAP Sp. z o.o. |
| | <ul style="list-style-type: none"> Dzierżawa majątku trwałego | Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. ZA Chorzów SA SCF Natural Sp. z o.o. |

4. Perspektywy rozwoju

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzi strategię rozwoju koncentrując się na pomnażaniu ekonomicznej wartości dodanej w dłuższej perspektywie.

Celem Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest utrzymanie silnej pozycji rynkowej poprzez realizację zintegrowanego modelu biznesowego, który pozwala na elastyczne dostosowanie profilu produkcji i dystrybucji do aktualnej sytuacji w otoczeniu Spółki. Model ten opiera się na następujących celach strategicznych:

- wzrost innowacyjności (rozwój nowych niszowych produktów, nowe i zmodyfikowane produkty zarówno w segmencie nawozowym i chemicznym oraz poszerzanie zakresu usług świadczonych na rzecz odbiorców, zacieśnianie współpracy z nauką i klientami);
- wzrost efektywności operacyjnej (redukcja kosztów, zarządzanie marżami, dywersyfikacja surowcowa, przeprowadzenie procesów restrukturyzacyjnych w wybranych obszarach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.);
- optymalizacja kosztów i zasobów, w szczególności poprawa efektywności energetycznej i procesowej, wprowadzanie nowych rozwiązań i technologii wpływających na obniżenie kosztów;
- inwestowanie w rozwój sieci dystrybucyjnej i optymalizacja jej wykorzystania, uruchomienie nowych kanałów dystrybucji
- inwestycje w kapitał ludzki (wzrost doświadczenia i kompetencji, optymalne wykorzystywanie i zarządzanie już posiadana wiedzą, budowanie relacji).

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. działając na rynkach globalnych - charakteryzujących się między innymi zróżnicowaniem cenowym podstawowych surowców w różnych regionach świata - realizuje skuteczne działania rozwojowe skupione na poprawie pozycji konkurencyjnej, koncentrując się na utrzymaniu odpowiedniego poziomu konkurencyjności kosztowej.

W obszarze działań rozwojowych Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. koncentruje się na gruntownym rozpoznaniu potrzeb klientów, zaspokojeniu ich wymagań i dostarczeniu wartości dodanej z każdym oferowanym produktem. Bliskie relacje z klientami pozwalają na doskonalenie produktów i ich rozwój w kierunku zaspokajania oczekiwań rynkowych dla poszczególnych wyrobów Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Programy i projekty rozwojowe prowadzone przez Grupę Kapitałową Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obejmują kompletny łańcuch wartości, ze szczególnym uwzględnieniem procesów produkcji, technologii wytwarzania wyrobów, procesów logistycznych, technologii aplikacji i efektywności wykorzystania produktów oraz procedur, narzędzi i technik obsługi klientów.

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przywiązuje istotną wagę do kwestii środowiska naturalnego i bezpieczeństwa pracy. Działania modernizacyjne i rozwojowe skoncentrowane są także na kwestiach ograniczenia uciążliwości podstawowej działalności produkcyjnej.

Istotnym dla Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obszarem działań badawczo-rozwojowych jest ulepszanie i rozszerzanie zakresu oferty produktowej i potencjału wytwórczego z wykorzystaniem efektu skali, a także koncentrowanie się na aspektach środowiskowych, również poprzez realizację projektów badawczych w obszarze „zielonej chemii” (biotechnologie, bioproceny, wyroby biodegradowalne).

5. Działalność podmiotów Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

5.1. Wyniki finansowe

Sprawozdania z całkowitych dochodów:

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

| Wyszczególnienie | 01.01.2017-31.12.2017 | 01.01.2016-31.12.2016* | Dynamika |
|--------------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------|
| 1 | 2 | 3 | 4=(2/3) |
| Przychody z działalności operacyjnej | 3 072 816 | 2 867 982 | 107,1% |
| Koszty działalności operacyjnej | (2 721 519) | (2 538 992) | 107,2% |
| Wynik na działalności operacyjnej | 351 297 | 328 990 | 106,8% |
| EBITDA | 528 062 | 496 960 | 106,3% |
| Zysk/strata brutto ** | 332 494 | 318 750 | 104,3% |
| Zysk/strata netto | 284 082 | 273 342 | 103,9% |

* dane po przekształceniach

** Wpływ na wynik brutto za 2017 rok miały zdarzenia jednorazowe

- odpisy aktualizujące wartość udziałów w Elektrowni Puławy Sp. z o.o. ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w obszarze działalności finansowej (koszty finansowe) w kwocie 11,1 mln zł;
- odpis aktualizujący wartość akcji Zakładów Azotowych Chorzów S.A. ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w obszarze działalności finansowej (koszty finansowe) w kwocie 14,7 mln zł.

B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

| Wyszczególnienie | 01.01.2017-31.12.2017 | 01.01.2016-31.12.2016* | Dynamika |
|--------------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------|
| 1 | 2 | 3 | 4=(2/3) |
| Przychody z działalności operacyjnej | 3 505 571 | 3 356 499 | 104,4% |
| Koszty działalności operacyjnej | (3 203 741) | (3 053 698) | 104,9% |
| Wynik na działalności operacyjnej | 301 830 | 302 801 | 99,7% |
| EBITDA | 498 061 | 489 556 | 101,7% |
| Zysk/strata brutto** | 308 814 | 324 040 | 95,3% |
| Zysk/strata netto | 258 212 | 270 292 | 95,5% |

* dane po przekształceniach

** Wpływ na wynik brutto za 2017 rok miały zdarzenia jednorazowe:

- odpis aktualizujący wartość nakładów inwestycyjnych w Elektrowni Puławy Spółka z o.o. ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w obszarze pozostałej działalności operacyjnej (pozostałe koszty operacyjne) w kwocie 8,5 mln zł.
- odpis aktualizujący wartość majątku i wartości niematerialnych Oddziału Produkcji Organicznej w Zakładach Azotowych Chorzów S.A. ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w obszarze pozostałej działalności operacyjnej (pozostałe koszty operacyjne) w kwocie 14,7 mln. zł.

Struktura geograficzna przychodów

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

| Przychody ze sprzedaży | 01.01.2017-31.12.2017 | | 01.01.2016-31.12.2016* | | Dynamika |
|---|-----------------------|---------------|------------------------|---------------|---------------|
| | Wartość | Struktura | Wartość | Struktura | |
| Sprzedaż krajowa | 1 839 457 | 59,9% | 1 792 390 | 62,5% | 102,6% |
| Sprzedaż za granicę | 1 220 631 | 39,7% | 1 065 430 | 37,1% | 114,6% |
| Przychody ze sprzedaży | 3 060 088 | 99,6% | 2 857 820 | 99,6% | 107,1% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 12 728 | 0,4% | 10 162 | 0,4% | 125,3% |
| Przychody z działalności operacyjnej | 3 072 816 | 100,0% | 2 867 982 | 100,0% | 107,1% |

* dane po przekształceniach

B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (tys. zł)

| Przychody ze sprzedaży | 01.01.2017-31.12.2017 | | 01.01.2016-31.12.2016* | | Dynamika |
|---|-----------------------|---------------|------------------------|---------------|---------------|
| | Wartość | Struktura | Wartość | Struktura | |
| Sprzedaż krajowa | 2 242 161 | 64,0% | 2 251 350 | 67,1% | 99,6% |
| Sprzedaż za granicę | 1 248 741 | 35,6% | 1 093 767 | 32,6% | 114,2% |
| Przychody ze sprzedaży | 3 490 902 | 99,6% | 3 345 117 | 99,7% | 104,4% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 14 669 | 0,4% | 11 382 | 0,3% | 128,9% |
| Przychody z działalności operacyjnej | 3 505 571 | 100,0% | 3 356 499 | 100,0% | 104,4% |

* dane po przekształceniach

Wartość sprzedaży podstawowych grup produktów

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

| Wyszczególnienie | 01.01.2017-31.12.2017 | | 01.01.2016-31.12.2016* | | Dynamika |
|--------------------------------------|-----------------------|---------------|------------------------|---------------|---------------|
| | Wartość | Struktura | Wartość | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=2/4 |
| Podstawowe produkty nawozowe | 1 573 862 | 51,4% | 1 579 585 | 55,3% | 99,6% |
| Podstawowe produkty chemiczne | 1 280 609 | 41,9% | 1 058 699 | 37,0% | 121,0% |
| Pozostała sprzedaż | 205 617 | 6,7% | 219 536 | 7,7% | 93,7% |
| Ogółem przychody ze sprzedaży | 3 060 088 | 100,0% | 2 857 820 | 100,0% | 107,1% |

* dane po przekształceniach

B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (tys. zł)

| Wyszczególnienie | 01.01.2017-31.12.2017 | | 01.01.2016-31.12.2016* | | Dynamika |
|--------------------------------------|-----------------------|---------------|------------------------|---------------|---------------|
| | Wartość | Struktura | Wartość | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=2/4 |
| Podstawowe produkty nawozowe | 1 765 665 | 50,6% | 1 831 628 | 54,8% | 96,4% |
| Podstawowe produkty chemiczne | 1 329 278 | 38,1% | 1 105 613 | 33,0% | 120,2% |
| Pozostała sprzedaż | 395 959 | 11,3% | 407 876 | 12,2% | 97,1% |
| Ogółem przychody ze sprzedaży | 3 490 902 | 100,0% | 3 345 117 | 100,0% | 104,4% |

* dane po przekształceniach

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego przychody ze sprzedaży:

- Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. były większe o 202,3 mln zł (tj. o 7,1%), w tym: z tytułu sprzedaży krajowej - zwiększyły się o 47,1 mln zł (tj. o 2,6%), a z tytułu sprzedaży za granicę - zwiększyły się o 155,2 mln zł (tj. o 14,6%), w tym odnotowano:
 - wzrost przychodów ze sprzedaży „podstawowych produktów chemicznych” o 221,9 mln zł (tj. o 21,0%) – głównie z tytułu wyższych cen sprzedaży kaprolaktamu i melaminy oraz wyższych wolumenów sprzedaży mocznika;
 - spadek przychodów ze sprzedaży w grupie „podstawowe produkty nawozowe” o 5,7 mln zł (tj. o 0,4%) – głównie za sprawą niższych wolumenów sprzedaży mocznika oraz niższych cen sprzedaży RSM-u;
 - spadek przychodów ze sprzedaży pozostałej o 13,9 mln zł (tj. o 6,3%).
- Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. były większe o 145,8 mln zł (tj. o 4,4%), w tym: z tytułu sprzedaży krajowej - zmniejszyły się o 9,2 mln zł (tj. o 0,4%), a z tytułu sprzedaży za granicę - zwiększyły się o 155,0 mln zł (tj. o 14,2%), w tym odnotowano:

- wzrost przychodów ze sprzedaży „podstawowych produktów chemicznych” o 223,7 mln zł (tj. o 20,2%) – głównie z tytułu wyższych cen sprzedaży kaprolaktamu i melaminy oraz wyższych wolumenów sprzedaży mocznika;
- spadek przychodów ze sprzedaży w grupie „podstawowe produkty nawozowe” o 66,0 mln zł (tj. o 3,6%) – głównie za sprawą niższych wolumenów sprzedaży większości nawozów;
- spadek przychodów ze sprzedaży pozostałej o 11,9 mln zł (tj. o 2,9%).

Struktura kosztów w układzie rodzajowym

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

| Wyszczególnienie | 01.01.2017 - 31.12.2017 | | 01.01.2016 - 31.12.2016* | | Dynamika |
|---|-------------------------|----------------|--------------------------|----------------|----------------|
| | Kwota | Struktura | Kwota | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=2/4 |
| Amortyzacja majątku trwałego | 176 220 | 6,52% | 167 434 | 6,82% | 105,25% |
| Zużycie materiałów i energii | 1 653 778 | 61,16% | 1 452 361 | 59,20% | 113,87% |
| Usługi obce | 314 529 | 11,63% | 321 521 | 13,11% | 97,83% |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 396 436 | 14,66% | 346 458 | 14,12% | 114,43% |
| Podatki i opłaty | 111 044 | 4,11% | 113 310 | 4,62% | 98,00% |
| Inne koszty | 52 057 | 1,93% | 52 191 | 2,13% | 99,74% |
| Ogółem koszty układu rodzajowego | 2 704 064 | 100,00% | 2 453 275 | 100,00% | 110,22% |

* dane po przekształceniach

B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (tys. zł)

| Wyszczególnienie | 01.01.2017 - 31.12.2017 | | 01.01.2016 - 31.12.2016* | | Dynamika |
|---|-------------------------|----------------|--------------------------|----------------|----------------|
| | Kwota | Struktura | Kwota | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=2/4 |
| Amortyzacja majątku trwałego | 195 539 | 6,34% | 186 136 | 6,52% | 105,05% |
| Zużycie materiałów i energii | 1 865 773 | 60,47% | 1 690 655 | 59,25% | 110,36% |
| Usługi obce | 351 140 | 11,38% | 364 368 | 12,77% | 96,37% |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 485 698 | 15,74% | 431 688 | 15,13% | 112,51% |
| Podatki i opłaty | 122 371 | 3,97% | 123 461 | 4,33% | 99,12% |
| Inne koszty | 64 843 | 2,10% | 57 057 | 2,00% | 113,65% |
| Ogółem koszty układu rodzajowego | 3 085 364 | 100,00% | 2 853 365 | 100,00% | 108,13% |

* dane po przekształceniach

Struktura kosztów działalności kontynuowanej w układzie kalkulacyjnym

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

| Wyszczególnienie | 01.01.2017 - 31.12.2017 | | 01.01.2016 - 31.12.2016* | | Dynamika |
|--|-------------------------|---------------|--------------------------|---------------|---------------|
| | Kwota | Struktura | Kwota | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=2/4 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 2 221 813 | 81,6% | 2 012 873 | 79,3% | 110,4% |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 78 412 | 2,9% | 103 194 | 4,1% | 76,0% |
| Koszty ogólnego zarządu | 173 722 | 6,4% | 164 174 | 6,5% | 105,8% |
| Koszty sprzedaży | 235 931 | 8,7% | 242 726 | 9,6% | 97,2% |
| Pozostałe koszty operacyjne | 11 641 | 0,4% | 16 025 | 0,6% | 72,6% |
| Razem koszty działalności operacyjnej | 2 721 519 | 100,0% | 2 538 992 | 100,0% | 107,2% |

* dane po przekształceniach

B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (tys. zł)

| C. Wyszczególnienie | 01.01.2017 - 31.12.2017 | | 01.01.2016 - 31.12.2016* | | Dynamika |
|--|-------------------------|---------------|--------------------------|---------------|---------------|
| | Kwota | Struktura | Kwota | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=2/4 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 2 452 853 | 76,6% | 2 304 242 | 75,5% | 106,4% |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 218 444 | 6,8% | 231 646 | 7,6% | 94,3% |
| Koszty ogólnego zarządu | 219 507 | 6,9% | 207 519 | 6,8% | 105,8% |
| Koszty sprzedaży | 275 987 | 8,6% | 281 586 | 9,2% | 98,0% |
| Pozostałe koszty operacyjne | 36 950 | 1,2% | 28 705 | 0,9% | 128,7% |
| Razem koszty działalności operacyjnej | 3 203 741 | 100,0% | 3 053 698 | 100,0% | 104,9% |

* dane po przekształceniach

Koszty rodzajowe ogółem w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku w relacji do roku poprzedniego:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - wzrosły o 250,8 mln zł (o 10,22%), w tym główne zmiany dotyczą: kosztów zużycia materiałów i energii - wzrost o 201,4 mln zł (o 13,9%) i kosztów świadczeń pracowniczych – wzrost o 50,0 mln zł (o 14,4%);
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - wzrosły o 232,0 mln zł (o 8,1%); w tym główne zmiany dotyczą: kosztów zużycia materiałów i energii - wzrost o 175,1 mln zł (o 10,4%) i kosztów świadczeń pracowniczych o 54,0 mln zł (o 12,5%).

Na strukturę kosztów rodzajowych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wpływają głównie koszty Jednostki Dominującej, w której wzrost kosztów „zużycia materiałów i energii” był implikowany głównie wzrostem o 164,6 mln kosztów zużycia gazu ziemnego, w tym: wzrost ceny gazu ziemnego (wraz z przesyłem) o 17,7%.

Struktura wyniku finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

| 1.01.2017-31.03.2017 | 1.04.2017-30.06.2017 | 1.07.2017-30.09.2017 | 1.10.2017-31.12.2017 | 1.10.2016-31.12.2016 | Dynamika | Wyszczególnienie | 1.01.2017-31.12.2017 | 1.01.2016-31.12.2016 | Dynamika |
|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------|--|----------------------|----------------------|----------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=4/5 | 7 | 8 | 9 | 10=8/9 |
| 133 249 | 46 998 | 32 227 | 71 608 | 30 641 | 233,7% | Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. | 284 082 | 273 342 | 103,9% |
| 15 | (133) | 155 | (384) | (255) | 150,6% | PROZAP Sp. z o.o. | (347) | 302 | - |
| (1 315) | 783 | 2 807 | 1 379 | (1 540) | - | REMZAP Sp. z o.o. | 3 654 | 145 | 2520,0% |
| 20 | 66 | (54) | 417 | 347 | 120,2% | SCF Natural Sp. z o.o. | 449 | 452 | 99,3% |
| (2 052) | (17 581) | (3 107) | (1 551) | (12 835) | 12,1% | Zakłady Azotowe Chorzów S.A. | (24 291) | (21 257) | 114,3% |
| 3 443 | (3 107) | 485 | 1 742 | 1 973 | 88,3% | GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. | 2 563 | 5 902 | 43,4% |
| 249 | 12 | (869) | (1 171) | (2 569) | 45,6% | "AGROCHEM PUŁAWY" Sp. z o.o. | (1 779) | (1 881) | 94,6% |
| 396 | (3 160) | (2 635) | (7 018) | (626) | 1121,1% | AGROCHEM Sp. z o.o. | (12 417) | (498) | 2493,4% |
| (9 386) | (38) | (74) | (163) | (454) | 35,9% | Elektrownia Puławy Sp. z o.o. | (9 661) | (1 234) | 782,9% |
| 124 619 | 23 840 | 28 935 | 64 859 | 14 682 | 441,8% | Zysk/(strata) netto podmiotów Grupy Kapitałowej | 242 253 | 255 273 | 94,9% |
| 13 316 | 2 131 | 692 | (180) | 12 776 | - | Korekty konsolidacyjne wyniku | 15 959 | 15 019 | 106,3% |
| 138 000 | 27 092 | 29 781 | 64 889 | 28 682 | 226,2% | Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej | 259 762 | 272 133 | 95,5% |
| (65) | (1 121) | (154) | (210) | (1 224) | 17,2% | Zysk/(strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące | (1 550) | (1 841) | 84,2% |
| 137 935 | 25 971 | 29 627 | 64 679 | 27 458 | 235,6% | Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej | 258 212 | 270 292 | 95,5% |

Warunki i struktura transakcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z podmiotami powiązаныmi

Istotne transakcje zawarte w roku obrotowym 2017 przez Jednostkę Dominującą lub jednostki zależne z podmiotami powiązаныmi dokonane zostały na warunkach rynkowych.

Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi znajdują się w Sprawozdaniu finansowym, Nota 42 oraz Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, nota 43.

| Jednostka zależna/stowarzyszona | Struktura łącznej wartości transakcji | |
|---------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| | 01.01.2017-31.12.2017 | 01.01.2016-31.12.2016 |
| PROZAP Sp. z o.o. | 2,71% | 2,69% |
| REMZAP Sp z o.o. | 21,35% | 16,26% |
| STOZAP Sp o.o. | 1,97% | 1,98% |
| BAŁTYCKA BAZA MASOWA Sp. z o.o. | 1,76% | 2,21% |
| CTL KOLZAP Sp. z o.o. | 8,28% | 9,17% |
| ELEKTROWNIA PUŁAWY Sp. z o.o. | 0,01% | 0,01% |
| GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. | 5,63% | 5,85% |
| „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. | 41,10% | 40,24% |
| AGROCHEM Sp. z o.o. | 17,03% | 21,43% |
| Zakłady Azotowe Chorzów S.A. | 0,16% | 0,16% |
| SCF NATURAL Sp. z o.o. | 0,00% | 0,00% |
| Razem | 100,00% | 100,00% |

Główne pozycje aktywów

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

| Wyszczególnienie | 31 grudnia 2017 roku | | 31 grudnia 2016 roku | | Dynamika |
|---|----------------------|---------------|----------------------|---------------|---------------|
| | Wartość | Struktura | Wartość | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=2/4 |
| Aktywa trwałe w tym: | 2 614 752 | 63,7% | 2 384 837 | 62,6% | 109,6% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 2 063 648 | 50,3% | 1 878 469 | 49,3% | 109,9% |
| Udziały i akcje | 367 360 | 9,0% | 392 719 | 10,3% | 93,5% |
| Aktywa obrotowe w tym: | 1 488 132 | 36,3% | 1 422 001 | 37,4% | 104,7% |
| Zapasy | 290 397 | 7,1% | 244 523 | 6,4% | 118,8% |
| Pozostałe aktywa finansowe | 233 133 | 5,7% | 576 052 | 15,1% | 40,5% |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 433 941 | 10,6% | 347 102 | 9,1% | 125,0% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 421 600 | 10,3% | 141 823 | 3,7% | 297,3% |
| Razem aktywa | 4 102 884 | 100,0% | 3 806 838 | 100,0% | 107,8% |

B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (tys. zł)

| Wyszczególnienie | 31 grudnia 2017 roku | | 31 grudnia 2016 roku | | Dynamika |
|---|----------------------|---------------|----------------------|---------------|---------------|
| | Wartość | Struktura | Wartość | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=2/4 |
| Aktywa trwałe w tym: | 2 546 312 | 59,8% | 2 323 856 | 58,1% | 109,6% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 2 275 937 | 53,4% | 2 127 400 | 53,2% | 107,0% |
| Udziały i akcje | 1 064 | 0,0% | 1 064 | 0,0% | 100,0% |
| Aktywa obrotowe w tym: | 1 712 133 | 40,2% | 1 678 581 | 41,9% | 102,0% |
| Zapasy | 384 950 | 9,0% | 324 818 | 8,1% | 118,5% |
| Pozostałe aktywa finansowe | 235 498 | 5,5% | 553 403 | 13,8% | 42,6% |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 455 140 | 10,7% | 436 515 | 10,9% | 104,3% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 527 169 | 12,4% | 250 343 | 6,3% | 210,6% |
| Razem aktywa | 4 258 445 | 100,0% | 4 002 437 | 100,0% | 106,4% |

Na dzień 31 grudnia 2017 roku (w relacji do 31 grudnia 2016 roku):

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:
 - suma bilansowa wyniosła 4 102,9 mln zł - wzrosła o 296,0 mln zł (o 7,8%) - największy wpływ miał wzrost środków pieniężnych o 279,8 mln zł osiągniętych głównie z działalności operacyjnej Spółki oraz wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 185,2 mln zł przy jednoczesnym spadku pozostałych aktywów finansowych.
 - aktywa trwałe stanowiły 63,7% łącznej wartości aktywów - wzrosły o 229,9 mln zł (o 9,6%) – wynika to głównie ze wzrostu wartości rzeczowych aktywów trwałych, z tytułu realizacji szerokiego programu inwestycyjnego;
 - aktywa obrotowe stanowiły 36,3% łącznej wartości aktywów - wzrosły o 66,1 mln zł (o 4,7%), głównie za sprawą zwiększenia stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 279,8 mln zł (o 197,3%) oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 86,8 mln zł (o 25,0%) w związku z bieżącą działalnością, przy jednoczesnym niższym stanie pozostałych aktywów finansowych o 342,9 mln zł (o 59,5%).
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:
 - suma bilansowa wyniosła 4 258,4 mln zł - wzrosła o 6,4% (o 256,0 mln zł);
 - aktywa trwałe stanowiły 59,8% łącznej wartości aktywów - wzrosły o 222,5 mln zł (o 9,6%) – wynika to głównie ze wzrostu wartości rzeczowych aktywów trwałych w Jednostce Dominującej;
 - aktywa obrotowe stanowiły 40,2% łącznej wartości aktywów - wzrosły o 33,5 mln zł (o 2,0%), głównie za sprawą zwiększenia stanu: środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 276,8 mln zł (o 110,6%), zapasów o 60,1 mln zł (18,5%), należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 18,6 mln zł (o 4,3%) i przy jednoczesnym niższym stanie pozostałych aktywów finansowych o 317,9 mln zł (o 57,4%).

Należności brutto

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

| Należności handlowe i pozostałe długi i krótkoterminowe brutto | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | | Dynamika |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | Wartość | Udział | Wartość | Udział | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=2/4 |
| Należności bieżące brutto | 529 121 | 94,34% | 363 778 | 90,74% | 145,45% |
| Należności przeterminowane brutto | 31 719 | 5,66% | 37 133 | 9,26% | 85,42% |
| w tym : | | 100% | | 100% | |
| do 3 miesięcy | 1 780 | 5,61% | 7 926 | 21,34% | 22,46% |
| od 3 do 6 miesięcy | 124 | 0,39% | 145 | 0,39% | 85,52% |
| od 6 do 12 miesięcy | 435 | 1,37% | 2 232 | 6,01% | 19,49% |
| powyżej 12 miesięcy | 29 380 | 92,63% | 26 830 | 72,25% | 109,50% |
| • <i>dochodzone na drodze sądowej</i> | 2 | 0,01% | 145 | 0,39% | 1,38% |
| • <i>należności sporne kwestionowane przez kontrahentów</i> | 697 | 2,20% | 697 | 1,88% | 100,00% |
| Należności ogółem brutto | 560 840 | | 400 911 | | 139,89% |

B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (tys. zł)

| Należności handlowe i pozostałe długi i krótkoterminowe brutto | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | | Dynamika |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Wartość | Udział | Wartość | Udział | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=2/4 |
| Należności bieżące brutto | 527 639 | 87,19% | 430 347 | 85,23% | 122,61% |
| Należności przeterminowane brutto | 77 551 | 12,81% | 74 589 | 14,77% | 103,97% |
| w tym : | | 100,00% | | 100,00% | |
| do 3 miesięcy | 14 844 | 19,14% | 22 282 | 29,87% | 66,62% |
| od 3 do 6 miesięcy | 10 015 | 12,91% | 8 670 | 11,62% | 115,51% |
| od 6 do 12 miesięcy | 6 070 | 7,83% | 3 319 | 4,45% | 182,89% |
| powyżej 12 miesięcy, w tym: | 46 622 | 60,12% | 40 318 | 54,05% | 115,64% |
| • <i>dochodzone na drodze sądowej</i> | 16 552 | 21,34% | 4 893 | 6,56% | 338,28% |
| • <i>należności sporne kwestionowane przez kontrahentów</i> | 3 793 | 4,89% | 3 642 | 4,88% | 104,15% |
| Należności ogółem brutto | 604 844 | | 503 127 | | 120,22% |

W 2017 roku w relacji do roku poprzedniego w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. odnotowano wzrost należności ogółem brutto o 159,9 mln zł (o 39,9%), w tym w grupie należności bieżących brutto odnotowano:

- wzrost należności budżetowych o 64,9 mln zł (VAT);
- wzrost zaliczek na środki trwałe w budowie o 73,6 mln zł;
- wzrost innych należności niefinansowych o 36,3 mln zł.

Główne pozycje pasywów

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

| Wyszczególnienie | 31 grudnia 2017 roku | | 31 grudnia 2016 roku | | Dynamika |
|------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|---------------|
| | Wartość | Struktura | Wartość | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=2/4 |
| Kapitał własny | 3 168 353 | 77,2% | 3 052 045 | 80,2% | 103,8% |
| Kapitał obcy w tym: | 934 531 | 22,8% | 754 793 | 19,8% | 123,8% |
| Zobowiązania długoterminowe | 229 322 | 5,6% | 205 723 | 5,4% | 111,5% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 705 209 | 17,2% | 549 070 | 14,4% | 128,4% |
| Razem pasywa | 4 102 884 | 100,0% | 3 806 838 | 100,0% | 107,8% |

B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (tys. zł)

| Wyszczególnienie | 31 grudnia 2017 roku | | 31 grudnia 2016 roku | | Dynamika |
|------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|---------------|
| | Wartość | Struktura | Wartość | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=2/4 |
| Kapitał własny | 3 193 634 | 75,0% | 3 103 121 | 77,5% | 102,9% |
| Kapitał obcy w tym: | 1 064 811 | 25,0% | 899 316 | 22,5% | 118,4% |
| Zobowiązania długoterminowe | 266 110 | 6,2% | 244 821 | 6,1% | 108,7% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 798 701 | 18,8% | 654 495 | 16,4% | 122,0% |
| Razem pasywa | 4 258 445 | 100,0% | 4 002 437 | 100,0% | 106,4% |

Na dzień 31 grudnia 2017 roku struktura finansowania aktywów:

- Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - oparta była w 77,2% na kapitale własnym;
- Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – oprta była w 75,0% na kapitale własnym.

Kapitał obcy na dzień 31 grudnia 2017 roku w relacji do stanu z 31 grudnia roku poprzedniego:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - wzrósł o 23,8 % (o 179,7 mln zł) głównie w pozycji „Zobowiązania krótkoterminowe” (wzrost o 28,4%, tj. o 156,1 mln zł), które były zaciągane na działalność bieżącą przedsiębiorstwa (w tym: zobowiązania za gaz ziemny, których termin płatności przypadł na styczeń 2018 roku) oraz na działalność inwestycyjną (środki trwałe w budowie);
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wzrósł o 18,4% (o 165,5 mln zł) i był mniejszy niż w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., co wskazuje na poprawę regulowania zobowiązań w Spółkach Grupy Kapitałowej.

Główne pozycje zobowiązań

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

| Wyszczególnienie | 31 grudnia 2017 roku | | 31 grudnia 2016 roku | | Dynamika |
|--|----------------------|---------------|----------------------|---------------|---------------|
| | Wartość | Struktura | Wartość | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=2/4 |
| Zobowiązania ogółem | 934 531 | 100,0% | 754 793 | 100,0% | 123,8% |
| Krótkoterminowe zobowiązania | 705 209 | 75,5% | 549 070 | 72,7% | 128,4% |
| w tym: | | | | | |
| z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 677 106 | 72,5% | 490 585 | 65,0% | 138,0% |
| inne | 28 103 | 3,0% | 58 485 | 7,7% | 48,1% |
| Długoterminowe zobowiązania | 229 322 | 24,5% | 205 723 | 27,3% | 111,5% |
| w tym z tytułu: | | | | | |
| świadczeń pracowniczych | 134 064 | 14,3% | 120 615 | 16,0% | 111,2% |
| Rezerwy (w tym z tytułu odroczonego podatku dochodowego) | 55 460 | 5,9% | 46 996 | 6,2% | 118,0% |
| inne | 39 798 | 4,3% | 38 112 | 5,0% | 104,4% |

Główny wzrost zobowiązań na dzień 31 grudnia 2017 roku w relacji do 31 grudnia 2016 roku wynika głównie ze zobowiązań za gaz ziemny za listopad i grudzień 2017 roku, których termin płatności przypadł na styczeń 2018 roku oraz wyższych zobowiązań z tytułu środków trwałych w budowie.

B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (tys. zł)

| Wyszczególnienie | 31 grudnia 2017 roku | | 31 grudnia 2016 roku | | Dynamika |
|--|----------------------|---------------|----------------------|---------------|---------------|
| | Wartość | Struktura | Wartość | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=2/4 |
| Zobowiązania ogółem | 1 064 811 | 100,0% | 899 316 | 100,0% | 118,4% |
| Krótkoterminowe zobowiązania | 798 701 | 75,0% | 654 495 | 72,8% | 122,0% |
| w tym: | | | | | |
| z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 719 027 | 67,5% | 552 830 | 61,5% | 130,1% |
| inne | 79 674 | 7,5% | 101 665 | 11,3% | 78,4% |
| Długoterminowe zobowiązania | 266 110 | 25,0% | 244 821 | 27,2% | 108,7% |
| w tym z tytułu: | | | | | |
| świadczeń pracowniczych | 144 887 | 13,6% | 131 756 | 14,7% | 110,0% |
| Rezerwy (w tym z tytułu odroczonego podatku dochodowego) | 79 174 | 7,4% | 71 255 | 7,9% | 111,1% |
| inne | 42 049 | 3,9% | 41 810 | 4,6% | 100,6% |

Wybrane pozycje Sprawozdania z przepływów pieniężnych

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

| Wyszczególnienie | 01.01.2017 - 31.12.2017 | 01.01.2016 - 31.12.2016 | Dynamika |
|---|-------------------------|-------------------------|---------------|
| 1 | 2 | 3 | 4=2/3 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 488 834 | 561 289 | 87,1% |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (36 517) | (397 462) | 9,2% |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (165 536) | (199 382) | 83,0% |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 286 781 | (35 555) | -806,6% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 141 774 | 177 329 | 79,9% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym : | 428 555 | 141 774 | 302,3% |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 1 115 | 3 403 | 32,8% |

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego:

- spadek poziomu przepływów z działalności operacyjnej wynika ze zmian kapitału obrotowego, tj.: zwiększenia stanu należności (o 149,2 mln zł), zapasów (o 61,6 mln zł) i zobowiązań (o 140,4 mln zł),
- zmiana charakteru przepływów z działalności inwestycyjnej wynika ze wzrostu wydatków na realizację projektów inwestycyjnych (budowa nowej instalacji kwasu azotowego i neutralizacji, wytwórni nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej, wymiana turbosespołu TG-2) oraz znaczącego obniżenia się poziomu lokowanych wolnych środków pieniężnych na dłuższe okresy, tj.; lokat zawartych na okresy dłuższe niż 3 miesiące (spadek o 844,2 mln zł). Jest to wynikiem wzrostu zapotrzebowania na środki pieniężne w krótszych okresach. Wzrost poziomu przepływu z działalności inwestycyjnej w 2017 roku związany jest z obsługą i spłatą pożyczki wewnątrzgrupowej.
- spadek poziomu przepływów z działalności finansowej jest głównie związany z niższą kwotą wypłaconej dywidendy.

Zmiana w stanie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o ograniczonej możliwości dysponowania dotyczy głównie spadku w 2017 roku złożonych depozytów w związku z zawartymi kontraktami futures na dostawy praw do emisji CO₂ (o 2,4 mln zł).

B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (tys. zł)

| Wyszczególnienie | 01.01.2017 - 31.12.2017 | 01.01.2016 - 31.12.2016 | Dynamika |
|---|-------------------------|-------------------------|---------------|
| 1 | 2 | 3 | 4=2/3 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 519 306 | 540 489 | 96,1% |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (75 702) | (355 502) | 21,3% |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (159 822) | (195 661) | 81,7% |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 283 782 | (10 674) | -2658,6% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 250 057 | 260 731 | 95,9% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym : | 533 839 | 250 057 | 213,5% |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 1 115 | 4 024 | 27,7% |

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego:

- spadek poziomu przepływów z działalności operacyjnej wynika ze zmian kapitału obrotowego, tj.: zwiększenia stanu należności (o 34,5 mln zł), zapasów (o 86,3 mln zł) i zobowiązań (o 112,6 mln zł),
- zmniejszenie poziomu przepływów z działalności inwestycyjnej wynika ze znaczącego obniżenia się w Jednostce Dominującej poziomu lokowanych wolnych środków pieniężnych na dłuższe okresy, tj.; lokat zawartych na okresy dłuższe niż 3 miesiące. Jest to wynikiem wzrostu zapotrzebowania na środki pieniężne w krótszych okresach. Jednocześnie w Jednostce Dominującej nastąpił wzrost wydatków na realizację projektów inwestycyjnych (budowa nowej instalacji kwasu azotowego i neutralizacji, wytwórni nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej, wymiana turbosespołu TG-2).
- spadek poziomu przepływów z działalności finansowej jest głównie związany z niższą kwotą wypłaconej dywidendy przez Jednostkę Dominującą oraz wydatkami ponoszonymi w związku ze spłatą zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego.

Zmiana w stanie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o ograniczonej możliwości dysponowania dotyczy głównie spadku w 2017 roku złożonych przez Jednostkę Dominującą depozytów w związku z zawartymi kontraktami futures na dostawy praw do emisji CO₂ (o 2,4 mln zł).

Wskaźniki finansowe

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

| Rodzaj wskaźnika | 01.01.2017-31.12.2017 | 01.01.2016-31.12.2016* |
|---|-----------------------|------------------------|
| Rentowność EBIT (%) | 11,5% | 11,5% |
| Rentowność EBITDA (%) | 17,3% | 17,4% |
| Rentowność netto ROS (%) | 9,3% | 9,6% |
| Rentowność majątku ROA (%) | 6,9% | 7,2% |
| Rentowność kapitału zaangażowanego ROCE (%) | 10,3% | 10,1% |
| Rentowność netto kapitału własnego ROE (%) | 9,0% | 9,0% |
| Płynność szybka | 1,7 | 2,1 |
| Płynność bieżąca | 2,1 | 2,6 |
| Kapitał pracujący (w mln zł) | 782,9 | 872,9 |
| Udział kapitału pracującego w aktywach ogółem (%) | 19,1% | 22,9% |
| Wskaźnik zadłużenia ogólnego (%) | 22,8% | 19,8% |
| Dług netto (mln zł) | -654,7 | -693,5 |
| Dług/EBITDA | 0,00 | 0,00 |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego(%) | 29,5% | 24,7% |

* wg danych po przekształceniach

B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

| Rodzaj wskaźnika | 01.01.2017-31.12.2017 | 01.01.2016-31.12.2016* |
|---|-----------------------|------------------------|
| Rentowność EBIT (%) | 8,6% | 9,1% |
| Rentowność EBITDA (%) | 14,3% | 14,6% |
| Rentowność netto ROS (%) | 7,4% | 8,1% |
| Rentowność majątku ROA (%) | 6,1% | 6,8% |
| Rentowność kapitału zaangażowanego ROCE (%) | 8,7% | 9,0% |
| Rentowność netto kapitału własnego ROE (%) | 8,1% | 8,7% |
| Płynność szybka | 1,7 | 2,1 |
| Płynność bieżąca | 2,1 | 2,6 |
| Kapitał pracujący (w mln zł) | 913,4 | 1 024,1 |
| Udział kapitału pracującego w aktywach ogółem (%) | 21,4% | 25,6% |
| Wskaźnik zadłużenia ogólnego (%) | 25,0% | 22,5% |
| Dług netto (mln zł) | -712,0 | -759,0 |
| Dług/EBITDA | 0,10 | 0,09 |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego(%) | 33,3% | 29,0% |

* wg danych po przekształceniach

Konstrukcje wskaźników:

- *Rentowność EBIT = EBIT / przychody netto ze sprzedaży*
- *Rentowność EBITDA = EBITDA / przychody netto ze sprzedaży*
- *Rentowność netto ROS = wynik netto / przychody netto ze sprzedaży*
- *Rentowność majątku ROA = wynik netto / suma aktywów*
- *Rentowność kapitału zaangażowanego ROCE = EBIT / aktywa - zobowiązania krótkoterminowe*
- *Rentowność kapitałów własnych ROE = wynik netto / kapitał własny*
- *Płynność szybka = aktywa obrotowe – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe*
- *Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe*
- *Kapitał pracujący = aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe*
- *Wskaźnik udziału kapitału pracującego w aktywach ogółem = kapitał pracujący / aktywa ogółem*
- *Wskaźnik zadłużenia ogólnego = zobowiązania ogółem / aktywa ogółem*
- *Dług netto = kredyty, pożyczki, leasing w zobowiązaniach długo i krótkoterminowych – (środki pieniężne i ich ekwiwalenty powiększone o pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe z lokat krótkoterminowych powyżej 3 miesięcy)*
- *Dług (zobowiązania odsetkowe: kredyty, pożyczki, leasing w zobowiązaniach długo i krótkoterminowych) / EBITDA*
- *Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = zobowiązania ogółem / kapitał własny*

Zarówno w Jednostce Dominującej jak i Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wskaźniki finansowe za rok 2017 w relacji do okresu porównywalnego wykazują:

- spadek rentowności na wszystkich poziomach wyniku (EBITDA, EBIT, wynik netto), co wynika z większej dynamiki kosztów (głównie: wyższa cena gazu ziemnego o 17,7%) w relacji do dynamiki zmian: przychodów ze sprzedaży, sumy aktywów, kapitału zaangażowanego i kapitałów własnych;
- wysoki poziom płynności finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku zarówno Jednostki Dominującej jak i Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Ich niewielkie obniżenie w relacji do poprzedniego roku związane jest ze wzrostem poziomu zobowiązań krótkoterminowych w Jednostce Dominującej (o około 23,8%).
- niższy kapitał pracujący zarówno w Jednostce Dominującej jak i w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ze względu na większy wartościowo w 2017 roku (niż w roku ubiegłym) wzrost zobowiązań krótkoterminowych w relacji do wzrostu aktywów obrotowych;
- ujemny dług netto wskazuje, że Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. posiada środki finansowe i nie ma zasadniczo problemów z obsługą zadłużenia przy niskim stanie zadłużenia odsetkowego.

5.2. Pozycja rynkowa Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:

- utrzymuje pozycję lidera polskiego producenta i dostawcy nawozów azotowych na rynek krajowy - według danych Spółki roczne zdolności produkcyjne nawozów azotowych w 2017 roku wynosiły 1,43 mln ton czystego składnika (w przeliczeniu na N);
- jest jedynym w Polsce producentem melaminy, plasuje się w czołówce globalnych producentów melaminy, posiadając zdolności produkcyjne na poziomie 96,4 tys. ton rocznie;
- dysponuje zdolnościami produkcyjnymi rzędu 70 tys. ton/rok kaprolaktamu o najwyższej jakości; płątkowanie tego produktu umożliwia lokowanie oferty na dynamicznie rozwijających się rynkach dalekowschodnich;
- jest jedynym w Polsce producentem nadtlenu wodoru; dzięki ponad dwudziestoletniemu doświadczeniu w jego produkcji posiada rozbudowany system logistyki, własne środki transportu oraz stabilnie zbudowany portfel partnerów handlowych;
- systematycznie zwiększa sprzedaż i potencjał wytwórczy w obszarze RedNOx[®] tj. linii produktowej oferowanej do redukcji emisji szkodliwych substancji, posiadając zdolności produkcyjne roztworów mocznika (reduktantów) na poziomie 150 tys. ton rocznie;
- posiada w ofercie produktowej najwyższej jakości kwas siarkowy produkowany przez GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. na instalacji o zdolności produkcyjnej 125 tys. ton/rok; sprzedaż dokonywana jest do trzech segmentów odbiorców, tj. chemicznego, handlowego i spożywczego;
- jest jednym z dwóch polskich producentów saletry potasowej, produkowanej w trzech gatunkach: nawozowym, technicznym i spożywczym przez Zakłady Azotowe Chorzów S.A. na instalacji o zdolności produkcyjnej około 6,5 tys. ton/rok;
- jest jednym z kilku krajowych producentów roztworu saletry wapniowej, produkowanej przez Zakłady Azotowe Chorzów S.A.; saletra wapniowa w postaci 50% roztworu dedykowana jest dla krajowego przemysłu nawozowego oraz na cele techniczne;
- jest jedynym w Polsce producentem stearyny oraz destylowanych kwasów tłuszczowych, produkowanych przez Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

Zdolności produkcyjne (najważniejsze produkty handlowe, w tys. ton/rok)

| | Nawozy azotowe | Melamina | Kaprolaktam | Nadtlenek wodoru |
|--|----------------|----------|-------------|------------------|
| Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. | 1 427* | 96 | 70 | 10 |
| Kraj | 2 580** | 96 | 171 | 10 |

* w przeliczeniu na czysty azot (N)

** Nawozy AN, CAN, ASN, SA, UAN, UREA, UREAS w przeliczeniu na czysty azot (N)

| | Roztwory mocznika (reduktanty) | Kwas siarkowy | Nawozy wieloskładnikowe | Saletra potasowa |
|--|--------------------------------|---------------|-------------------------|------------------|
| Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. | 150 | 125 | 300 | 6 |
| Kraj | 250 | 1 700 | 2 300 | 16 |

Źródło: opracowane własne

6. Otoczenie zewnętrzne, czynniki i zdarzenia mające wpływ na działalność, wyniki i rozwój

6.1. Komentarz makroekonomiczny i prognozy

Polska

Światowe banki inwestycyjne w 2017 roku podniosły prognozy wzrostu gospodarczego dla Polski.

Jeden z największych banków inwestycyjnych Morgan Stanley podniósł swoją prognozę wzrostu Produktu Krajowego Brutto Polski: w 2017 roku do 4,2% (z 4,1%), a w 2018 roku do 4,4% (z 3,4%). Pierwsze spowolnienie przewidywane jest w 2019 roku kiedy PKB wyniesie 3,8 %.

Europejski Banku Odbudowy i Rozwoju powiększył prognozę PKB Polski: w 2017 roku do 4,1% (z 3,2%), w 2018 roku wyniesie 3,4%. Tak silny wzrost gospodarczy uzasadniany jest odbiciem inwestycji publicznych, które według ekonomistów banków trwa od drugiej połowy 2017 roku. Słabą stroną polskiej gospodarki pozostają wciąż jednak inwestycje prywatne.

Świat

Według ekspertów Europejskiego Banku Centralnego:

- ożywienie gospodarcze dla strefy Euro ma pozostać na wysokim poziomie. Wzrost gospodarczy powinien być wyższy, niż dotychczas oczekiwano. Przewiduje się, że wzrost realnego PKB będzie stopniowo zwalniał tj. z 2,4% w 2017 roku do 1,7% w 2020 roku.
- Inflacja HICP¹ w nadchodzących kwartałach będzie zasadniczo stabilna (w krótkim okresie została nieco podwyższona wskutek wyższych cen ropy i żywności), po czym w 2020 roku wzrośnie do 1,7%, pod wpływem wzrostu inflacji bazowej w warunkach silniej odczuwalnych ograniczeń mocy produkcyjnych.

6.2. Koniunktura w branży chemicznej

Przedstawiciele polskiej branży chemicznej w 2017 roku na ogół pozytywnie oceniali klimat koniunktury. Według ankiet GUS klimat w branży chemicznej najlepiej oceniano w marcu i kwietniu 2017 roku, kiedy to oceny wyniosły odpowiednio² +21,0 i +22,1. Zakończenie roku było najmniej optymistyczne i w grudniu 2017 roku klimat w branży oceniono na +8,5.

¹ HICP (inflacja bazowa HICP, ang. Harmonised Index of Consumer Prices) - zharmonizowany indeks cen konsumpcyjnych wprowadzony przez Komisję Europejską. Zgodnie z traktatem z Maastricht, wskaźnik HICP jest podstawą do oceny wzrostu cen w krajach Unii.

² Wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury przyjmuje wartości od -100 do +100, przy czym wartości poniżej zera są oceniane jako negatywne (wskazujące na gorszą koniunkturę), a powyżej zera – jako pozytywne (wskazujące na dobrą koniunkturę).

Dane giełdowe w 2017 roku wskazują na poprawę (w relacji do roku poprzedniego) pozycji sektora chemicznego. Wartość giełdowa spółek notowanych w ramach WIG-CHEMIA w 2017 roku wzrosła o 11,21% (w 2016 roku w relacji do 2015 roku - odnotowano spadek wartości indeksu WIG-CHEMIA o 17%).

W 2018 roku Cefic przewiduje, że w Unii Europejskiej nadal kontynuowany będzie trend wzrostowy w produkcji chemicznej, jednak tempo wzrostu będzie nieco niższe, tj. około 2% (przy założeniu, że utrzyma się stabilny wzrost popytu i odpowiednie tempo inwestycji).

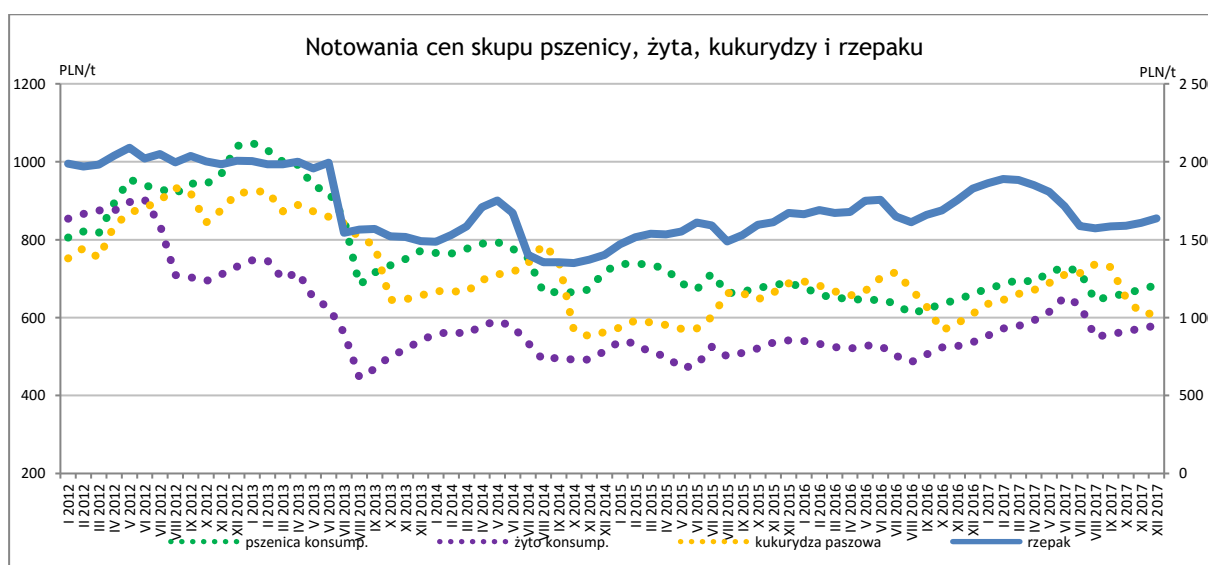
6.3. Koniunktura w rolnictwie

Rekordowe zapasy zbóż, pomimo niższych prognozowanych światowych zbiorów w 2017 roku, sprzyjały stosunkowo niskim, stabilnym cenom, co dla krajowego rynku oznacza kolejny rok stosunkowo taniego surowca, zwłaszcza, że w 2017 roku w Polsce szacuje się zbiory większe o około 8% niż przed rokiem.

W 2017 roku koniunktura w rolnictwie podlegała wahaniom, w tym:

- wyraźną poprawę koniunktury w krajowym rolnictwie odnotowano w miesiącach: kwietniu, sierpniu oraz listopadzie, a głównym stymulatorem poprawy był wzrost dynamiki obrotów handlowych produktami rolno-spożywczymi, która napędzała wzrost produkcji przemysłu spożywczego;
- natomiast wyraźne pogorszenie koniunktury odnotowano w miesiącach: lutym, maju oraz październiku na skutek niekorzystnych zmian cen skupu podstawowych produktów w relacji do cen środków produkcji rolnej. Odnotowano też spadek wartości wyrównanego wskaźnika potencjalnego popytu³.

W najbliższych miesiącach analitycy zakładają nieznaczne pogorszenie koniunktury w rolnictwie, głównie za sprawą osłabienia tempa wzrostu popytu na żywność (w związku ze stosunkowo wysokim poziomem inflacji) i systematycznie rosnących cen środków produkcji dla rolnictwa, w tym również możliwych na początku 2018 roku, sezonowych podwyżek cen nawozów, na skutek drożących w ostatnich miesiącach nośników energii.



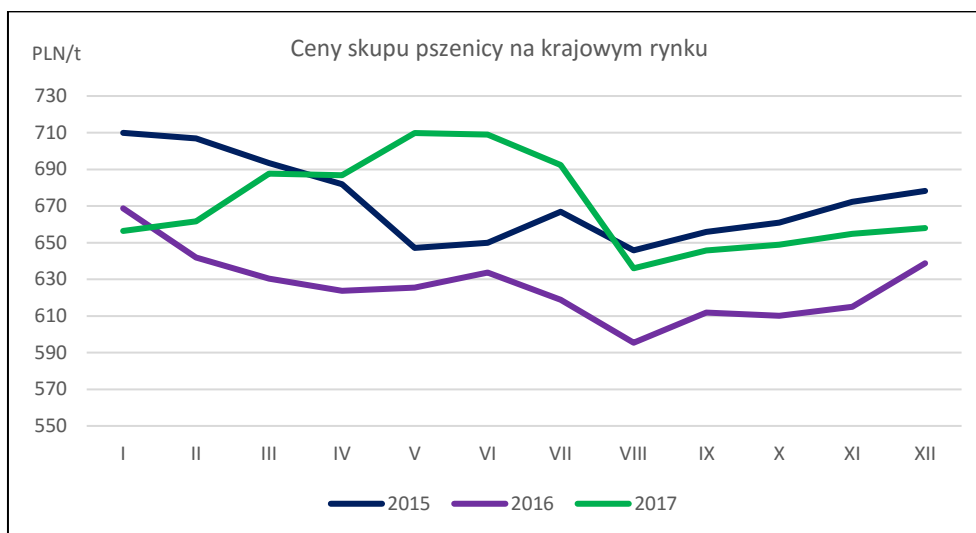
źródło: Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi

³ Wyrównany wskaźnik potencjalnego popytu - jest iloczynem wskaźników zmian cen żywności na tle ogólnego wskaźnika zmian cen i towarów konsumpcyjnych oraz wskaźnika zmian wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw, wskaźnika zmian wartości sprzedaży przemysłu spożywczego oraz wskaźnika zmian obrotów handlowych towarami rolno-żywnościowymi z zagranicą.

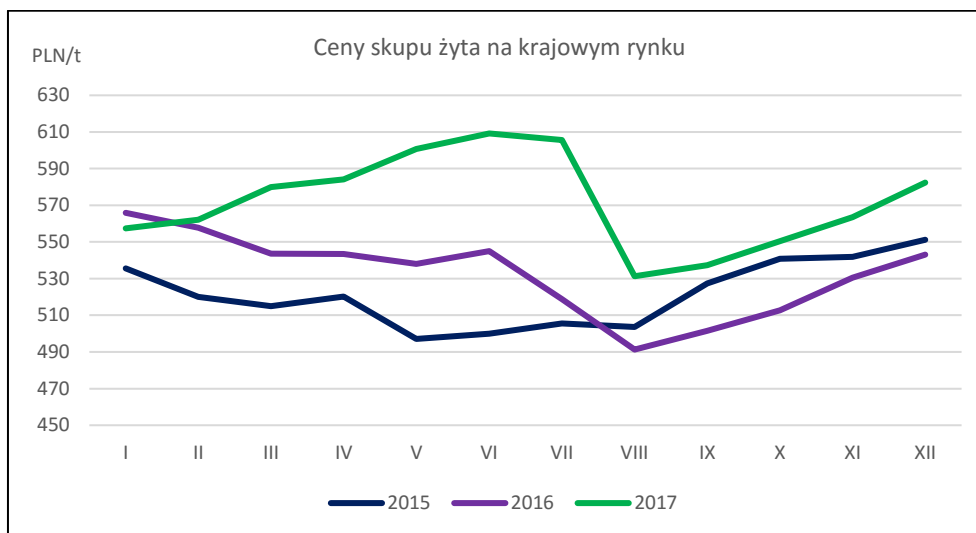
Według danych Instytutu Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej oraz Zintegrowanego Systemu Rolniczej Informacji Rynkowej MRiRW krajowe średnie ceny skupu zbóż w 2017 roku w relacji do roku poprzedniego były wyższe, w tym:

- pszenicy - o około 7%;
- żyta - o ponad 8%.

Rok 2017 był trzecim z rzędu rokiem charakteryzującym się relatywnie niskimi, choć wyższymi niż rok wcześniej, cenami skupu zbóż. W dużym stopniu związane to jest z dużą podażą ziarna na rynku światowym.



Źródło: IER i GŻ, dane za listopad i grudzień 2017 roku oszacowane wg. informacji rynkowych



Źródło: IER i GŻ, dane za listopad i grudzień 2017 roku oszacowane wg. informacji rynkowych

Na rynkach UE średnie ceny pszenicy w 2017 roku w relacji do roku poprzedniego były wyższe o ponad 7,3%.

Prognozuje się, że produkcja zbóż na świecie w sezonie 2017/2018 ma być niższa niż w sezonie poprzednim. Biorąc jednak pod uwagę rekordowe zapasy, całkowita podaż ziarna ma być zaledwie o 0,4% niższa. Jednocześnie podaż pszenicy ma być o 1,3% wyższa niż w sezonie 2016/2017.

Rynek nawozów azotowych

Rynek międzynarodowy

Na rynkach międzynarodowych w 2017 roku średnie ceny nawozów azotowych w relacji do poprzedniego roku wykazywały tendencje wzrostowe (za wyjątkiem siarczanu amonu).

Ceny nawozów azotowych w 2017 roku ukształtowały się (na podstawie Fertecon) następująco:

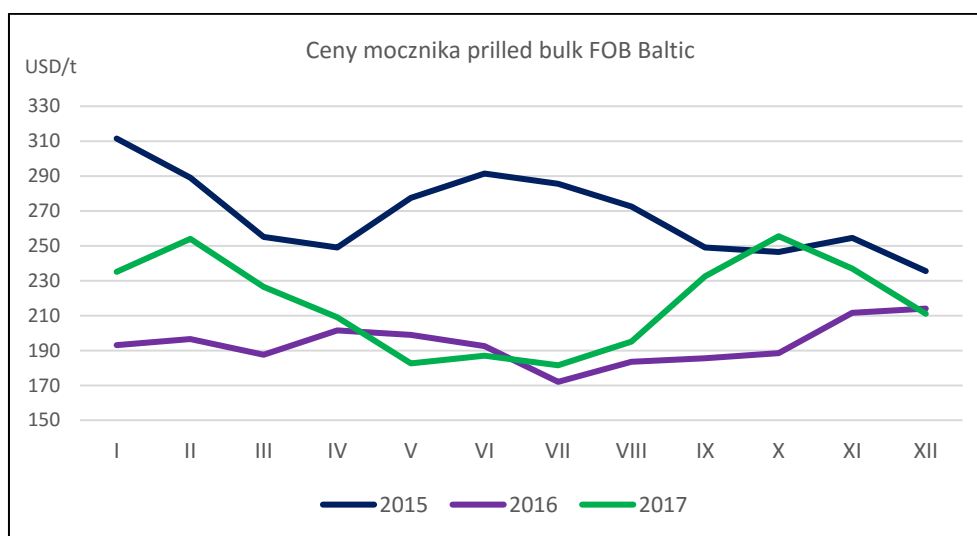
- mocznik prilled bulk (FOB Baltic) – średnia cena wyniosła 217 USD/tona i w relacji do poprzedniego roku - wzrosła o ponad 12%;
- saletra amonowa prilled (FOB Baltic/Black Sea bulk) – średnia cena wyniosła 193 USD/tona i w relacji do poprzedniego roku - wzrosła o ponad 15%;
- saletrzak (CFR dom Germany) – średnia cena wyniosła 190 EUR/tona i w relacji do poprzedniego roku - wzrosła o ponad 6%;
- RSM 32% N (FOB Baltic Sea) – średnia cena wyniosła 150 USD/tona i w relacji do poprzedniego roku - wzrosła o ponad 5,6%;
- siarczan amonowy (FOB Black Sea steel grade) – średnia cena wyniosła 95 USD/tona i w relacji do poprzedniego roku - spadła o ponad 6,5%.

W związku z niską rentownością sprzedaży, problemami z dostawami gazu ziemnego, problemami technicznymi, planowanymi przestojami remontowymi i niestabilną sytuacją polityczną w regionach w 2017 roku odbierano również sygnały o:

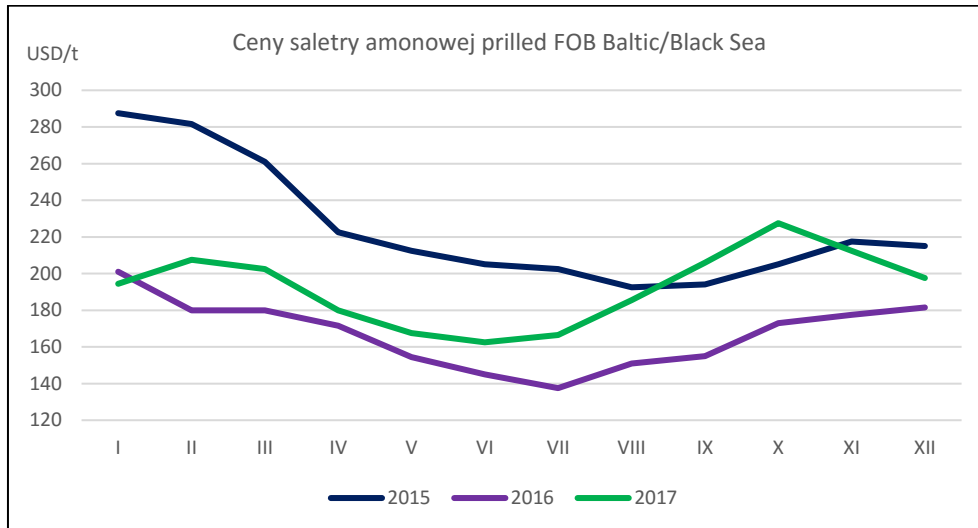
- wstrzymaniu produkcji amoniaku – w Rosji, Arabii Saudyjskiej, we Włoszech, na Ukrainie, Indonezji, Holandii, Algierii i Katarze;
- wstrzymaniu produkcji mocznika – w Egipcie, Arabii Saudyjskiej, Algierii, Rosji i Ukrainie;
- wstrzymaniu produkcji saletry amonowej – na Litwie, we Francji i Bułgarii.

Rok 2017 to także okres wznowienia produkcji na liniach:

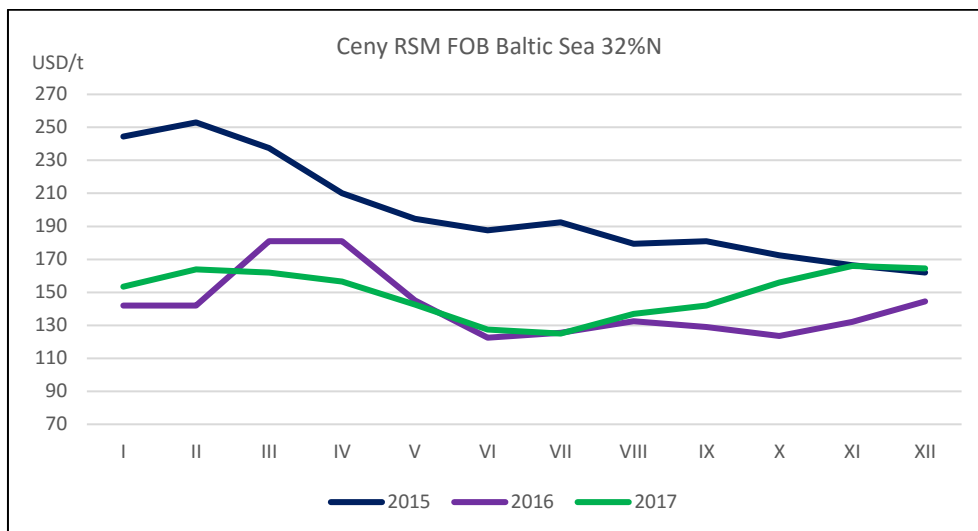
- mocznika – w Egipcie, Algierii i Rumunii;
- saletry amonowej – w Rumunii;
- saletrzaku – w Holandii i Turcji;
- amoniaku – w Rosji, Włoszech, Ukrainie i Malezji.



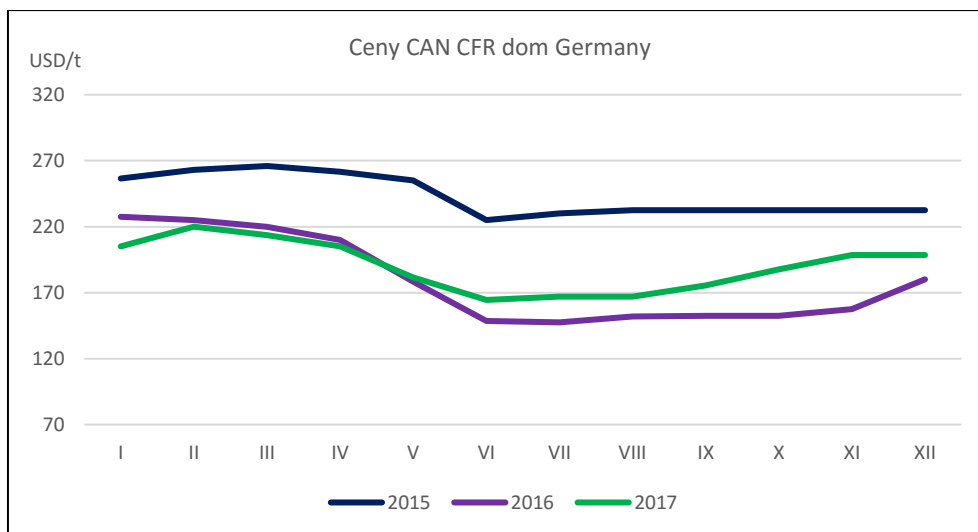
Źródło: Fertecon



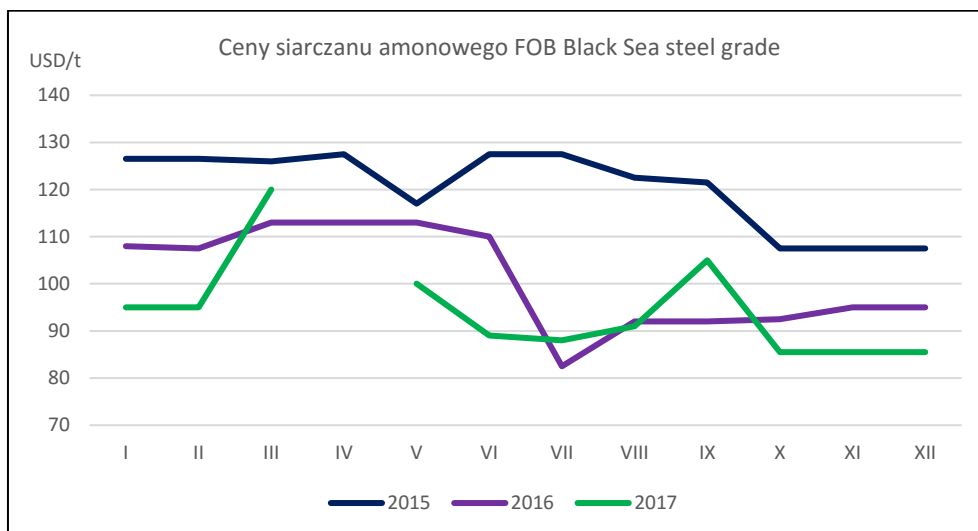
Źródło: Fertecon



Źródło: Fertecon



Źródło: Fertecon



Źródło: Fertecon

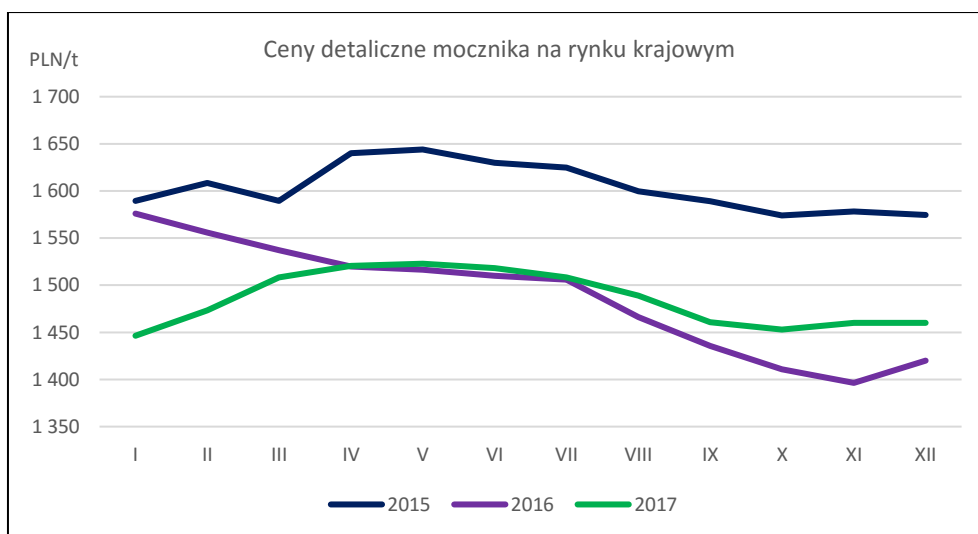
Rynek krajowy

Na rynku krajowym w 2017 roku nasilający się popyt na nawozy azotowe odnotowano w okresie styczeń - kwiecień oraz październik - grudzień 2017 roku. Jednak dynamika wzrostu cen w perspektywie całego roku 2017 była zdecydowanie niższa niż w latach poprzednich.

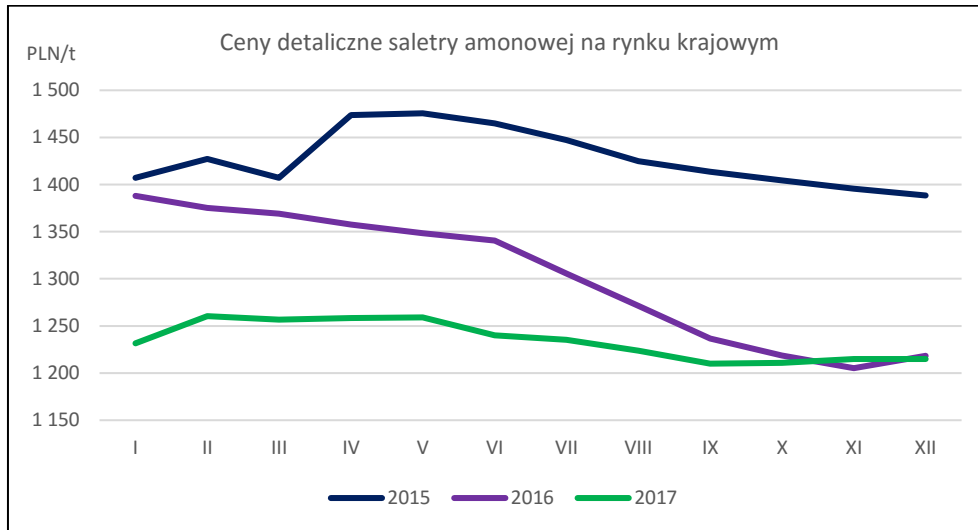
Najniższe ceny nawozów azotowych odnotowano w III kwartale 2017 roku, szczególnie w miesiącach letnich podczas żniw, a ich odbicie i wzrost - notowano od drugiej połowy października do końca 2017 roku. Od 16 października 2017 roku wypłacane były zaliczki dopłat bezpośrednich.

W 2017 roku krajowe średnie roczne ceny detaliczne nawozów azotowych (w oparciu o dane IERiGŻ oraz informacje rynkowe):

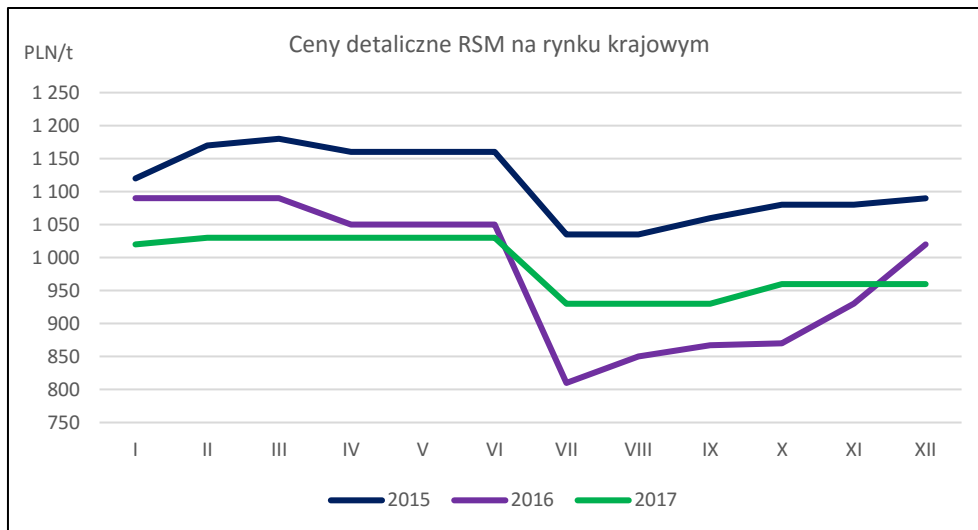
- saletry amonowej i saletrzaku - w relacji do roku poprzedniego były niższe o około 5%;
- mocznika i RSM - w relacji do roku poprzedniego utrzymywały się na porównywalnym poziomie;
- siarczanu amonu - w relacji do roku poprzedniego były wyższe o ponad 3%, jednak od października do grudnia 2017 roku - były niższe od notowanych w analogicznych miesiącach roku poprzedniego.



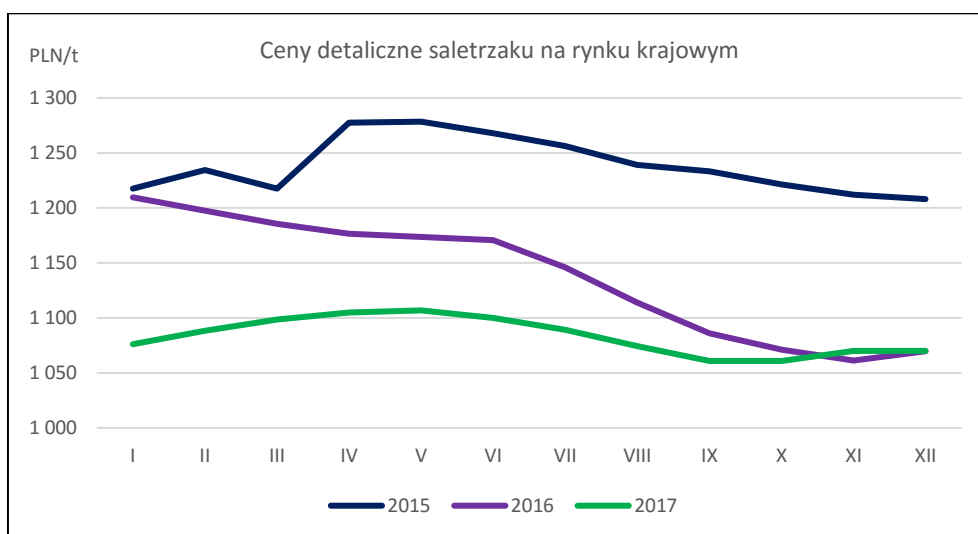
Źródło: IER i GŻ, dane za listopad i grudzień 2017 roku oszacowane wg. informacji rynkowych



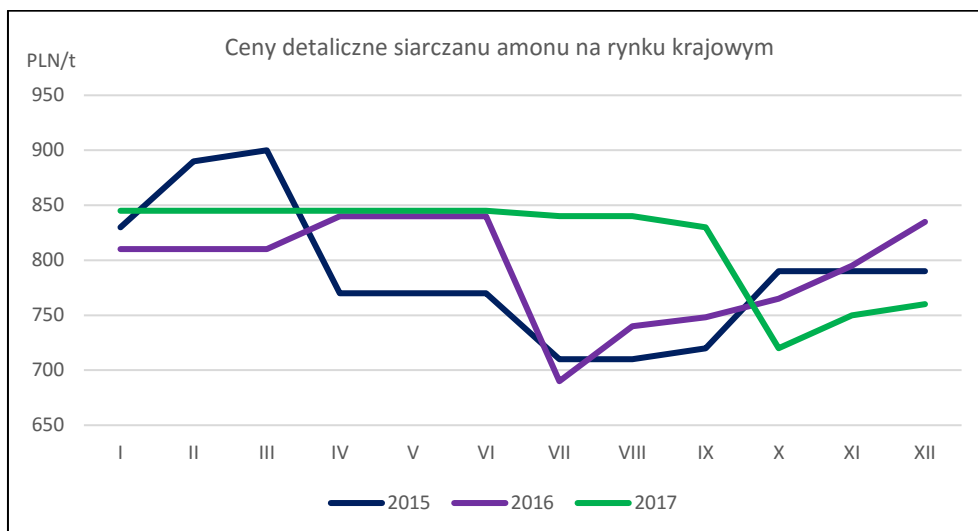
Źródło: IER i GŻ, dane za listopad i grudzień 2017 roku oszacowane wg. informacji rynkowych



Źródło: Informacje z punktów sprzedaży i obliczenia własne



Źródło: IER i GŻ, dane za listopad i grudzień 2017 roku oszacowane wg. informacji rynkowych



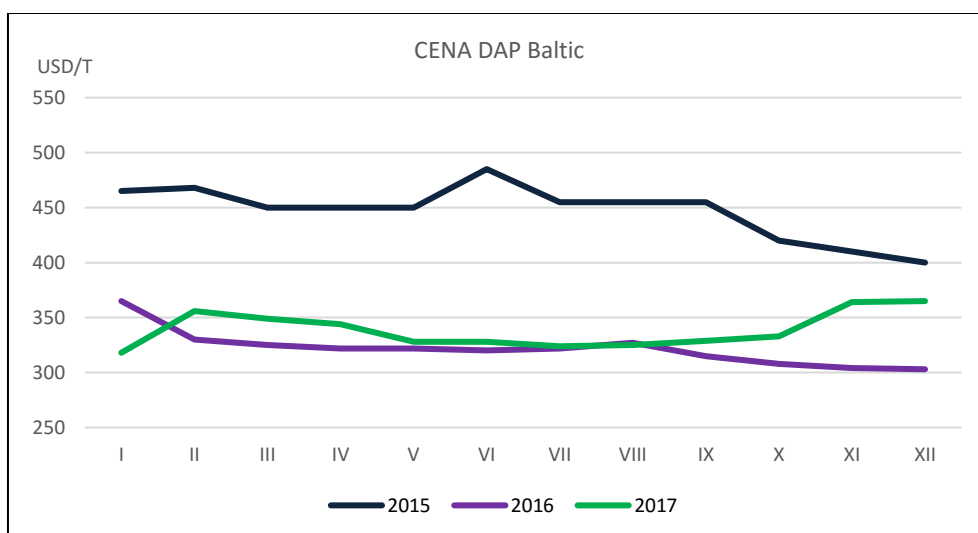
Źródło: Informacje z punktów sprzedaży i obliczenia własne

Rynek nawozów fosforowych i wieloskładnikowych

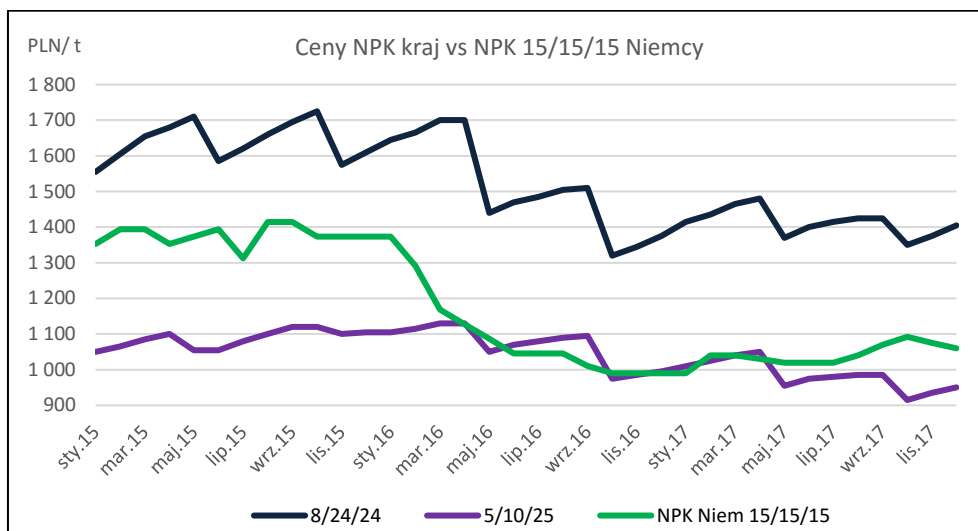
Rynek międzynarodowy

Na rynkach światowych w 2017 roku średnia roczna cena nawozów fosforowych (w relacji do poprzedniego roku) była wyższa o 5%. Prognozuje się, że w 2018 roku ceny nawozów fosforowych będą powoli wzrastały.

W 2017 roku światowe zapotrzebowanie na nawozy wieloskładnikowe, jak i ich ceny były stabilne. Dopiero w drugiej połowie 2017 roku ceny nawozów wieloskładnikowych wykazały niewielką tendencję rosnącą.



Źródło: opracowanie własne



Źródło: opracowanie własne

Rynek krajowy

W 2017 roku zarówno ceny nawozów wieloskładnikowych, jak i ich światowe zapotrzebowanie były stabilne. Dopiero w drugiej połowie 2017 roku ceny nawozów wieloskładnikowych wykazały niewielką tendencję rosnącą. Na rynku polskim zanotowano zwiększony import nawozów wieloskładnikowych - za 9 miesięcy 2017 roku w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - o około 0,5 mln ton.

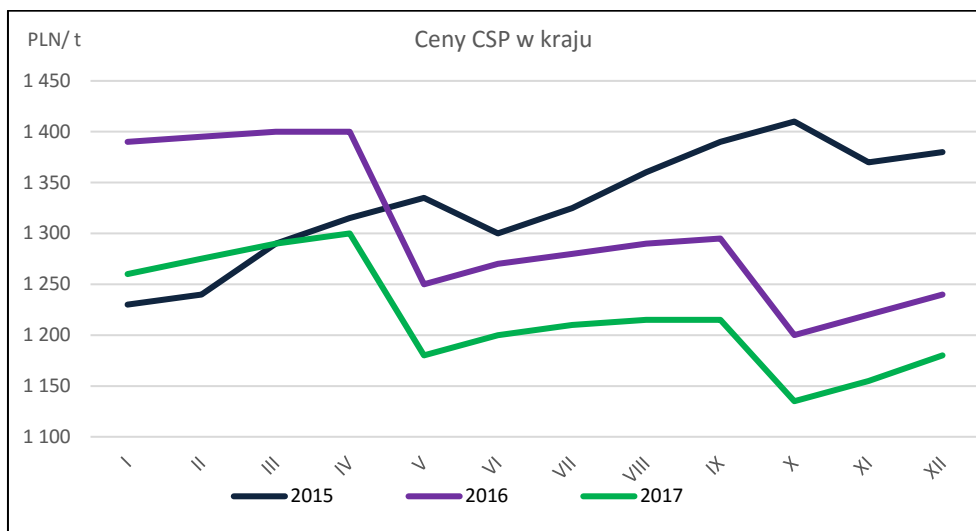
Krajowe ceny nawozów fosforowych (CSP⁴) i wieloskładnikowych (NP i NPK) w 2017 roku w relacji do roku poprzedniego były niższe, w tym:

- ceny superfosfatu wzbogaconego (CSP) – o około 6% i kształtowały się w przedziale 1 135 – 1 300 zł/tonę;
- ceny fosforanu amonu (DAP⁵) – o około 7% i kształtowały się w przedziale 1 605 – 1 725 zł/tonę;
- ceny NPK 8/24/24 – o 7%;
- ceny NPK 5/10/25 – o 8%.

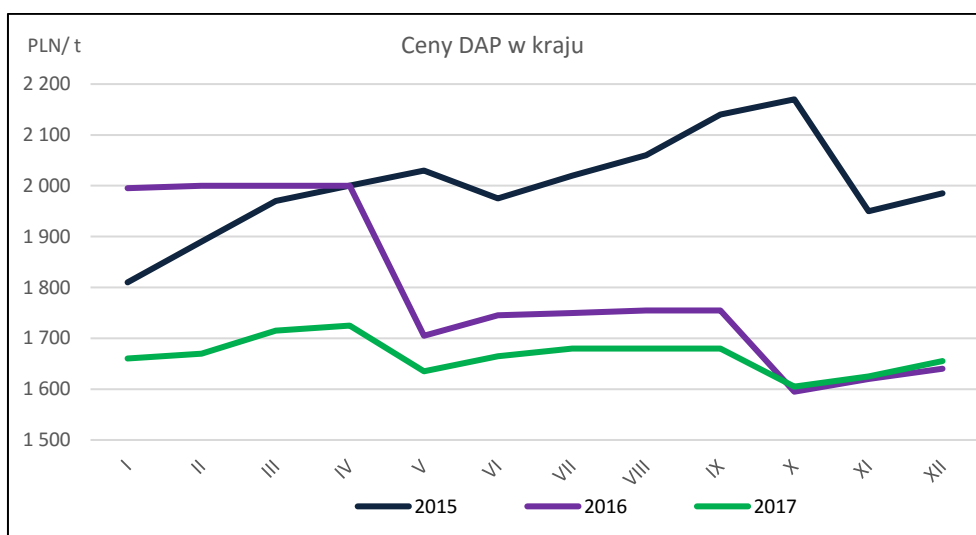
Przyczyną spadków cen była silna presja ze strony importerów nawozów. W 2017 roku na rynku krajowym dostępne były praktycznie wszystkie proporcje N:P:K nawozów importowanych głównie z kierunków wschodnich.

⁴ CSP - nawozy jednoskładnikowe, superfosfaty

⁵ DAP, tj. fosforan dwuamonowy



Źródło: opracowanie własne



Źródło: opracowanie własne

Rynek melaminy

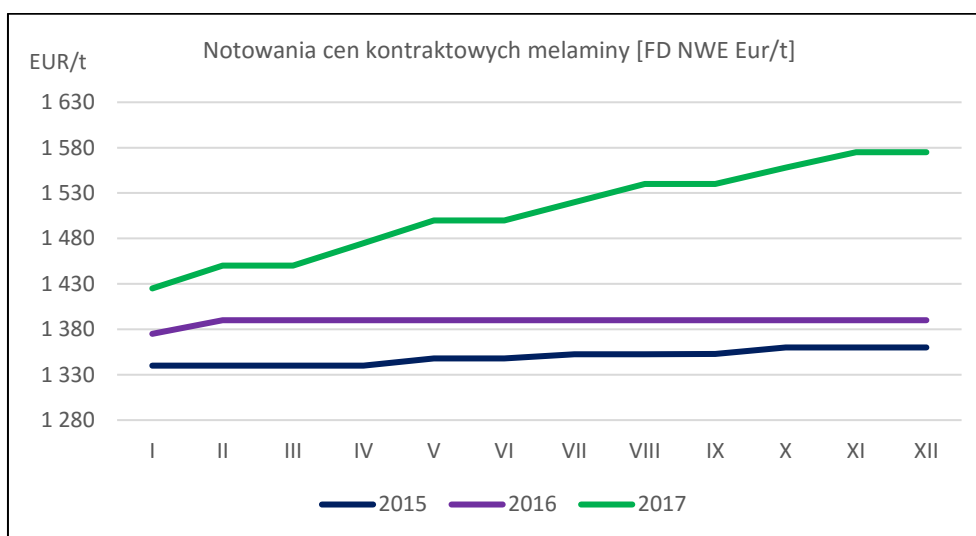
W 2017 roku w Europie popyt na melaminę był wysoki, podaż była stabilna, lecz ograniczona prowadzonymi pracami remontowymi instalacji. Ceny kontraktowe melaminy w Europie wzrosły (w relacji do roku poprzedniego) o 120 EUR/tona (o 8,6%) ze względu na ograniczoną podaż w Chinach wynikającą z mniejszej dostępności gazu ziemnego do produkcji dla odbiorców przemysłowych oraz obostrzeniami norm środowiskowych Chińskiego Biura Ochrony Środowiska w zakresie zanieczyszczeń powietrza.

Producenci europejscy realizowali zamówienia na dostawy melaminy z krajów zaopatrywanych dotychczas przez chińskich dostawców (Ameryka Południowa, Turcja, kraje azjatyckie).

W 2017 roku włoska firma podpisała umowę na dostarczenie do Chin technologii wytwarzania melaminy metodą wysokociśnieniową do nowej instalacji 60 tys. ton/rok.

Austriacka firma przygotowywała się do postoju remontowego (około 10 tygodni) zaplanowanego na 2 kwartał 2018 roku na instalacji melaminy o zdolności 50 tys. ton/rok.

Wiosną 2018 roku prawdopodobny jest remont instalacji w USA o zdolności produkcyjnej melaminy 75 tys. ton/rok.



Źródło: ICIS Pricing

Silny popyt na melaminę notowany obecnie na rynku oraz trudna sytuacja podażowa w Chinach w 2018 roku mogą przyczynić się do wzrostu europejskich cen melaminy o 50-75 EUR/tona.

Rynek kaprolaktamu

Na światowy popyt i podaż kaprolaktamu w 2017 roku istotny wpływ miały:

- zwiększenie zdolności produkcyjnych w Chinach od 2016 roku i kontynuowana ekspansja nowych zdolności w 2017 roku;
- obostrzenia norm środowiskowych Chińskiego Biura Ochrony Środowiska w zakresie zanieczyszczeń powietrza, co wymuszało konieczność czasowych wyłączeń/ograniczeń pracy lokalnych fabryk;
- wzrostowy trend cen surowców, w tym benzenu.

Według danych CCF Group łączna zdolność produkcyjna kaprolaktamu w Chinach na koniec 2016 roku wyniosła 2 660 tys. ton/rok, w tym nowe zdolności produkcyjne 410 tys. ton/rok. W 2017 roku w Chinach uruchomiono nowe instalacje o łącznych nominalnych zdolnościach 1 000 tys. ton/rok, które dotychczas działają przy niepełnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

W październiku 2017 roku jeden z chińskich producentów kaprolaktamu podjął decyzję o kontynuowaniu procesu powiększenia zdolności produkcyjnych kaprolaktamu do 400 tys. ton/rok do końca 2018 roku.

Natomiast w listopadzie 2017 roku w Chinach podjęto decyzję o realizacji projektu budowy instalacji kaprolaktamu i PA 6 o zdolnościach 1,2 mln ton/rok każda. Budowa miałaby zostać zrealizowana w ciągu 5 lat.

Europejski rynek kaprolaktamu w 2017 roku był zrównoważony od strony popytu i podaży. Ceny kaprolaktamu podążały zgodnie z trendem cen surowców. Branże biorące udział w dalszym łańcuchu przetwórstwa kaprolaktamu (poliamidy) w 2017 roku cechowała dobra kondycja.

Przypadające na miesiące maj-czerwiec 2017 roku postoje remontowe instalacji kaprolaktamu oraz problemy techniczne europejskich producentów wpłynęły na ograniczenie podaży i wzrost cen rynkowych kaprolaktamu.

Charakterystyczny dla Europy czas wyciszenia przypadający na miesiące lipiec – sierpień i związane z tym znaczne ograniczenie aktywności implikowały mniejszy popyt oraz obniżkę cen kaprolaktamu.

W związku z uruchomieniem w Grupie Azoty S.A. nowej instalacji do produkcji poliamindów PA6 Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przejmuje od Grupy Azoty S.A. część dostaw kaprolaktamu do firmy ATT Polymers (Guben/Niemcy), co zmieni strukturę sprzedaży kaprolaktamu – zmniejszenie sprzedaży kaprolaktamu płatkowanego i zwiększenie sprzedaży kaprolaktamu ciekłego.

Kształtowanie się cen na kaprolaktam w 2017 roku

W pierwszych miesiącach 2017 roku na rynku kaprolaktamu notowano:

- sukcesywnie rosnące ceny surowców, które potęgowały obawy odbiorców o wzrost cen kaprolaktamu i zwiększały jego popyt na rynku;
- silny popyt wynikający z potrzeby uzupełnienia zapasów kaprolaktamu przed Chińskim Nowym Rokiem;
- ograniczoną podaż kaprolaktamu:
 - z uwagi na brak cykloheksanonu na rynku chińskim;
 - w związku z trwającymi postojami remontowymi, wyłączeniami lub ograniczeniami pracy instalacji w najbardziej uprzemysłowionych prowincjach w Chinach w celu redukcji emisji zanieczyszczeń powodujących powstawanie smogu.

Na przełomie marca/kwietnia 2017 roku zaczął dominować spadkowy trend cen surowców (ropy naftowej i benzenu), który znacząco osłabił popyt i aktywność na rynku kaprolaktamu w oczekiwaniu na spadek cen kaprolaktamu. Gwałtowny przyrost zapasów magazynowych i znacząca nadpodaż kaprolaktamu zmusiły chińskich producentów do obniżenia obciążenia instalacji lub podjęcia decyzji o przesunięciu postojów remontowych na ten trudny rynkowo czas.

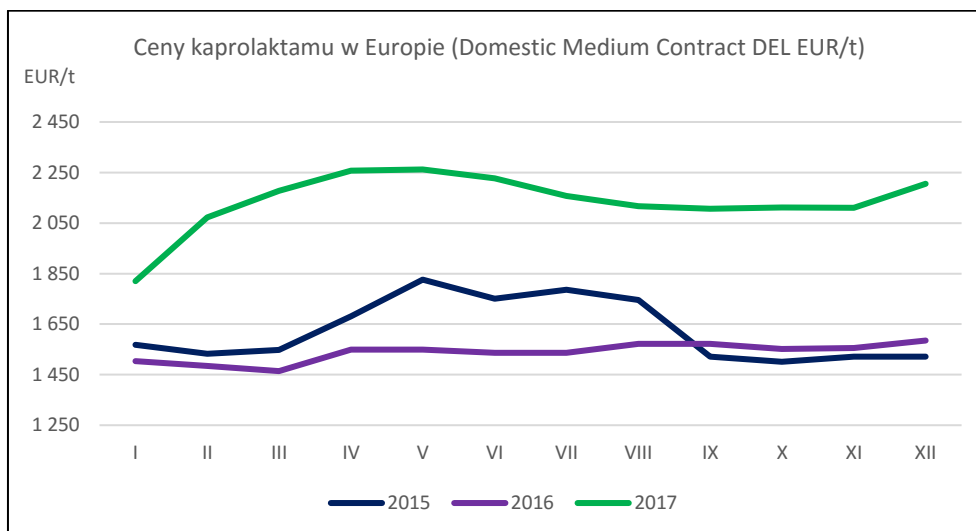
W okresie od czerwca do października 2017 roku (wyjątek stanowi miesiąc sierpień 2017 roku) odnotowano ponowne ożywienie na rynku kaprolaktamu. Impulsem do podnoszenia cen była niska podaż produktu wynikająca z planowanych i nieplanowanych postojów (regulacje środowiskowe) w lokalnych fabrykach w Chinach oraz opóźnień w uruchamianiu nowych instalacji. Zwiększony popyt doprowadził do sukcesywnego wzrostu cen kaprolaktamu.

Ostatnie dwa miesiące 2017 roku charakteryzowały się obniżką cen kaprolaktamu. Ograniczone limity kredytowe związane ze zbliżającym się końcem 2017 roku oraz proces monitorowania stanu zapasów przyczyniły się do wstrzymania aktywności na rynku chińskim głównie ze strony konsumentów kaprolaktamu.

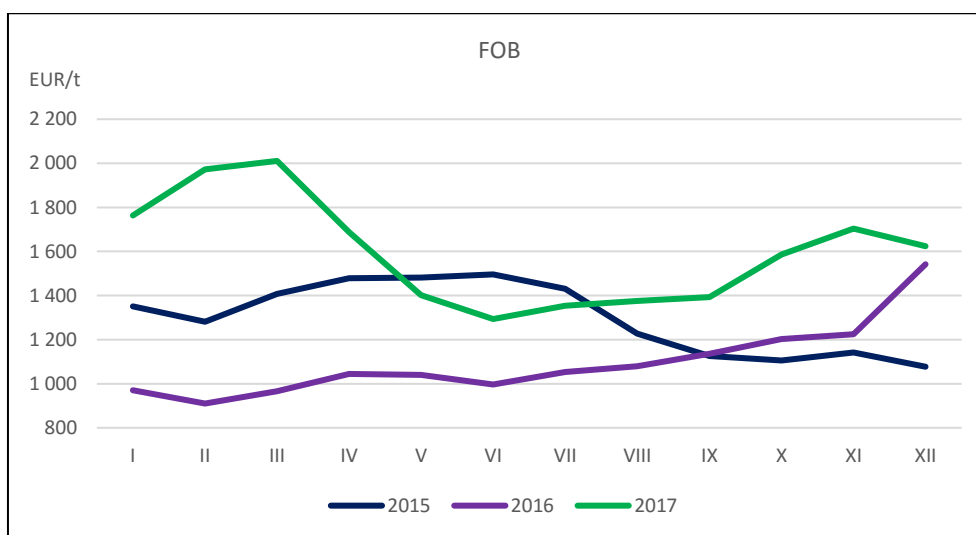
W Europie w 2017 roku w relacji do roku poprzedniego:

- ceny na kaprolaktam ciekły - dla transakcji w EUR (średnia dla odbiorców Domestic Large i Medium wg nomenklatury PCI Nylon) wzrosły średnio o około 42,8% (o 595 EUR/tona) i dla transakcji w USD wzrosły o około 45,8 % (o 705 USD/tona);
- ceny kontraktowe kaprolaktamu płatkowanego z przeznaczeniem na eksport - dla transakcji w EUR wzrosły o 45,7% (o 501 EUR/tona), dla transakcji w USD wzrosły o około 48,3% (o 585 USD/tona);

Ceny importowe na kaprolaktam w 2017 roku w relacji do roku poprzedniego: w Chinach były wyższe o około 37,7% (o 521 USD/tona), zaś na Tajwanie – były wyższe o 34,8% (o 516 USD/tona);



Źródło: PCI Nylon Consulting Group



Źródło: PCI Nylon Consulting Group

Oczekiwania w najbliższym okresie

Z końcem października 2017 roku, w celu zmniejszenia zanieczyszczenia środowiska, chiński rząd wprowadził w 2 metropoliach i 26 większych miastach regulacje dotyczące emisji lotnych związków organicznych. W związku z tym oczekuje się, że ograniczenia podażowe w Chinach wraz ze wzrostem cen surowców ropopochodnych przyniosą prawdopodobnie podwyżki cen kaprolaktamu, w szczególności w styczniu i lutym 2018 roku, kiedy to odbiorcy po przerwie świątecznej zaczną uzupełniać zapasy.

Przewiduje się, że w roku 2018 ceny kaprolaktamu mogą oscylować w przedziale 1 800 - 2 000 USD/tona.

Rynek nadtlenuku wodoru

Średnie wykorzystanie zdolności produkcyjnych nadtlenuku wodoru w Europie w 2017 roku wyniosło około 90%, a w Skandynawii - było bliskie 100%.

Ceny rynkowe nadtlenuku wodoru w 2017 roku w relacji do poprzedniego roku były wyższe o 15 EUR/tona (w przeliczeniu na nową bazę Continental Europe Pulp and Paper) z powodu ograniczeń

podażą produktu. Producenci nadtlenu wodoru w Europie odczuwali presję kosztową związaną z podwyżkami cen gazu ziemnego (surowiec biorący udział w procesie syntezy nadtlenu wodoru).

W 2018 roku może dojść do podwyżek cen na poziomie 5-7% w związku z wysokim popytem, ograniczoną podażą w regionie i rosnącymi kosztami surowców.

Rynek skandynawski charakteryzuje się wysokim popytem i wykorzystaniem zdolności produkcyjnych bliskim 100%. Powyższe przesłanki wskazują na potrzebę zwiększenia podaży w najbliższym czasie.

Niemiecka firma w październiku 2017 roku podała informację o zwiększeniu zdolności produkcyjnych na instalacjach w Europie do końca 2017 roku. Zwiększenie zdolności miało polegać na wyregulowaniu pracy instalacji bez inwestowania w nowe moce wytwórcze. Firma nie podała szczegółów z realizacji tego projektu.

Rosyjski producent ogłosił projekt budowy instalacji nadtlenu wodoru bazującej na technologii antrachinonowej. Plan zakłada produkcję nadtlenu wodoru w ilości 50 tys. ton/rok na licencji szwedzkiej firmy. Koszt inwestycji szacowany jest na 75 mln USD. Najnowsze informacje z rynku mówią, że projekt jest na bardzo wczesnym etapie i nie należy się spodziewać zakończenia przed 2020 rokiem.

Rynek AdBlue

Rynek AdBlue stale powiększa swoje rozmiary wskutek wzrostu liczby pojazdów spełniających wymogi normy emisji spalin Euro 6, głównie samochody ciężarowe typu heavy duty. Pojazdy te zastępują modele spełniające starsze normy Euro 4 i Euro 5.

Dane sprzedażowe potwierdzają utrzymującą się tendencję wzrostową w konsumpcji, zarówno poprzez powiększanie floty pojazdów ciężarowych, jak i rozszerzenie się tego rynku na inne jego segmenty (sprzęt rolniczy i budowlany, statki, samochody osobowe). Zwiększa się również europejska ilość stacji oferujących AdBlue.

Rynek kwasu siarkowego

Na rynkach światowych w 2017 roku odnotowano nadpodaż kwasu siarkowego. Światowe, w tym europejskie ceny odnotowały trend zniżkowy spowodowany przede wszystkim niską ceną siarki. Z powodu niskich cen kwasu siarkowego na rynkach eksportowych wielu producentów decydowało się na sprzedaż produktu poniżej kosztów wytworzenia, w celu sprzedaży zapasów, przez co dochodziło do transakcji zakupowych na poziomie poniżej 10 USD/tonę. Na koniec roku trend zniżkowy uległ wyhamowaniu i w najbliższym czasie nie należy oczekiwać jego zmiany.

Na rynku krajowym w 2017 roku utrzymywał się stabilny poziom sprzedaży oraz cen kwasu siarkowego (175-220 zł/tona). W Polsce w kolejnym roku można spodziewać się dalszego utrzymania obecnego poziomu cenowego.

Rynek saletry potasowej

Do czołowych producentów azotanu potasu na świecie należą firmy: chilijska (zdolność produkcyjna 750 tys. ton/rok), izraelska (zdolność produkcyjna 500 tys. ton/rok) oraz jordańska (zdolność produkcyjna 150 tys. ton/rok).

Obecnie zachodzą głębokie zmiany na rynku azotanu potasu na świecie. Drugi pod względem zdolności producent na świecie, tj. firma izraelska zamknęła ze względów bezpieczeństwa instalację o zdolności produkcyjnej około 400 tys. ton/rok saletry potasowej, co stanowi zmniejszenie podaży na świecie o około 25% (główne zagrożenie upatrywano w zbiorniku z amoniakiem mogącym pomieścić do 12 000 ton surowca, który z łatwością mógłby się stać celem ataku terrorystycznego).

Na rynku krajowym Zakłady Azotowe Chorzów S.A. są jednym z dwóch producentów saletry potasowej i posiadają instalację o zdolności produkcyjnej około 6,5 tys. ton rocznie. Zdolności produkcyjne drugiego polskiego producenta szacuje się na około 10 tys. ton rocznie. Importowana saletra potasowa pochodzi z firm: norweskiej, jordańskiej (belgijski dystrybutor), rosyjskiej i duńskiej.

Cena rynkowa saletry potasowej nawozowej w kraju nadal jest niska około 3 150 zł/tona.

Rynek produktów oleochemicznych

W 2017 roku średnia cena stearyny w relacji do 2016 roku wzrosła o 34 %. W ostatnich miesiącach 2017 roku odnotowano sygnały z rynku o spadku cen stearyny. W IV kwartale 2017 roku nastąpił wyraźny wzrost zainteresowania gliceryną techniczną.

Konunktura w branżach będących głównymi odbiorcami produktów chemicznych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ma rozwój i sytuacja gospodarcza w branżach takich jak: budownictwo, produkcja mebli, tworzyw sztucznych, przemysł motoryzacyjny, produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych itp.

Oceny klimatu koniunktury w 2017 roku według danych GUS :

- budownictwo - nastroje w branży w 2017 roku w porównaniu do poprzedniego roku - uległy poprawie, pojawiały się pozytywne oceny klimatu; najwyższe oceny - odnotowano w czerwcu 2017 roku (+6,4), natomiast najniższe oceny - na początku i na końcu 2017 roku (w styczniu -9,8 i w grudniu -6,7);
- branża meblarska - przedstawiciele branży w 2017 roku na ogół pozytywnie oceniali koniunkturę; oceny klimatu koniunktury ukształtowały się nieco niżej niż w 2016 roku, aczkolwiek nadal utrzymywały się na relatywnie wysokim poziomie; najwyższą ocenę koniunktury odnotowano we wrześniu 2017 roku (+17,7), natomiast najniższą - w lipcu 2017 roku (+6,9);
- przemysł motoryzacyjny - przez cały 2017 rok notowano pozytywne oceny, wyższe niż w 2016 roku (od +13,9 w grudniu 2017 roku do maksymalnie +18,9 w sierpniu 2017 roku);
- produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych - w 2017 roku dominowały pozytywne oceny klimatu koniunktury; dodatnie oceny utrzymywały się przez cały analizowany okres; najwyższy wskaźnik w tym zakresie odnotowano w kwietniu 2017 roku (+20,0), natomiast najniższy w miesiącach: styczeń, październik i listopad 2017 roku (+12,6 w każdym z tych miesięcy).

6.4. Nowe regulacje prawne w międzynarodowym handlu

Nawozy azotowe

- Według oficjalnego rozporządzenia wykonawczego Komisji Europejskiej z dnia 23 września 2014 roku obowiązuje cło nałożone na saletrę amonową importowaną z Rosji, do 2019 roku obowiązywać będzie cło w wysokości do 47 EUR/tona saletry amonowej.
- Dnia 17 sierpnia 2017 roku Komisja Europejska zawiadomiła o wszczęciu częściowego przeglądu okresowego środków antydumpingowych mających zastosowanie do przywozu saletry amonowej pochodzącej z Rosji (Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej 2017/C 271/08).

W sprawie tej złożono dwa oddzielne wnioski:

- jeden złożony przez producentów rosyjskich: PJSC Acron, PJSC Dorogobuzh i powiązaną z nimi firmę handlową Agronova Europe AG, Switzerland;

- drugi złożony przez osiem stowarzyszeń rolników: IFA, UPA, NFU, Coop de France, Confagricoltura, AGPB, MTK i Agricoltori Italiani.

Melamina

Do 7 października 2017 roku w Indiach obowiązywały cła antydumpingowe na przywóz melaminy pochodzącej z UE, Iranu, Indonezji i Japonii nałożone w dniu 8 października 2012 roku na okres 5 lat.

Międzynarodowa Komisja Handlu USA potwierdziła nałożone wstępne ceny antydumpingowe na melaminę pochodzącą z Chin (360,03%) oraz Trynidadu i Tobago (174,22%). Powyższe cła są dodatkiem do nałożonych w kwietniu 2017 roku ceł wyrównawczych w wysokości 27,48% dla melaminy z Trynidadu i Tobago oraz 147,62% - 150,52% dla melaminy z Chin.

W wyniku dochodzenia Komisja Europejska nałożyła, rozporządzeniem wykonawczym (UE) nr 2017/1171, cło antydumpingowe na przywóz melaminy pochodzącej z Chin w wysokości 415 EUR/tonę, z wyjątkiem trzech współpracujących chińskich producentów eksportujących, którym przyznano minimalną cenę importową w wysokości 1 153 EUR/tonę. Cła zostały nałożone na okres 5 lat, tj. do 2 lipca 2022 roku.

Kaprolaktam

Upłynął okres obowiązywania w Chinach cła antydumpingowego na kaprolaktam importowany z Unii Europejskiej i Stanów Zjednoczonych nałożonego od 22 października 2011 roku na okres 5 lat. Nowa decyzja w tym zakresie nie została podjęta.

6.5. Polityka handlowa i sprzedaż

Nawozy

Strategia Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w zakresie sprzedaży nawozów ukierunkowana jest na stały i długofalowy rozwój relacji handlowych z kontrahentami, do których kierowany jest główny strumień produktów Segmentu Agro.

W obliczu tempa zachodzących zmian oraz coraz większej konkurencji na rynkach, celem Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest budowanie przewag konkurencyjnych poprzez:

- tworzenie skutecznej sieci dystrybucji nawozów, dostosowanej do zmieniającego się otoczenia biznesowego oraz do poszczególnych segmentów rynku i klientów;
- efektywne i długofalowe zarządzanie sprzedażą i wartością klienta;
- skuteczniejsze monitorowanie kanałów sprzedaży detalicznej nawozów z wykorzystaniem własnych kanałów dystrybucji na rynku krajowym.

Sprzedaż nawozów Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach zagranicznych, opiera się na współpracy ze strategicznymi partnerami i dystrybutorami (pośrednia forma dystrybucji). Taka forma dystrybucji umożliwi dotarcie z ofertą handlową do relatywnie większej liczby klientów, posiadających określoną infrastrukturę, odznaczających się bardziej szczegółową znajomością rynku lokalnego i oferujących kompleksową obsługę ostatecznych odbiorców (rolników, farmerów). Sprzedaż realizowana jest w ramach długoterminowych umów handlowych oraz rocznych umów sprzedaży.

Sprzedaż nawozów w eksporcie opierała się głównie na realizacji transakcji spotowych w ramach umów krótkoterminowych.

Wszelkie działania handlowe dokonywane są na podstawie wspólnej polityki handlowej Grupy Azoty.

Istotną rolę w realizacji strategii w zakresie sprzedaży nawozów w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. odgrywają spółki „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach oraz AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście, specjalizujące się w dystrybucji nawozów mineralnych, środków ochrony roślin, kwalifikowanego materiału siewnego oraz skupie zbóż.

Melamina

Działając w oparciu o kontrakty długoterminowe i strategiczne relacje partnerskie business-to-business Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zapewnia swoim partnerom bezpieczeństwo dostaw, poprzez zagwarantowanie długoterminowej sprzedaży melaminy w dowolnej konfiguracji opakowań wraz z zarządzaną gestią transportową. Oferowany jest też pakiet melaminowo-mocznikowy.

Partnerami Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. są bezpośredni odbiorcy melaminy niemal ze wszystkich krajów Europy.

Sprzedaż melaminy w roku obrotowym 2017 realizowana była głównie w oparciu o kontrakty wieloletnie oraz w ramach stałych, regularnie odnawianych kontraktów kwartalnych.

Kaprolaktam

Ekspansja nowych zdolności produkcyjnych kaprolaktamu w Chinach, a tym samym zmiany w bilansie podaży – popytu kaprolaktamu spowodowały konieczność dywersyfikacji rynkowej oraz umacniania pozycji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na rynkach: w Tajwanie, Indiach i Korei Południowej.

W zakresie sprzedaży kaprolaktamu płatkowanego w 2017 roku Polityka handlowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oparta była przede wszystkim na kontraktach i umowach ramowych z wieloletnimi Partnerami biznesowymi. Produkt sprzedawany był zarówno odbiorcom finalnym, wykorzystującym go do produkcji poliamidów, jak również firmom handlowym posiadającym ugruntowane relacje biznesowe z Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W zakresie sprzedaży kaprolaktamu ciekłego w IV kwartale 2017 roku nastąpiła intensyfikacja sprzedaży kaprolaktamu ciekłego w ramach Grupy Azoty, tj. do spółki Grupa Azoty ATT Polymers GmbH (Guben/Niemcy) - w związku z uruchomieniem nowej instalacji do produkcji polimidów PA6 w Grupie Azoty S.A. w Tarnowie. Ponadto - w zakresie sprzedaży kaprolaktamu ciekłego w 2017 roku - realizowana była regularna współpraca ze znaczącą firmą włoską.

Nadtlenek wodoru

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom partnerów biznesowych Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oferuje sprzedaż nadtlenu wodoru w dowolnej konfiguracji stężenia, opakowań wraz z zarządzaną gestią transportową. Spółka dostarcza nadtlenu wodoru wyłącznie dedykowanym do tego produktu specjalistycznym taborem cystern samochodowych.

Działając w oparciu o kontrakty długoterminowe i strategiczne relacje partnerskie business-to-business Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zapewnia swoim partnerom bezpieczeństwo dostaw, rozumiane jednocześnie jako długoterminowa gwarancja sprzedaży puławskiego nadtlenu wodoru.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. po wykonaniu odpowiednich badań, zarejestrowała nadtlenek wodoru jako substancję aktywną w produktach biobójczych (Rozporządzenie UE 528/2012). Zmiana w przepisach zobligowała producentów substancji czynnej (a nie tylko producentów produktów biobójczych) do przeprowadzenia badań swoich produktów oraz wprowadziła kontrolę nad składnikami produktów biobójczych. Rejestracja taka ma charakter czasowy i została wykonana na najbliższe 10 lat.

Dzięki temu Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. może nadal dostarczać nadtlenek wodoru do producentów produktów biobójczych na terenie UE.

Sprzedaż nadtlenku wodoru w 2017 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowana była w oparciu o roczne i kwartalne kontrakty, głównie bezpośrednio do użytkowników.

Produkty RedNOx®

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w 2017 roku realizowała koncepcję zintegrowanych działań handlowo - marketingowych w obszarze RedNOx®, tj. linii produktowej oferowanej do redukcji emisji szkodliwych substancji, w której skład wchodzi: roztwory mocznika NOxY® i PULNOx® oraz woda amoniakalna oferowana pod marką LIKAM®. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dysponuje specjalistycznym taborem samochodowym do przewozu tych produktów.

Na politykę cenową Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w obszarze produktów RedNOx® w 2017 roku wpływ miały działania konkurencji zewnętrznej, w tym import produktów głównie z Litwy i Niemiec.

Sprzedaż produktów z linii RedNOx® w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w 2017 roku prowadzona była poprzez sprzedaż bezpośrednią i kilku wyspecjalizowanych dystrybutorów na podstawie wieloletnich umów.

Kwas siarkowy

Największymi odbiorcami kwasu siarkowego w Polsce są produkcyjne firmy chemiczne, głównie branża papiernicza i petrochemiczna. Obserwuje się stałe zapotrzebowanie na kwas siarkowy firm produkujących nawozy oraz firm z branży celulozowej.

Głównym rynkiem zbytu kwasu siarkowego ze spółki GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. jest rynek Polski Północnej. Sprzedaż dokonywana jest do trzech segmentów odbiorców, tj. segmentu chemicznego, handlowego i spożywczego.

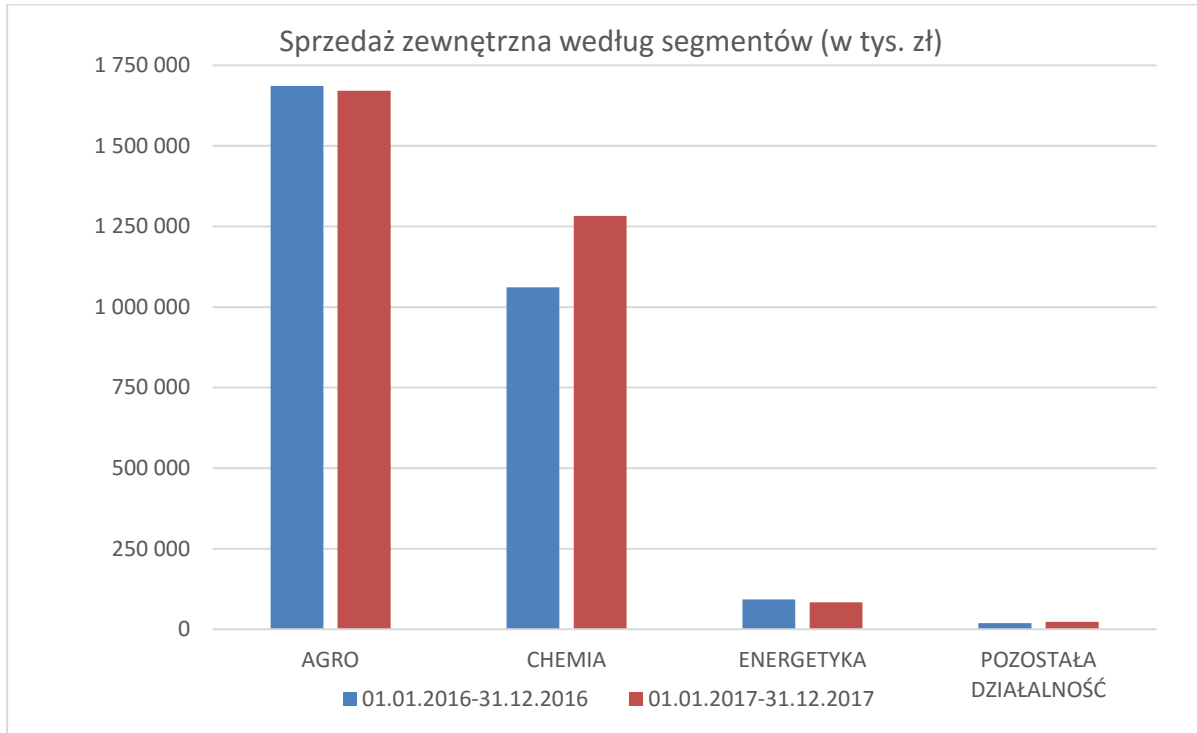
Z uwagi na niską cenę kwasu siarkowego i wysokie koszty jego transportu polityka sprzedaży tego produktu w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. skupia się na odbiorcach zlokalizowanych w bliskim sąsiedztwie tej Spółki.

Produkty oleochemiczne

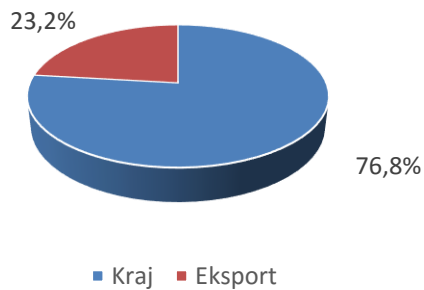
W 2017 roku Zakłady Azotowe Chorzów S.A. w zakresie sprzedaży produktów oleochemicznych kontynuowały współpracę z dużym odbiorcą krajowym w oparciu o sprzedaż „spotową”. Prowadzono także dalsze rozmowy z europejskimi koncernami oponiarskimi i kauczukowymi. Po pozytywnym przejściu audytów trwa proces aprobaty stearyny z Zakładów Azotowe Chorzów S.A. w kilku firmach.

Sprzedaż

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.



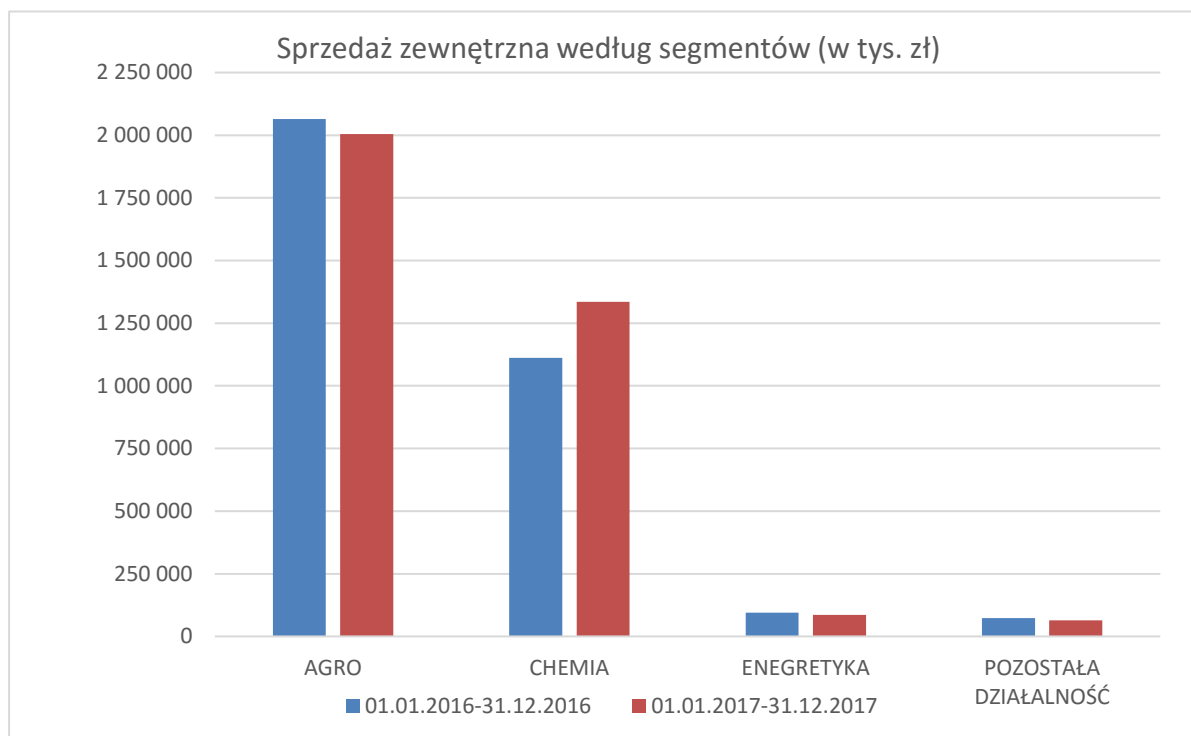
Struktura sprzedaży produktów nawozowych (wartościowo) 01.01.2017-31.12.2017



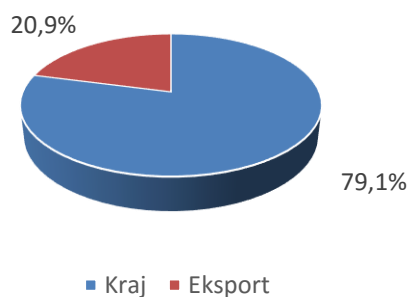
Struktura sprzedaży produktów chemicznych (wartościowo) 01.01.2017-31.12.2017



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



Struktura sprzedaży produktów nawozowych (wartościowo) 01.01.2017-31.12.2017



Struktura sprzedaży produktów chemicznych (wartościowo) 01.01.2017-31.12.2017



Głównym odbiorcą w 2017 roku produktów Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jak i Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - tak jak dotychczas:

- dla produktów nawozowych - był rynek krajowy;
- dla produktów chemicznych - rynki zagraniczne.

6.6. Główne surowce – sytuacja na rynku i zaopatrzenie

Gaz ziemny

W 2017 roku popyt na gaz utrzymywał się na wysokim poziomie, będąc silną konkurencją dla węgla w sektorze energetycznym. Wzrost popytu na gaz ziemny implikował wzrost jego cen.

Na rynkach europejskich początek roku 2017 roku charakteryzował się szybkim wzrostem cen, co spowodowane było niskimi temperaturami na przełomie stycznia i lutego 2017 roku przy niższych niż zazwyczaj zapasach magazynowych.

W marcu 2017 roku, po gwałtownym ociepleniu, ceny gazu ziemnego bardzo szybko spadły do poziomu 15-16 EUR/MWh i utrzymywały się na tym poziomie do końca sezonu letniego.

Wraz z rozpoczęciem sezonu grzewczego notowania gazu zaczęły się piąć w górę, osiągając w połowie grudnia 2017 roku poziom 21 EUR/MWh, a rok 2017 zakończył się spadkiem ceny do 19 EUR/MWh co było wynikiem ciepłej aury panującej w Europie. Głównym czynnikiem, poza pogodą, wpływającym na ceny paliwa gazowego w 2017 roku były notowania ropy naftowej, a w mniejszym stopniu także problemy z wydobyciem gazu ziemnego w Norwegii oraz awarie w sieciach przesyłowych.

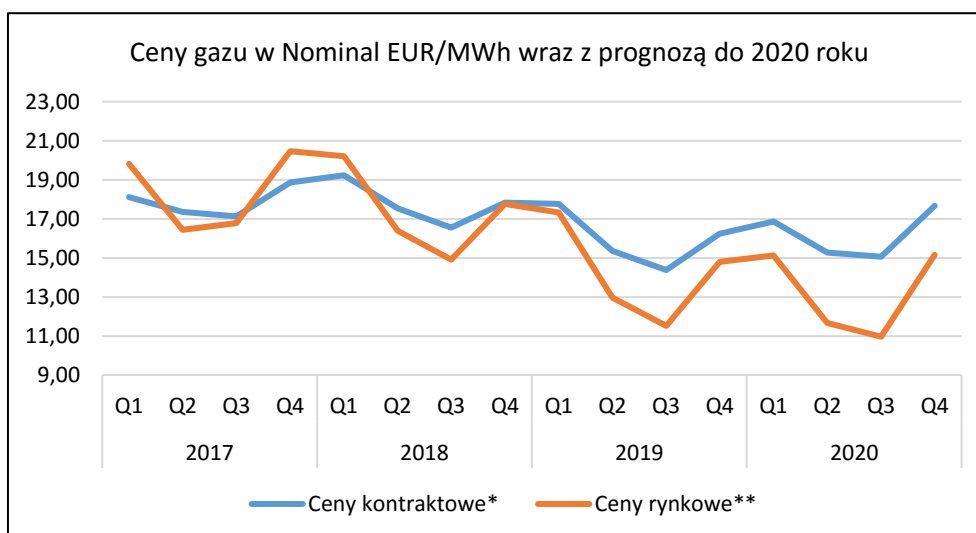
Średnia cena gazu ziemnego w Europie w 2017 roku (według szacunków IHS Energy):

- wynikająca z kontraktów długoterminowych - wyniosła około 5,23 EUR/MMBtu i w relacji do roku poprzedniego była wyższa o 14,4%; w 2018 roku przewiduje się, że cena ta powinna utrzymać się na zbliżonym poziomie, tj. około 5,21 EUR/MMBtu;
- na rynkach SPOT w 2017 roku - wyniosła około 5,39 EUR/MMBtu i w relacji do roku poprzedniego była wyższa o 23,3%; w 2018 roku przewidywany jest spadek tych cen o 6,1%, tj. do poziomu około 5,08 EUR/MMBtu.

Całkowity wolumen obrotów gazem na Towarowej Giełdzie Energii na Rynku Dnia Następnego (RDN) w 2017 roku wyniósł 19 265 136 MWh. Najwyższą średnioważoną cenę na RDN odnotowano w grudniu 2017 roku tj. 93,93 zł/MWh, natomiast najniższą - w czerwcu 2017 roku tj. 68,42 zł/MWh.

Ceny gazu ziemnego na Towarowej Giełdzie Energii podążały za notowaniami na rynku niemieckim. Najniższą cenę, tj. 59,22 zł/MWh, odnotowano 28 maja 2017 roku, natomiast najwyższą, tj. 105,10 zł/MWh dnia 13 grudnia 2017 roku.

Na koniec 2017 roku poziom zapełnienia magazynów w Unii Europejskiej był zbliżony do poziomu z roku poprzedniego i wyniósł 64,9%, w tym w Polsce 77,8%.



* ceny kontraktowe - średnia cena kontraktowa dla następujących państw: Niemcy (BAFA), Francja (gazociągi i kontrakty LNG), Włochy (gazociągi), Hiszpania (import LNG i gazociągi), Austria (gazociągi), Czechy (gazociągi), Polska (gazociągi), Węgry (gazociągi), Rumunia (gazociągi).

** ceny rynkowe - średnia cena z następujących rynków: Wielka Brytania (NBP), Holandia (TTF), Belgia (Zeebrugge), Francja (Peg Nord), Niemcy (Gaspool), Niemcy (NetConnect), Włochy (PSV), Hiszpania (CdG), Austria (CEGH), Dania (Nord Pool), Polska (Polski Rynek Hurtowy).

Głównym dostawcą gazu ziemnego dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w 2017 roku było Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. Zakup gazu ziemnego od głównego dostawcy odbywał się w oparciu o zapisy Umowy Ramowej z PGNiG S.A. zawartej wspólnie przez spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty.

Stopień dywersyfikacji dostaw gazu ziemnego (tj. spoza PGNiG) dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ukształtował się na poziomie około 11%.

W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:

- w I kwartale 2017 roku obowiązywała zatwierdzona 16 grudnia 2016 roku „Taryfa w zakresie dostarczania paliw gazowych Nr 13/2016 PGNiG S.A.”;
- w II kwartale 2017 roku, tj. od 1 kwietnia 2017 roku obowiązywała zatwierdzona w dniu 17 marca 2017 r. „Taryfa w zakresie dostarczania paliw gazowych Nr 14/2017 PGNiG S.A.” zawarta z PGNiG S.A.;
- w III kwartale 2017 roku obowiązywała zatwierdzona w dniu 12 lipca 2017 r. „Taryfa w zakresie dostarczania paliw gazowych Nr 15/2017 PGNiG S.A.”;
- od 1 października 2017 roku zniesiony został obowiązek przedkładania do zatwierdzania przez Prezesa URE taryf na sprzedaż gazu dużym odbiorcom, m.in. przemysłowym, w związku z tym do rozliczeń stosowana jest cena gazu ziemnego określona w kontraktach indywidualnych.

Stawki opłat za transport gazu w 2017 roku:

- w krajowym systemie przesyłowym w styczniu 2017 roku określała „Taryfa dla usług przesyłania paliw gazowych nr 9” Gaz-system S.A. i od 1 lutego 2017 r. „Taryfa dla usług przesyłania paliw gazowych nr 10” Gaz-system S.A.;
- dla gazociągu jamalskiego obowiązywała „Taryfa dla usług przesyłania gazu ziemnego wysokometanowego” EuRoPol GAZ S.A.

Węgiel kamienny

W 2017 roku średnia cena węgla ARA (dla kaloryczności 6000 kcal) - według danych IHS Energy - wyniosła około 83,39 USD/tona i w relacji do roku ubiegłego – była wyższa o 38,8%.

W grudniu 2017 roku ceny węgla na rynku SPOT na ARA osiągały poziom ponad 94,50 USD/tona.

Wzrost cen węgla na rynkach światowych w 2017 roku to skutek:

- większego popytu w Chinach, Japonii i Tajwanie;
- rosnących cen węgla rosyjskiego dostarczanego na rynek Azji i Pacyfiku;
- wzmocnienie się EUR w relacji do USD na rynku europejskim.

Ceny węgla w Chinach osiągnęły szczytowy poziom we wrześniu 2017 roku, tj. 102 USD/tona, a do końca listopada 2017 roku spadły do około 95 USD/tona.

W Europie w 2017 roku ceny węgla były niższe niż w Chinach. Przez krótki okres ceny te umocniły się z uwagi o obawy dotyczące stabilności dostaw, po tym jak ogłoszono programy ograniczania energetyki jądrowej we Francji i w Niemczech.

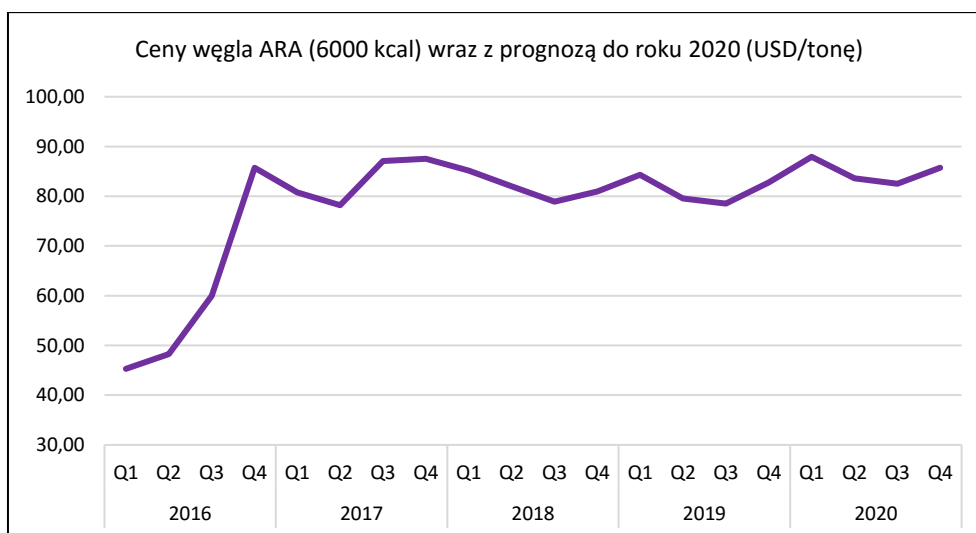
Na początku listopada 2017 roku notowane ceny węgla na rynku europejskim wynosiły około 95 USD/tona, natomiast na początku grudnia 2017 roku - około 92 USD/tona

Analicyści przewidują, że w 2018 roku światowe ceny węgla powinny się ustabilizować i nieznacznie obniżyć do około 81,75 USD/tona.

Po roku 2019 spodziewany jest stopniowy wzrost cen węgla, jednak kluczową rolę może odegrać konkurencja ze strony gazu ziemnego. Alternatywa w postaci gazu już obecnie w wielu lokalizacjach okazuje się bardziej opłacalnym wyborem (Stany Zjednoczone, Europa). Trudno jednak przewidzieć

wpływ tego zjawiska na rynek międzynarodowy, ponieważ zarówno wewnętrzny rynek amerykański, jak i Europa rządzą się nieco innymi prawami niż rynek globalny.

Obecnej pozycji węgla na rynkach światowych może zagrozić mniejszy import m. in. Japonii, Korei Południowej czy Tajwanu.



Źródło: December 2017, IHS Markit European Gas Long-Term Price Outlook

Głównym dostawcą węgla do Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.

W 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowała umowę wieloletnią i umowę dodatkową z Bogdanką oraz zawarła umowy z polskimi dostawcami węgla niskosiarkowego.

Pomimo znacznego wzrostu cen węgla w 2017 roku na rynku krajowym i europejskim ceny realizowane w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ukształtowały się zasadniczo na poziomie z roku poprzedniego.

Energia elektryczna

W 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowała umowy roczne zawarte na 2017 rok z głównymi sprzedawcami energii elektrycznej oraz w zależności od poziomu cen uzupełniała portfel zakupu na rynku SPOT i /lub w transakcjach krótkoterminowych.

Ceny i stawki opłat za usługi przesyłowe określone były w Taryfie dla energii elektrycznej PSE S.A. zatwierdzonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki na 2017 rok.

Od 1 stycznia 2018 roku obowiązuje nowa Taryfa dla energii elektrycznej PSE S.A. zatwierdzona w dniu 14 grudnia 2017 roku przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki. Najistotniejszą zmianą w stosunku do poprzedniej Taryfy jest zmiana stawki opłaty OZE z 3,70 zł/MWh na 0,00 zł/MWh.

Ceny energii elektrycznej na rynku SPOT wahają się w zależności od podaży, popytu, warunków atmosferycznych i zdolności transgranicznych. Ponadto dość znaczny wpływ na obniżenie ceny energii elektrycznej na rynku SPOT mają Odnawialne Źródła Energii, głównie energetyka wiatrowa.

W I półroczu 2017 roku średniomiesięczne ceny energii elektrycznej były niższe o około 9% niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Średnia cena energii elektrycznej w I półroczu 2017 roku na rynku SPOT ukształtowała się na poziomie 152,71 zł/MWh.

W II półroczu 2017 roku ceny energii elektrycznej na rynku SPOT były wyższe o około 5% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Średnia cena energii elektrycznej na rynku SPOT w opisywanym okresie ukształtowała się średnio na poziomie 163,42 zł/MWh.

W 2017 roku cena energii elektrycznej na rynku SPOT była niższa o około 2,4% niż w 2016 roku i ukształtowała się na poziomie 157,96 zł/MWh.

Benzen

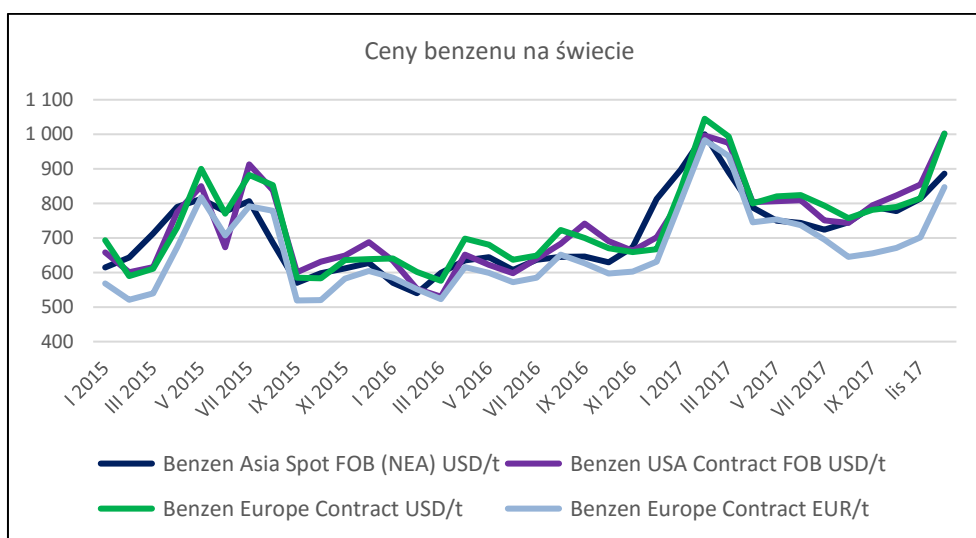
W 2017 roku światowe ceny benzenu pozostawały pod wpływem wahań cen ropy naftowej, skutków przejścia huraganu w USA, osłabienia popytu w segmencie produkcji styrenu oraz prac remontowych prowadzonych na azjatyckich instalacjach pochodnych benzenu.

Najwyższą cenę kontraktową benzenu w Europie odnotowano w lutym 2017 roku, tj. 1 045 USD/tona, najniższą - w sierpniu 2017 roku, tj. 757 USD/tona, a na koniec roku 2017 cena ta wysniosła 1 002 USD/tona.

Ceny benzenu w 2017 roku w relacji do roku poprzedniego były:

- w Azji - wyższe o 180 USD/tona, tj. o 28,3%;
- w Europie – wyższe o 197 USD/tona, tj. o 29,9%;
- w USA – wyższe o 206 USD/tona, tj. o 32,1%.

W najbliższych miesiącach spodziewane są wahania cen benzenu związane z ograniczeniami dostaw do USA oraz poprawa podaży benzenu w Azji i Europie w związku z utrzymującą się na wysokim poziomie produkcją benzenu - co może dać efekt stopniowego ograniczenia presji podwyżek.



Źródło: PCI Nylon Consulting Group

Zaopatrzenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w benzen (surowiec do produkcji kaprolaktamu) realizowane jest w oparciu o długoterminowe umowy ramowe. Realizacja dostaw benzenu odbywa się głównie z wykorzystaniem własnego taboru kolejowego.

Siarka i kwas siarkowy

Średnia cena siarki płynnej w 2017 roku, w relacji do roku poprzedniego, była niższa o ponad 10%.

Ceny siarki kontraktowej w Europie w III kwartale 2017 roku utrzymywały się bez zmian na poziomie 86-98 USD/tona (dostarczone: Benelux).

Poza Europą, na rynkach światowych panował w tym okresie trend wzrostowy cen siarki.

Istniejący popyt i rosnące ceny siarki w Chinach z powodu niskich zapasów w portach - zachęciły dostawców z Zatoki Arabskiej do podwyżek cen siarki we wrześniu 2017 roku.

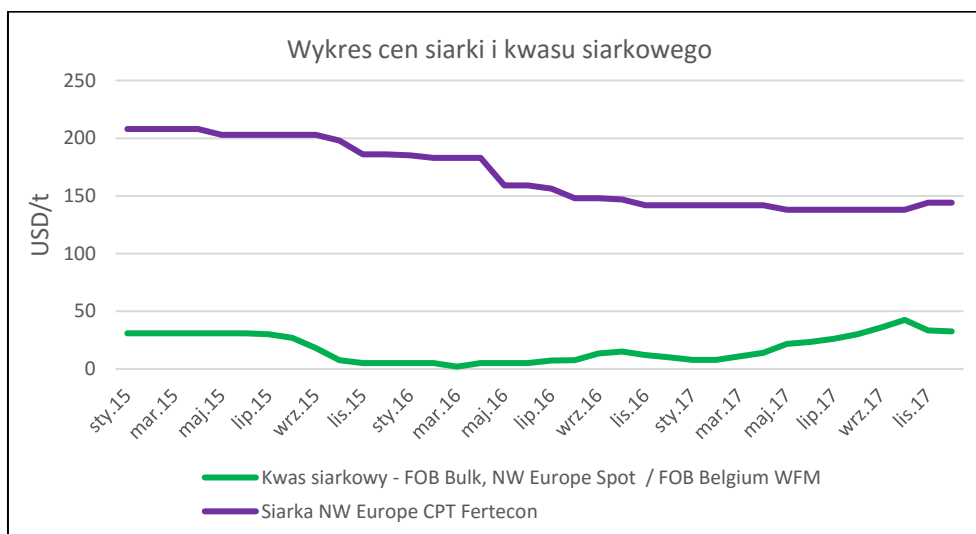
W IV kwartale 2017 roku nastąpił znaczący wzrost cen siarki do poziomu 91-106 USD/tona (dostarczone: Benelux), co było skutkiem:

- mniejszej podaży siarki na świecie spowodowanej: opóźnieniem uruchomienia kilku dużych inwestycji w 2017 roku, spadkiem produkcji w USA (huragany), problemami technicznymi w Kanadzie, problemami logistycznymi w Rosji;
- wzrostu popytu na siarkę w Arabii Saudyjskiej, Maroku i Chinach - związanego z wyższą produkcją nawozów z dodatkiem siarki.

Zabezpieczenie potrzeb spółek Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w siarkę płynną realizowane jest w ramach zasobów surowcowych Grupy Azoty oraz ze źródeł petrochemicznych.

Niezależnie od tendencji cenowych obserwowanych w poszczególnych regionach świata w IV kwartale 2017 roku - ceny zakupu siarki polskiego pochodzenia były zbliżone do poziomu cen z III kwartału 2017 roku i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego były niższe o około 6%.

W I kwartale 2018 roku prognozuje się utrzymanie cen siarki płynnej na dotychczasowym poziomie.



Źródło: opracowanie własne

Fosforyty i kwas fosforowy

W 2017 roku ceny fosforytów i kwasu fosforowego kształtowały się następująco:

- fosforytów - w przedziale 78-90 USD/tonę (FOB Afryka, BPL 71-72) i w relacji do roku poprzedniego - były niższe o 8,8%;
- kwasu fosforowego - w przedziale 660-750 USD/tonę(CFR NW Europe SPOT) i w relacji do roku poprzedniego- były niższe o 14,9%.

W 2018 roku prognozuje się, że:

- cena fosforytów - będzie utrzymywała się na stabilnym poziomie (FOB NorthAfrica); natomiast przewiduje się - wzrost ceny frachtu;
- ceny kwasu fosforowego - wzrosną na skutek: zwiększonego popytu na kwas fosforowy ze strony dużych odbiorców (m.in. Indie, Chiny) oraz ograniczenia podaży od producenta izraelskiego; poza

tym zakłada się, że inni producenci lokalni w Izraelu angażować będą własne moce wytwórcze do produkcji nawozów.

Kwas azotowy

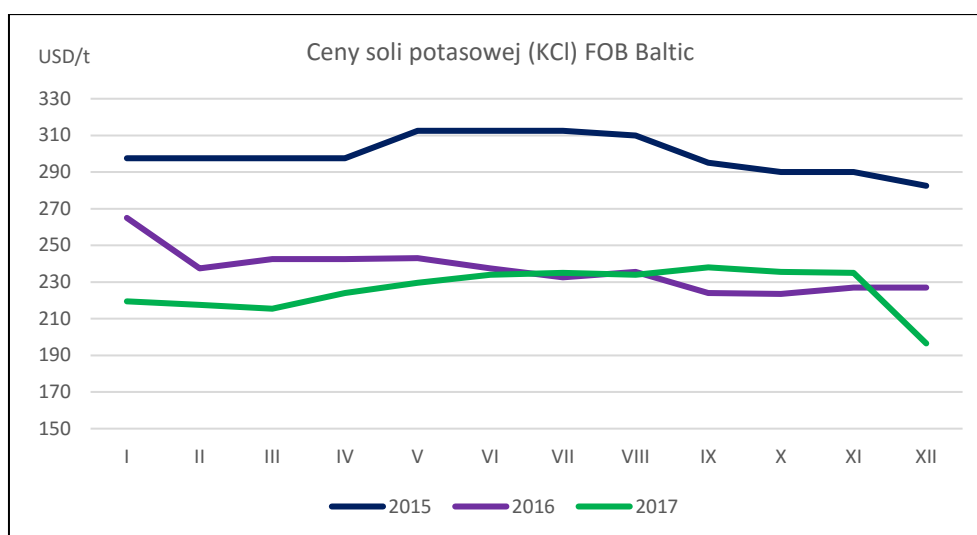
W 2017 roku średnia cena zakupu kwasu azotowego kształtowała się na poziomie 829,12 zł/tona wp. 100 % wraz z kosztami transportu i w relacji do roku poprzedniego - była niższa o 1,18 %. W 2018 roku prognozowany jest - wzrost tej ceny o około 1,3%.

Sól potasowa

Średnia cena soli potasowej (KCl) na bazie FOB Morze Bałtyckie w 2017 roku wyniosła 226 USD/tona i w relacji do roku poprzedniego była niższa o 4,35%.

W 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowała zakupy soli potasowej z kierunku rosyjskiego i białoruskiego. Sól potasowa jest surowcem wykorzystywanym do produkcji nawozów wieloskładnikowych i mieszanek nawozowych.

Zapowiedzi producentów rosyjskich i białoruskich wskazują na wzrost cen soli potasowej w 2018 roku, co jest związane z ożywieniem popytu na największych światowych rynkach (Indie, Chiny). Ponadto zmniejszyła się podaż ze względu na ograniczanie wydobycia soli w Chile.



Źródło: Fertecon

W I kwartale 2018 roku spodziewana jest kilkuprocentowa podwyżka cen soli potasowej.

Wapno palone

Cena wapna palonego w 2017 roku kształtowała się na poziomie 323,71 zł/tona i pozostała na podobnym poziomie jak w roku poprzednim. W 2018 roku prognozuje się utrzymanie tej ceny na niezmiennym poziomie.

Tłuszcze zwierzęce

W 2017 roku średnia cena zakupu tłuszczu zwierzęcego była wyższa o 1,84% od ceny z 2016 roku. Wpływ na wzrost ceny tego surowca miał przede wszystkim wciąż zwiększający się popyt - branża petfood'ów oraz pasz.

6.7. Świadczenia pochodzenia energii elektrycznej

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w 2017 roku realizowała:

- transakcje zakupu praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej w Odnawialnym Źródle Energii (PMOZE, PMOZE BIO) oraz praw majątkowych kogeneracyjnych na Towarowej Giełdzie Energii (TGE) w ramach wykonania obowiązku z 2017 roku;
- transakcje sprzedaży praw majątkowych dla energii elektrycznej wyprodukowanej w wysokosprawnej kogeneracji P MEC-2016 oraz P MEC-2017;
- procedurę umarzania praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej w Odnawialnym Źródle Energii oraz świadectw efektywności energetycznej za 2016 rok, a także świadectw pochodzenia potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej w kogeneracji za 2016 rok.

W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zakup i sprzedaż Praw Majątkowych na Towarowej Giełdzie Energii odbywa się w sposób systematyczny w transakcjach bieżących, zatem ceny giełdowe mają wpływ na koszty i przychody Spółki. Średnia cena zakupu Praw Majątkowych w Spółce wynika z cen rynkowych notowanych w okresie objętym obowiązkiem zakupu i umorzenia.

Przyznana Spółce ilość świadectw efektywności energetycznej pozwala na sprzedaż ich znacznej części w okresie do 30 czerwca 2019 roku, dlatego wahania cen Praw Majątkowych P MECF przekładają się na przychody z tego tytułu w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Ceny rynkowe praw majątkowych w 2017 roku:

Prawa Majątkowe Kogeneracyjne w 2017 roku:

- P MOZE_A⁶ - przez pierwsze półrocze ceny systematycznie spadały do rekordowo niskiego poziomu 22,46 zł/MWh (pod koniec czerwca 2017 roku). W drugim półroczu cena ta rosła i na koniec 2017 roku ukształtowała się na poziomie 45,29 zł/MWh.
- P MOZE-BIO⁷ - przez pierwsze półrocze 2017 roku ceny tych praw wzrastały do poziomu przekraczającego 400 zł/MWh. Na początku drugiego półrocza 2017 roku cena ta gwałtownie spadła do poziomu bliskiego opłacie zastępczej wynoszącej 300,03 zł/MWh, a następnie wzrastała i na koniec 2017 roku wyniosła 318,37 zł/MWh.
- Prawa Majątkowe Kogeneracyjne w 2017 roku:
 - Certyfikaty żółte P M GM⁸ - ceny systematycznie spadały przez cały 2017 rok, w styczniu 2017 roku średniomiesięczna cena wynosiła 123,65 zł/MWh a w grudniu 2017 roku – 117,15 zł/MWh.
 - Certyfikaty fioletowe P M M E T⁹-2017 - przez pierwszą połowę 2017 roku ceny utrzymywały się na poziomie 61-62 zł/MWh, a w drugiej połowie - na poziomie 54 – 55 zł/MWh.

⁶ P MOZE_A tzw. certyfikaty zielone - prawa majątkowe do świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wyprodukowanej w OZE, której określony w świadectwie pochodzenia okres produkcji rozpoczął się do 28 lutego 2009 roku.

⁷ P MOZE-BIO tzw. błękitne certyfikaty - prawa majątkowe, które wynikają ze świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wytworzonej z biogazu rolniczego od 1 lipca 2016 roku.

⁸ P M G M tzw. certyfikaty żółte – prawa majątkowe do świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wyprodukowanej w kogeneracji opalanej paliwami gazowymi lub o łącznej zainstalowanej mocy elektrycznej do 1 MW.

⁹ P M M E T tzw. certyfikaty fioletowe - prawa majątkowe do świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wytworzonej w wysokosprawnej kogeneracji opalanej metanem uwalnianym i ujmowanym przy dołowych robotach górniczych w czynnych, likwidowanych lub zlikwidowanych kopalniach węgla kamiennego lub gazem uzyskiwanym z przetwarzania biomasy w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt 2 ustawy o biokomponentach i biopaliwach ciekłych.

- Certyfikaty czerwone PMEC¹⁰-2017 - przez pierwszą połowę 2017 roku ceny utrzymywały się na poziomie 10,50–10,90 zł/MWh, a w drugiej połowie - na poziomie 9,70–9,80 zł/MWh.
- Prawa Majątkowe efektywności energetycznej PMEF11 – ceny systematycznie spadały przez cały 2017 rok z poziomu około 1 000,00 zł/toe do rekordowo niskiego na początku grudnia 2017 roku, tj. 313,50 zł/toe, a następnie po odbiciu zakończyły rok 2017 na poziomie 455,55 zł/toe.

Dnia 14 września 2017 roku Prezes URE przyznał Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ponad 200 tys. MWh certyfikatów energii elektrycznej z kogeneracji PMEC za I półrocze 2017 roku.

Dnia 15 listopada 2017 roku Prezes URE przyznał Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. świadectwa efektywności energetycznej PMEF za zwiększenie oszczędności energii.

W związku ze złożeniem do URE w obowiązującym terminie stosownych oświadczeń, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w 2018 roku (podobnie jak w 2017 roku) jest uprawniona do zakupu i umorzenia zielonych certyfikatów PMOZE_A tylko dla 15% energii zużytej na potrzeby własne w stosunku do określonego ustawą obowiązku.

Zgodnie z wymaganiami Ustawy o efektywności energetycznej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. złożyła we wrześniu 2017 roku informację do Urzędu Regulacji Energetyki o przeprowadzeniu audytu energetycznego przedsiębiorstwa, w którym określono również potencjalne do uzyskania oszczędności energii finalnej w ciągu najbliższych kilku lat.

6.8. Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych

W 2017 roku kontynuowane były prace nad zmianami dyrektywy EU ETS dotyczące kolejnego okresu rozliczeniowego EU ETS (2021-2030), co ma olbrzymie znaczenie dla polskiej energetyki.

Proponowane zmiany mają doprowadzić do podniesienia cen uprawnień do emisji CO₂, które obecnie oscylują wokół 8 EUR.

Podczas spotkania w dniach 8-9 listopada 2017 roku, przedstawiciele Rady UE, Parlamentu Europejskiego i KE (tzw. trilog) uzgodnili kompromisowy tekst projektu dyrektywy w sprawie reformy systemu EU ETS w IV okresie rozliczeniowym, tj. na lata 2021 - 2030. Według ekspertów rynków finansowych związanych z systemem EU ETS, reforma systemu EU ETS doprowadzi do znaczącej redukcji nadpodaży uprawnień na rynku, gdyż od 2019 roku zacznie funkcjonować rezerwa stabilności rynkowej (MSR) dla europejskiego systemu handlu emisjami.

Dodatkowo liczba transferowanych uprawnień do rezerwy MSR ma ulec podwojeniu względem pierwotnej propozycji Komisji Europejskiej (z 12% do 24% przez pierwsze 5 lat). To sprawi, że więcej uprawnień z puli aukcyjnej trafi do rezerwy MSR i ograniczy ich podaż na rynku.

Ceny uprawnień do emisji CO₂ w 2017 roku:

- przez pierwsze pięć miesięcy roku 2017 - charakteryzowały się dużą stabilnością;
- od czerwca 2017 roku - rozpoczęła się tendencja wzrostowa cen EUA, przy czym największy wzrost odnotowano we wrześniu 2017 roku, kiedy to cena osiągnęła największą wartość 7,42 EUR, a różnica pomiędzy najniższą i najwyższą ceną wyniosła 1,60 EUR. Wzrost ten był skutkiem wzrostu cen energii na rynku niemieckim w związku z informacjami opublikowanymi przez francuski urząd

¹⁰ PMEC tzw. certyfikaty czerwone – prawa majątkowe do świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wyprodukowanej w pozostałych jednostkach kogeneracyjnych.

¹¹ PMEF tzw. certyfikaty białe - prawa majątkowe wynikające ze świadectw efektywności energetycznej. Świadectwo efektywności energetycznej stanowi potwierdzenie deklarowanej oszczędności energii wynikającej z przedsięwzięcia lub przedsięwzięć tego samego rodzaju służących poprawie efektywności energetycznej.

do spraw bezpieczeństwa jądrowego na temat konieczności wyłączenia bloków w elektrowniach atomowych w celu przeprowadzenia inspekcji.

Średnia cena uprawnień EUA za 2017 rok w bieżących notowaniach typu SPOT wyniosła 5,81 EUR. W tym czasie uprawnienia do emisji CO₂ osiągnęły cenę maksymalną 8,17 EUR i minimalną 4,26 EUR.

W lutym 2017 roku rozpoczęła się dystrybucja bezpłatnych uprawnień do emisji dla europejskich przedsiębiorstw będących uczestnikami systemu EU ETS.

W dniach 25 i 28 lutego 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. otrzymała bezpłatne uprawnienia do emisji CO₂ przysługujące za 2017 rok w ilości 2 241 436 EUA, a w kwietniu 2017 roku otrzymała 120 240 EUA na rachunek Elektrociepłowni w ramach derogacji (art. 10c Dyrektywy ETS).

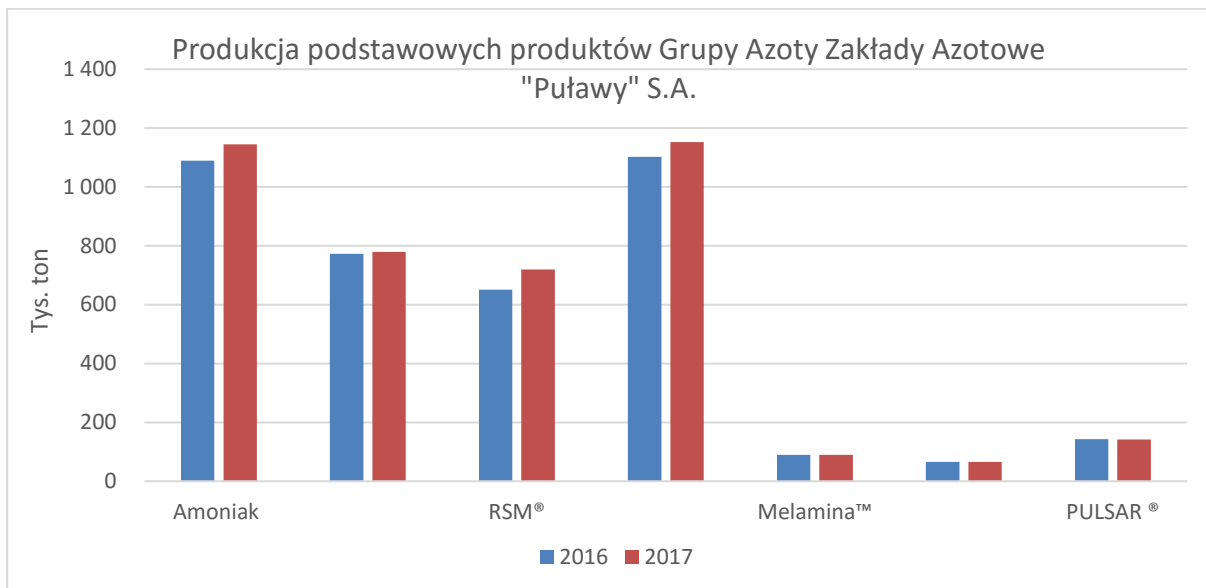
W dniu 20 kwietnia 2017 rok w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dokonano umorzenia uprawnień za 2016 rok w ilości 3 657 354 EUA.

6.9. Produkcja w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poziom produkcji głównych instalacji był skorelowany z prowadzoną polityką handlową oraz uwarunkowaniami rynkowymi.

| Dynamika produkcji głównych produktów | | |
|---|---|---------------------------|
| Nazwa Spółki | Produkt | 01.01.2017-31.12.2017 vs. |
| | | 01.01.2016-31.12.2016 |
| Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. | • amoniak | 105,00% |
| | • nawozy azotowe w przeliczeniu na czysty składnik „N” | 105,00% |
| | • kaprolaktam | 101,00% |
| | • melamina | 101,00% |
| | • nadtlenuk wodoru | 107,00% |
| | • NOx ^y ® (dawne AdBlue®) | 111,00% |
| GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. | • nawozy fosforowe CSP *) w przeliczeniu na P ₂ O ₅ | 99,73% |
| | • nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na N | 80,68% |
| | • nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na P ₂ O ₅ | 89,00% |
| | • nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na K ₂ O | 91,49% |
| | • kwas siarkowy w przeliczeniu na 100 % stężenie | 120,80% |
| | • wodorosiarczyn sodu | 99,39% |
| Zakłady Azotowe Chorzów S.A. | • roztwór saletry wapniowej | 164,00% |
| | • saletra potasowa | 97,00% |
| | • stearyna płynna i płatkowana | 101,00% |

*) CSP - nawozy jednoskładnikowe, superfosfaty



6.10. Komentarz segmentowy

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzi działalność gospodarczą w ramach Segmentów: Agro, Chemia, Energetyka oraz Pozostała Działalność.

Przychody zewnętrzne

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. według Segmentów (w tys. zł)

| Wyszczególnienie | 01.01.2017-31.12.2017 | | 01.01.2016-31.12.2016* | | Zmiana |
|--------------------------------------|-----------------------|---------------|------------------------|---------------|-------------|
| | Wartość | Struktura | Wartość | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=(2-4)/4 |
| AGRO | 1 670 986 | 54,6% | 1 685 758 | 59,0% | -0,9% |
| CHEMIA | 1 282 795 | 41,9% | 1 061 070 | 37,1% | 20,9% |
| ENERGETYKA | 83 158 | 2,7% | 92 301 | 3,2% | -9,9% |
| POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ | 23 149 | 0,8% | 18 691 | 0,7% | 23,9% |
| Ogółem przychody ze sprzedaży | 3 060 088 | 100,0% | 2 857 820 | 100,0% | 7,1% |

* dane po przekształceniach

B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (tys. zł)

| Wyszczególnienie | 01.01.2017-31.12.2017 | | 01.01.2016-31.12.2016* | | Zmiana |
|--------------------------------------|-----------------------|---------------|------------------------|---------------|-------------|
| | Wartość | Struktura | Wartość | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=(2-4)/4 |
| AGRO | 2 005 025 | 57,4% | 2 064 866 | 61,7% | -2,9% |
| CHEMIA | 1 334 850 | 38,2% | 1 111 672 | 33,2% | 20,1% |
| ENERGETYKA | 86 335 | 2,5% | 95 408 | 2,9% | -9,5% |
| POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ | 64 692 | 1,9% | 73 171 | 2,2% | -11,6% |
| Ogółem przychody ze sprzedaży | 3 490 902 | 100,0% | 3 345 117 | 100,0% | 4,4% |

* dane po przekształceniach

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w strukturze zewnętrznych przychodów największy udział 54,6% stanowią przychody zewnętrzne Segmentu Agro, które w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego spadły o 4,4 punktu procentowego. Udział przychodów

zewnętrznych Segmentu Chemia wyniósł 41,9% i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był wyższy o 4,8 punktu procentowego;

- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w strukturze zewnętrznych przychodów największy udział 57,4% stanowią przychody zewnętrzne Segmentu Agro, które w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego spadły o 4,3 punktu procentowego. Udział przychodów zewnętrznych Segmentu Chemia wyniósł 38,2% i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był wyższy o 5,0 punktów procentowych.

Segment Agro

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Segment Agro osiągnął wynik operacyjny (uwzględniający transakcje między segmentami):

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – w wysokości 292,1 mln zł, wobec 334,4 mln zł w okresie porównywalnym roku ubiegłego;
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – w wysokości 270,4 mln zł, wobec 330,8 mln zł w okresie porównywalnym roku ubiegłego.

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Agro są:

- wytwarzane w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nawozy azotowe („N”): PULAN® (saletra amonowa), PULREA® i PULGRAN® (mocznik), RSM® i RSM®S (roztwór saletrzano-mocznikowy), PULSAR® (siarczan amonu) i siarczan amonu z Instalacji Odsiarczania Spalin oraz PULASKA® (roztwór nawozu azotowego z siarką);
- wytwarzane w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.: saletra potasowa nawozowa i saletra wapniowa nawozowa, nawozy fosforowe („P”) i mieszanki („NP”, „NK”, „PK”, „NPK”), w tym: amofoski, agrafoski, Holist®, mieszanki na bazie RSM® i RSM®S.

Pozostałe produkty handlowe Segmentu Agro obejmują inne produkty wytwarzane dodatkowo na podstawowych instalacjach Segmentu: LIKAM® (woda amoniakalna), amoniak, wodór, kwas azotowy, powietrze pomiarowe i technologiczne, dwutlenek węgla, COOLANT® (suchy lód), a także kwalifikowany materiał siewny.

W Segmencie Agro realizowana jest również sprzedaż towarów (nawozy, pasze, zboża i środki ochrony roślin) i materiałów oraz sprzedaż usług własnych.

Przychody zewnętrzne Segmentu Agro według grup produktowych

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

| Wyszczególnienie | 01.01.2017-31.12.2017 | | 01.01.2016-31.12.2016* | | Dynamika |
|-----------------------------|-----------------------|---------------|------------------------|---------------|--------------|
| | Wartość | Struktura | Wartość | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=2/4 |
| Główne produkty handlowe | 1 573 862 | 94,2% | 1 579 585 | 93,7% | 99,6% |
| Pozostałe produkty handlowe | 60 425 | 3,6% | 52 776 | 3,1% | 114,5% |
| Inne przychody Segmentu | 36 699 | 2,2% | 53 397 | 3,2% | 68,7% |
| Razem | 1 670 986 | 100,0% | 1 685 758 | 100,0% | 99,1% |

* dane po przekształceniach

B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

| Wyszczególnienie | 01.01.2017-31.12.2017 | | 01.01.2016-31.12.2016* | | Dynamika |
|-----------------------------|-----------------------|---------------|------------------------|---------------|--------------|
| | Wartość | Struktura | Wartość | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=2/4 |
| Główne produkty handlowe | 1 765 665 | 88,1% | 1 831 628 | 88,7% | 96,4% |
| Pozostałe produkty handlowe | 61 976 | 3,1% | 57 003 | 2,8% | 108,7% |
| Inne przychody Segmentu | 177 384 | 8,8% | 176 235 | 8,5% | 100,7% |
| Razem | 2 005 025 | 100,0% | 2 064 866 | 100,0% | 97,1% |

* dane po przekształceniach

Udział eksportu w grupach produktowych Segmentu Agro

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

| Wyszczególnienie | Udział eksportu | |
|----------------------------------|-----------------------|------------------------|
| | 01.01.2017-31.12.2017 | 01.01.2016-31.12.2016* |
| Główne produkty handlowe | 23,2% | 23,9% |
| Pozostałe produkty handlowe | 12,6% | 8,5% |
| Inne przychody Segmentu | 3,5% | 11,7% |
| Przychody ogółem segmentu | 22,3% | 23,0% |

* wg danych po przekształceniach

B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

| Wyszczególnienie | Udział eksportu | |
|----------------------------------|-----------------------|------------------------|
| | 01.01.2017-31.12.2017 | 01.01.2016-31.12.2016* |
| Główne produkty handlowe | 21,0% | 21,0% |
| Pozostałe produkty handlowe | 12,2% | 7,9% |
| Inne przychody Segmentu | 4,4% | 5,9% |
| Przychody ogółem segmentu | 19,2% | 19,3% |

* wg danych po przekształceniach

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku zewnętrzne przychody ze sprzedaży Segmentu Agro:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 1 671,0 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 14,8 mln zł (o 0,9%), w tym odnotowano następujące zmiany:
 - spadek przychodów w grupie „główne produkty handlowe” o 5,7 mln zł (głównie z tytułu niższych wolumenów sprzedaży mocznika oraz niższych cen sprzedaży RSM-u).
 - wzrost przychodów w grupie „pozostałe produkty handlowe” o 7,6 mln zł (głównie z tytułu wyższych cen i wolumenów sprzedaży amoniaku oraz wyższych wolumenów sprzedaży wody amoniakalnej);
 - spadek przychodów w grupie „inne przychody Segmentu” o 16,7 mln zł (głównie z tytułu niższych wolumenów sprzedaży towarów: mocznika i soli potasowej);
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 2 005,0 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 59,8 mln zł (o 2,9%), w tym odnotowano następujące zmiany:
 - spadek przychodów w grupie „główne produkty handlowe” o 66,0 mln zł (głównie z tytułu niższych wolumenów sprzedaży większości nawozów).

- wzrost przychodów w grupie „pozostałe produkty handlowe” o 5,0 mln zł (głównie z tytułu wyższych cen i wolumenów sprzedaży amoniaku oraz wyższych wolumenów sprzedaży wody amoniakalnej);
- wzrost przychodów w grupie „inne przychody Segmentu” o 1,1 mln zł;

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów w sprzedaży zewnętrznej Segmentu Agro:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 1 161,4 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 36,5 mln zł (o 3,2%);
 - wzrost kosztów w grupie „główne produkty handlowe” o 51,9 mln zł (głównie z tytułu wyższych jednostkowych kosztów wytworzenia (głównie wyższa cena gazu ziemnego).
 - wzrost kosztów w grupie „pozostałe produkty handlowe” o 5,0 mln zł (zarówno z tytułu wyższych jednostkowych kosztów wytworzenia jak i większych wolumenów sprzedaży amoniaku oraz wyższych wolumenów sprzedaży wody amoniakalnej);
 - spadek kosztów w grupie „inne przychody Segmentu” o 15,6 mln zł (głównie z tytułu mniejszych ilości sprzedanych);
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 1 460,6 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 7,4 mln zł (o 0,5%) .

Koszty sprzedaży Segmentu Agro

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 185,8 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 9,3 mln zł (o 4,8%);
 - spadek kosztów sprzedaży w grupie „główne produkty handlowe” o 9,6 mln zł (z tytułu niższych jednostkowych kosztów sprzedaży i mniejszych wolumenów sprzedaży)
 - nieznaczny wzrost kosztów w grupie „pozostałe produkty handlowe” o 0,3 mln zł;
 - niemal bez zmian koszty sprzedaży w grupie „inne przychody Segmentu”; wzrost kosztów jednostkowych rekompensowany był mniejszą ilością sprzedaną);
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 218,9 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 9,4 mln zł (o 4,1%).

Zysk Segmentu Agro na sprzedaży zewnętrznej:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniósł 323,7 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był niższy o 42,0 mln zł (o 11,5%);
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniósł 325,6 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był niższy o 57,8 mln zł (o 15,1%).

Segment Chemia

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Segment Chemia osiągnął wynik operacyjny (uwzględniający transakcje między segmentami):

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – w wysokości 245,3 mln zł, wobec 170,2 mln zł w okresie porównywalnym;
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – w wysokości 225,2 mln zł, wobec 148,9 mln zł w okresie od porównywalnym.

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Chemia są:

- wytwarzane w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.: kaprolaktam (ciekły i płatowany), melamina, PULREA® (mocznik), PULNOX® (roztwory mocznika), nadtlenuk wodoru oraz NOXY®;
- wytwarzane w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.: kwas siarkowy, wodorosiarczyn sodu, saletra potasowa techniczna i spożywcza, azotan wapnia, produkty z przerobu kwasów tłuszczowych.

Pozostałe produkty handlowe Segmentu Chemia obejmują inne produkty wytwarzane dodatkowo na podstawowych instalacjach Segmentu.

W Segmentie Chemia w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowana jest również sprzedaż towarów i materiałów oraz sprzedaż usług własnych.

Przychody zewnętrzne Segmentu Chemia według grup produktowych

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

| Wyszczególnienie | 01.01.2017-31.12.2017 | | 01.01.2016-31.12.2016* | | Dynamika |
|-----------------------------|-----------------------|---------------|------------------------|---------------|---------------|
| | Wartość | Struktura | Wartość | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=2/4 |
| Główne produkty handlowe | 1 280 609 | 99,8% | 1 058 699 | 99,8% | 121,0% |
| Pozostałe produkty handlowe | 2 186 | 0,2% | 2 371 | 0,2% | 92,2% |
| Inne przychody Segmentu | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0,0% |
| Razem | 1 282 795 | 100,0% | 1 061 070 | 100,0% | 120,9% |

* dane po przekształceniach

B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

| Wyszczególnienie | 01.01.2017-31.12.2017 | | 01.01.2016-31.12.2016* | | Dynamika |
|-----------------------------|-----------------------|---------------|------------------------|---------------|---------------|
| | Wartość | Struktura | Wartość | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=2/4 |
| Główne produkty handlowe | 1 329 278 | 99,6% | 1 105 613 | 99,5% | 120,2% |
| Pozostałe produkty handlowe | 2 251 | 0,2% | 2 508 | 0,2% | 89,8% |
| Inne przychody Segmentu | 3 321 | 0,2% | 3 551 | 0,3% | 93,5% |
| Razem | 1 334 850 | 100,0% | 1 111 672 | 100,0% | 120,1% |

* dane po przekształceniach

Udział eksportu w grupach produktowych Segmentu Chemia

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

| Wyszczególnienie | Udział eksportu | |
|----------------------------------|-----------------------|------------------------|
| | 01.01.2017-31.12.2017 | 01.01.2016-31.12.2016* |
| Główne produkty handlowe | 66,1% | 63,8% |
| Pozostałe produkty handlowe | 0,0% | 0,0% |
| Inne przychody Segmentu | 0,0% | 0,0% |
| Przychody ogółem segmentu | 66,0% | 63,7% |

* wg danych po przekształceniach

B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

| Wyszczególnienie | Udział eksportu | |
|----------------------------------|-----------------------|------------------------|
| | 01.01.2017-31.12.2017 | 01.01.2016-31.12.2016* |
| Główne produkty handlowe | 64,6% | 62,4% |
| Pozostałe produkty handlowe | 0,0% | 0,0% |
| Inne przychody Segmentu | 34,9% | 58,5% |
| Przychody ogółem segmentu | 64,5% | 62,2% |

* wg danych po przekształceniach

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku zewnętrzne przychody ze sprzedaży Segmentu Chemia:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 1 282,8 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 221,7 mln zł (o 20,9%), w tym odnotowano następujące zmiany:
 - wzrost przychodów w grupie „główne produkty handlowe” o 221,9 mln zł (głównie z tytułu wyższych cen sprzedaży kaprolaktamu i melaminy oraz wyższych wolumenów sprzedaży mocznika);
 - spadek przychodów w grupie „pozostałe produkty handlowe” o 0,2 mln zł.
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - wyniosły 1 334,9 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 223,2 mln zł (o 20,1%), w tym odnotowano następujące zmiany:
 - wzrost przychodów w grupie „główne produkty handlowe” o 223,7 mln zł (głównie z tytułu wyższych cen sprzedaży kaprolaktamu i melaminy oraz wyższych wolumenów sprzedaży mocznika);
 - spadek przychodów w grupie „pozostałe produkty handlowe” o 0,3 mln zł;
 - spadek przychodów w grupie „inne przychody Segmentu” o 0,2 mln zł.

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów w sprzedaży zewnętrznej Segmentu Chemia:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 1 015,0 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 145,9 mln zł (o 16,8%), w tym odnotowano:
 - wzrost kosztów w grupie „główne produkty handlowe” o 138,3 mln zł - głównie z tytułu wyższych jednostkowych kosztów wytworzenia kaprolaktamu i melaminy (wyższe ceny benzenu i gazu ziemnego) oraz większych wolumenów sprzedaży mocznika.
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 1 061,0 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 141,7 mln zł (o 15,4%).

Koszty sprzedaży Segmentu Chemia:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 49,9 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 2,8 mln zł (o 5,9%), w tym odnotowano:
 - wzrost kosztów sprzedaży w grupie „główne produkty handlowe” o 2,8 mln zł (z tytułu większych wolumenów sprzedaży mocznika).
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 55,6 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 3,3 mln zł (o 6,3%).

Zysk Segmentu Chemia na sprzedaży zewnętrznej:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniósł 217,9 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był wyższy o 73,0 mln zł (o 50,4%);
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniósł 218,2 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był wyższy o 78,2 mln zł (o 55,9%).

Inne istotne informacje Segmentu Chemia

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Dynamiczny rozwój rynku redukcji emisji szkodliwych substancji, w tym tlenków azotu (NOx), zwłaszcza w obszarze przemysłowym, jak również ciągle rosnący rynek redukcji spalin w segmencie motoryzacyjnym zaowocowały w 2017 roku wzrostem sprzedaży w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. we wszystkich trzech produktach z linii RedNOx®, co było efektem wzrostu konsumpcji:

- w sektorze transportowym i motoryzacyjnym - wymiana floty na bardziej ekologiczną;
- w sektorze przemysłowym - zaostrzenie norm i konieczność korzystania z dostępnych technologii redukcji dla emitentów spalin, wymuszone nowymi wymogami norm emisji.

Największą dynamikę odnotowano w sprzedaży produktów LIKAM® i PULNOx®.

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

W Zakładach Azotowych Chorzów S.A. w 2017 roku w relacji do roku poprzedniego odnotowano:

- spadek wolumenu sprzedaży azotanu potasu w gatunku spożywczym o około 7%, co było spowodowane mniejszymi zakupami przez odbiorców końcowych. Większość z nich przesunęła odbiory produktu na 2018 rok;
- wzrost wolumenu sprzedaży azotanu potasu w gatunku technicznym o 15% kosztem obniżenia jego ceny; w I kwartale 2018 roku zakłada się dalsze spadki cen saletry potasowej do zastosowań technicznych ze względu na konkurencyjne ceny produktu importowanego Rosji;
- spadek wolumenu sprzedaży stearyny o 20%, przy wzroście średniej ceny o 34%.

Segment Energetyka

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Segment Energetyka osiągnął wynik operacyjny (uwzględniający transakcje między segmentami):

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – w wysokości (-)12,6 mln zł, wobec (-)8,5 mln zł w okresie porównywalnym 2016 roku;
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - w wysokości (-)23,4 mln zł, wobec (-)8,1 mln zł w okresie porównywalnym 2016 roku.

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Energetyka są: energia cieplna i nośnik ciepła. Do pozostałych produktów handlowych należą inne media.

W Segmencie tym realizowana jest również sprzedaż towarów i materiałów (energia elektryczna, gaz ziemny) oraz sprzedaż innych usług segmentu.

Przychody zewnętrzne Segmentu Energetyka według grup produktowych

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

| Wyszczególnienie | 01.01.2017-31.12.2017 | | 01.01.2016-31.12.2016* | | Dynamika |
|-----------------------------|-----------------------|---------------|------------------------|---------------|--------------|
| | Wartość | Struktura | Wartość | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=2/4 |
| Główne produkty handlowe | 26 328 | 31,7% | 25 753 | 27,9% | 102,2% |
| Pozostałe produkty handlowe | 1 255 | 1,5% | 1 595 | 1,7% | 78,7% |
| Inne przychody Segmentu | 55 575 | 66,8% | 64 953 | 70,4% | 85,6% |
| Razem | 83 158 | 100,0% | 92 301 | 100,0% | 90,1% |

* dane po przekształceniach

B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

| Wyszczególnienie | 01.01.2017-31.12.2017 | | 01.01.2016-31.12.2016* | | Dynamika |
|-----------------------------|-----------------------|---------------|------------------------|---------------|--------------|
| | Wartość | Struktura | Wartość | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=2/4 |
| Główne produkty handlowe | 27 152 | 31,4% | 26 454 | 27,7% | 102,6% |
| Pozostałe produkty handlowe | 1 255 | 1,5% | 1 595 | 1,7% | 78,7% |
| Inne przychody Segmentu | 57 928 | 67,1% | 67 359 | 70,6% | 86,0% |
| Razem | 86 335 | 100,0% | 95 408 | 100,0% | 90,5% |

* dane po przekształceniach

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku zewnętrzne przychody ze sprzedaży Segmentu Energetyka:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 83,2 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 9,1 mln zł (o 9,9%), w tym odnotowano spadek przychodów w grupie „inne przychody Segmentu” o 9,4 mln zł (głównie z tytułu niższego wolumenu sprzedaży gazu ziemnego);
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 86,3 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 9,1 mln zł (o 9,5%), w tym odnotowano spadek przychodów w grupie „inne przychody Segmentu” o 9,4 mln zł (głównie z tytułu niższego wolumenu sprzedaży gazu ziemnego).

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów w sprzedaży zewnętrznej Segmentu Energetyka:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 93,2 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 3,7 mln zł (o 3,8%), w tym odnotowano:
 - niewielki wzrost kosztów w grupie „główne produkty handlowe” o 0,8 mln zł (głównie z tytułu wyższych wolumenów sprzedaży energii cieplnej i nośnika ciepła);
 - spadek kosztów w grupie „inne przychody Segmentu” o 9,0 mln zł (głównie z tytułu niższego wolumenu sprzedaży gazu ziemnego).
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 95,8 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 3,4 mln zł (o 3,5%).

Wynik Segmentu Energetyka na sprzedaży zewnętrznej:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniósł (-)10,1 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był niższy o 5,4 mln zł;
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniósł (-)9,5 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był niższy o 5,6 mln zł (o 142,3%).

Regulacje prawne w handlu produktami Segmentu Energetyka

Krajowa sprzedaż energii elektrycznej, gazu ziemnego, energii cieplnej, w tym ich dystrybucja, oparta jest głównie o:

- Ustawę „Prawo energetyczne” i rozporządzenia wykonawcze, a także o Ustawę o odnawialnych źródłach energii oraz Ustawę o efektywności energetycznej;
- Rozporządzenie Komisji (UE) 2017/1485 z dnia 2 sierpnia 2017 roku ustanawiające wytyczne dotyczące pracy systemu przesyłowego energii elektrycznej;
- Rozporządzenie Komisji (UE) 2017/2195 z dnia 23 listopada 2017 roku ustanawiające wytyczne dotyczące bilansowania;
- Rozporządzenie Ministra Energii z dnia 29 grudnia 2017 roku w sprawie szczegółowych zasad kształtowania i kalkulacji taryf oraz rozliczeń w obrocie energią elektryczną;
- Ustawę z dnia 8 grudnia 2018 r. o Rynku Mocy.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W dniu 13 grudnia 2017 roku decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki zostały zmienione (przedłużono pozwolenie na działalność na kolejne 10 lat) następujące koncesje dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. :

- na dystrybucję energii elektrycznej (poprzez zmianę okresu obowiązywania na od 12 listopada 1998 roku do 30 listopada 2028 roku);
- na obrót energii elektrycznej (poprzez zmianę okresu obowiązywania na od 12 listopada 1998 roku do 30 listopada 2028 roku);
- na wytwarzanie energii elektrycznej (poprzez zmianę okresu obowiązywania na od 29 października 1998 roku do 15 listopada 2028 roku);
- na wytwarzanie ciepła (poprzez zmianę okresu obowiązywania na od 29 października 1998 roku do 15 listopada 2028 roku);
- na przesyłania i dystrybucję ciepła (poprzez zmianę okresu obowiązywania na od 29 października 1998 roku do 15 listopada 2028 roku).

W 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wdrożyła System Zarządzania Energią zgodny z normą ISO 50001. Od dnia 22 września 2017 roku Spółka posiada certyfikat wydany przez Bureau Veritas Certification, który stwierdza, że System Zarządzania został oceniony i uznany jako zgodny z wymaganiami normy ISO 50001:2011 i wyszczególnionym zakresem usług: produkcja i sprzedaż nawozów mineralnych, chemikaliów, wyrobów z polietylenu oraz energii elektrycznej i cieplnej. Certyfikat pod warunkiem stałego zadowalającego działania Systemu Zarządzania ważny jest do 21 września 2020 roku.

Elektrownia Puławy Sp. z o.o.

W marcu 2017 roku podjęta została decyzja o zamknięciu postępowania ofertowego na realizację bloku gazowo-parowego klasy 400 MWe. Jednocześnie w marcu 2017 roku Uchwałami Zarządu oraz Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zostały udzielone zgody kierunkowe na prowadzenie działań związanych z przygotowaniem do realizacji projektu inwestycyjnego, polegającego na budowie bloku energetycznego o mocy 90 -100 MWe w oparciu o węgiel kamienny.

Segment Pozostała Działalność

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Segment Pozostała Działalność osiągnął wynik operacyjny (uwzględniający transakcje między segmentami):

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – w wysokości (-)19,4 mln zł, wobec (-)16,2 mln zł w okresie porównywalnym 2016 roku;
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – w wysokości (-)14,3 mln zł, wobec (-)17,1 mln zł w okresie porównywalnym 2016 roku.

Do Segmentu Pozostała Działalność zakwalifikowano produkty handlowe: worki z folii, folia, worki śmieciowe oraz pozostałe materiały nie zakwalifikowane do innych segmentów.

Ponadto zakwalifikowano tu:

- sprzedaż usług z obszarów nie ujętych w segmentach Agro, Chemia i Energetyka;
- sprzedaż spółek REMZAP Sp. z o.o., PROZAP Sp. z o.o. i SCF Natural Sp. z o.o.

Przychody zewnętrzne Segmentu Pozostała Działalność według grup produktowych

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

| Wyszczególnienie | 01.01.2017-31.12.2017 | | 01.01.2016-31.12.2016* | | Dynamika |
|--------------------------|-----------------------|---------------|------------------------|---------------|---------------|
| | Wartość | Struktura | Wartość | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=2/4 |
| Główne produkty handlowe | 11 482 | 49,6% | 7 508 | 40,2% | 152,9% |
| Inne przychody Segmentu | 11 667 | 50,4% | 11 183 | 59,8% | 104,3% |
| Razem | 23 149 | 100,0% | 18 691 | 100,0% | 123,9% |

* dane po przekształceniach

B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

| Wyszczególnienie | 01.01.2017-31.12.2017 | | 01.01.2016-31.12.2016* | | Dynamika |
|--------------------------|-----------------------|---------------|------------------------|---------------|--------------|
| | Wartość | Struktura | Wartość | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=2/4 |
| Główne produkty handlowe | 9 752 | 15,1% | 5 873 | 8,0% | 166,0% |
| Inne przychody Segmentu | 54 940 | 84,9% | 67 298 | 92,0% | 81,6% |
| Razem | 64 692 | 100,0% | 73 171 | 100,0% | 88,4% |

* dane po przekształceniach

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku zewnętrzne przychody ze sprzedaży Segmentu Pozostała Działalność:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 23,1 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 4,5 mln zł (o 23,9%), w tym odnotowano następujące zmiany:
 - wzrost przychodów w grupie „główne produkty handlowe” o 4,0 mln zł (głównie wyższe wolumeny i ceny sprzedaży folii);
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 64,7 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 8,5 mln zł (o 11,6%), w tym odnotowano następujące zmiany:
 - wzrost przychodów w grupie „główne produkty handlowe” o 3,9 mln zł (głównie wyższe wolumeny i ceny sprzedaży folii);
 - spadek przychodów w grupie „inne przychody Segmentu” o 12,4 mln (w tym zmiana wartości korekt konsolidacyjnych o kwotę (-)18,3 mln zł).

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów w sprzedaży zewnętrznej Segmentu Pozostała Działalność:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 33,6 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 6,7 mln zł (o 25,1%), w tym odnotowano:
 - wzrost kosztów w grupie „główne produkty handlowe” o 2,4 mln zł (głównie z tytułu wyższych wolumenów sprzedaży folii);
 - wzrost kosztów w grupie „inne przychody Segmentu” o 1,8 mln zł (głównie z tytułu wyższego kosztu świadczonych usług).
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 57,0 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 8,9 mln zł (o 13,5%).

Koszty sprzedaży Segmentu Pozostała Działalność:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 0,1 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 0,2 mln zł (54,8%);
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniosły 1,5 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 0,6 mln zł (o 73,8%).

Wynik Segmentu Pozostała Działalność na sprzedaży zewnętrznej:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniósł (-)10,6 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był niższy o 2,1 mln zł (o 24,7%);
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – wyniósł 6,2 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był niższy o 0,3 mln zł (o 4,0%).

6.11. Majątek trwały

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzi działalność na bazie majątku trwałego według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku o wartości netto 2 518,3 mln zł, w tym: środki trwałe i wartości niematerialne stanowią 70,15% .

| Srodki trwałe i wartości niematerialne (w tys. zł) | 01.01.2017-31.12.2017 | 01.01.2016-31.12.2016 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Wartość netto na początek okresu | 1 743 015 | 1 762 124 |
| Zwiększenia | 199 355 | 150 453 |
| Umorzenie (amortyzacja) | (176 220) | (167 434) |
| Inne zmiany | (539) | (2 128) |
| Wartość netto na koniec okresu | 1 766 689 | 1 743 015 |

Szczegółowe informacje dotyczące aktywów trwałych przedstawione zostały w Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna - Noty 23-27 oraz 30 i 33.

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

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku prowadzi działalność na bazie majątku trwałego o wartości netto 2 453,0 mln zł, w tym: środki trwałe i wartości niematerialne stanowią 80,85% .

| Środki trwałe i wartości niematerialne (w tys. zł) | 01.01.2017 - 31.12.2017 | 01.01.2016 - 31.12.2016 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Wartość netto na początek okresu | 1 980 152 | 1 999 134 |
| Zwiększenia | 214 128 | 174 408 |
| Umorzenie (amortyzacja) | (195 539) | (186 136) |
| Inne zmiany | (15 418) | (7 254) |
| Wartość netto na koniec okresu | 1 983 323 | 1 980 152 |

Szczegółowe informacje dotyczące aktywów trwałych przedstawione zostały w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna - Noty 23-28 oraz 31 i 34.

6.12. Działalność inwestycyjna

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 365,2 mln zł (uwzględnia prace rozwojowe), w tym na ochronę środowiska 9,2 mln zł.

Realizowane projekty dotyczyły przede wszystkim budowy nowych instalacji, poprawy efektywności instalacji istniejących oraz dostosowania do przepisów ochrony środowiska.

Prowadzono przedsięwzięcia modernizacyjne i odtworzeniowe mające na celu wymianę i modernizację urządzeń decydujących o poprawie jakości produkowanych wyrobów, poprawie pewności ruchu instalacji produkcyjnych oraz poprawie warunków pracy.

W 2017 roku największe nakłady zostały poniesione na:

- budowę wytwórni nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej,
- wymianę turbozespołu TG-2.

Z początkiem 2017 roku Specjalna Strefa Ekonomiczna Starachowice powiększyła się o nowe tereny, w tym w Podstrefie Puławy o 12,6 ha.

Na nowych terenach SSE Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizuje projekt budowy wytwórni nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej oraz instalacji neutralizacji amoniaku kwasem azotowym.

W wyniku tych przedsięwzięć nastąpi zasadnicza zmiana całościowego procesu wytwarzania granulatów saletry amonowej i bazujących na niej nawozów.

Spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku w pozostałych Spółkach z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniesiono nakłady w wysokości 17,1 mln zł, w tym największe w Gdańskich Zakładach Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. na kwotę 13,8 mln zł. Zrealizowane nakłady dotyczyły głównie projektów związanych z utrzymaniem biznesu oraz modernizacją istniejących instalacji.

Najważniejsze projekty inwestycyjne

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

| Nazwa inwestycji | Budżet inwestycji | Poniesione nakł. | Poniesione nakłady w 2017* | Opis inwestycji | Planowany termin zakończenia |
|--|-------------------|------------------|----------------------------|---|------------------------------|
| Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego | 695 000 | 6 897 | 6 353 | Zwiększenie efektywności produkcji kwasu azotowego oraz poprawa ekonomiki wytwarzanych na jego bazie nawozów. Nadwyżka kwasu azotowego będzie przetwarzana na nowej linii do produkcji specjalistycznych nawozów: saletry magnezowej, wapniowej i potasowej wydajności 600 ton/dobę | 2021 |
| Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej | 385 000 | 136 111 | 84 183 | Poprawa jakości nawozów na skutek zastosowania nowoczesnej granulacji mechanicznej. Głównym elementem planowanego kompleksu są dwie linie produkcyjne granulatów nawozowych na bazie wykorzystania stopu azotanu amonu jako surowca saletrzanego – saletra granulowana i saletrzak CAN | 2020 |
| Wymiana turbozespołu TG-2 | 99 000 | 56 611 | 51 901 | Zwiększenie sprawności wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu poprzez wymianę turbozespołu upustowo-kondensacyjnego TG-2 o mocy 30 MWe na nową jednostkę o mocy nominalnej 37 MWe w ramach modernizacji układu elektroenergetycznego Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. | 2018 |
| Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji Nox | 70 000 | 578 | 578 | Realizacja niniejszego projektu podyktowana jest koniecznością przystosowania kotła do nowych norm emisji NOx oraz koniecznością odtworzenia stanu technicznego kotła, który wraz z kotłami nr 4 i 5 będzie stanowił podstawowe jednostki wytwórcze w zakładowej elektrociepłowni. | 2018 |
| Zwiększenie wolumenu i optymalizacja produkcji ciekłego dwutlenku węgla w Zakładzie Amoniak | 35 262 | 653 | 607 | Zagospodarowanie istniejącej nadwyżki surowego CO ₂ z przerobu gazu ziemnego, która będzie wykorzystana do produkcji dodatkowych ilości ciekłego dwutlenku węgla, przy jednoczesnym zwiększeniu pojemności stokażu. | 2018 |
| Zakup i zabudowa kompresora gazu syntezowego nr 7 – KS7 | 24 400 | 425 | 302 | Zakup i zabudowa kompresora gazu syntezowego nr 7 pozwoli na zwiększenie zdolności produkcyjnych amoniaku oraz zwiększenie bezpieczeństwa procesowego | 2019 |
| Modernizacja sieci wody obiegowej w Zakładzie Amoniak | 24 100 | 8 301 | 8 301 | Poprawa stanu technicznego sieci wody obiegowej, zapewnieniem niezawodności zasilania wodą układów chłodzących oraz zapewnieniem zasilania dla nowych instalacji Zakładu Amoniak. | 2020 |

* Wartości bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych

Spółki Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

| Nazwa inwestycji | Budżet inwestycji | Poniesione nakłady ogółem | Poniesione nakłady w 2017* | Opis inwestycji | Planowany termin zakończenia |
|--|---|---------------------------|----------------------------|---|--------------------------------|
| GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. | | | | | |
| Modernizacja terminalu masowego towarów sypkich | 5 000 | 3 912 | 3 912 | Świadczenie usług przeładunkowo – magazynowych. Modernizacja istniejącego Magazynu Soli. | 2018 |
| Modernizacja instalacji przeładunkowej ługu sodowego | 3 000 | 1 514 | 1 514 | Budowa punktu rozładkowego ługu sodowego w bezpośrednim sąsiedztwie zbiorników magazynowych ługu sodowego, skrócenie transportu, odciążenie torów kolejowych na terminalu przeładunkowym towarów sypkich. | 2018 |
| Wymiana wieży absorpcyjnej w ramach modernizacji instalacji kwasu siarkowego | 4 500 | 3 921 | 3 729 | Budowa wieży absorpcyjnej wraz ze zbiornikiem cyrkulacyjnym. Instalacja produkcji kwasu siarkowego jest podstawową wytwórnią pary technologicznej na potrzeby Spółki. | 2018 |
| Budowa instalacji rozładunku, magazynowania i dozowania popiołów | 300 | 19 | 19 | Wykorzystanie popiołu jako surogatu surowca fosforowego do produkcji nawozów wieloskładnikowych | 2018 |
| Zakłady Azotowe Chorzów S.A. | | | | | |
| Modernizacja systemu pakowania saletry potasowej | 150 | 135 | 135 | Wymiana wagi paczkującej azotan potasu w worki wentylowe. | Zadanie zakończone w 2017 roku |
| Modernizacja budynku magazynowo - przemysłowego I-517, I-518 | 130 | 128 | 128 | Modernizacja magazynu, podjazdu i oświetlenia | Zadanie zakończone w 2017 roku |
| Modernizacja rozdzielni SN-6kV w podstacji nr ST8 | 250 | 224 | 224 | -Modernizacja oświetlenia hal magazynowych | Zadanie zakończone w 2017 roku |
| AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście | | | | | |
| Budowa magazynu Środków Ochrony Roślin i materiału siewnego | 100 | 103 | 103 | Adaptacja części powierzchni istniejącej wiaty na budowę magazynu, wynikająca z konieczności dostosowania warunków przechowywania zakupionych towarów do obowiązujących przepisów prawa. | Zadanie zakończone w 2017 roku |
| Elektrownia Puławy Sp. z o.o. | | | | | |
| Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe w Puławach | Trwają prace nad projektem i jego budżetem. | | 1 279 | Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe w Puławach o mocy około 100 MWe | 2021 |

* Wartości bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych

Decyzje organów statutowych

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W 2017 roku:

- Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyraził zgodę na realizację trzydziestu trzech projektów inwestycyjnych o łącznej wartości około 192,8 mln zł ;

- Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyraziła zgodę na realizację trzynastu projektów inwestycyjnych o łącznej wartości około 172,7 mln zł.

GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 14 lipca 2017 roku wprowadzono do realizacji zadanie inwestycyjne pn.: „Budowa instalacji rozładunku, magazynowania i dozowania popiołów”.

Źródła finansowania realizowanych projektów (tys. zł)

Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

| Wyszczególnienie | 01.01.2017 - 31.12.2017 | 01.01.2016 - 31.12.2016 |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Nakłady | 365 228 | 250 303 |
| Źródła finansowania | | |
| Środki własne | 309 648 | 203 269 |
| Dotacje | 5 728 | 3 739 |
| Zobowiązania | 49 852 | 43 295 |

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

| Wyszczególnienie | 01.01.2017 - 31.12.2017 | 01.01.2016 - 31.12.2016 |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Nakłady | 370 422 | 276 753 |
| Źródła finansowania | | |
| Środki własne | 314 462 | 229 719 |
| Dotacje | 6 107 | 3 739 |
| Zobowiązania | 49 852 | 43 295 |

6.13. Badania i rozwój

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W 2017 roku zakres realizowanych prac w dziedzinie badań i rozwoju w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obejmował przede wszystkim opracowanie nowych i rozwój istniejących technologii oraz udoskonalanie wytwarzanych produktów.

Prace badawcze i rozwojowe, w znacznej mierze, stanowiły kontynuację lub rozwinięcie prac prowadzonych w ubiegłych okresach sprawozdawczych.

Z bardziej znaczących prac należy wymienić projekt „Wsparcie dla rolnictwa niskoemisyjnego – zdolnego do adaptacji do zmian klimatu obecnie oraz w perspektywie lat 2030 i 2050 (LCAgri)” - rok 2017 był trzecim rokiem realizacji projektu w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dofinansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, którego celem jest poprawa wydajności wykorzystywania zasobów poprzez wdrożenie innowacyjnych niskowęglowych praktyk rolniczych oraz promocję zrównoważonego stosowania mineralnych nawozów przez gospodarstwa rolne w Polsce w cyklu życia produktów nawozowych w oparciu o metodę LCA.

Projekt jest realizowany w ramach konsorcjum, w skład którego - oprócz Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - wchodzi:

- Instytut Uprawy Nawożenia i Gleboznawstwa - Państwowy Instytut Badawczy – Koordynator Projektu;

- Instytut Agrofizyki Polskiej Akademii Nauk;
- Instytut Ochrony Środowiska - Państwowy Instytut Badawczy.

Przeprowadzone obliczenia umożliwiły określenie emisji gazów cieplarnianych (dwutlenek węgla, podtlenek azotu) oraz wielkość śladu węglowego każdego nawozu mineralnego produkowanego w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

6.14. Ochrona środowiska, działania proekologiczne, bezpieczeństwo techniczne

Pozwolenie zintegrowane

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. posiada wszystkie niezbędne dla jej działalności certyfikaty, przeglądy, pozwolenia i decyzje środowiskowe.

Spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

W grudniu 2017 roku GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. złożyły do Urzędu Marszałkowskiego wniosek o zmianę Pozwolenia Zintegrowanego z 2014 roku udzielonego na prowadzenie instalacji do produkcji kwasu siarkowego oraz nawozów mineralnych i wydanego na czas nieokreślony. We wniosku uwzględniono Instalację przetłuskowo-magazynową popiołów, która umożliwi prowadzenie odzysku tego odpadu na instalacji do produkcji nawozów.

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

Zakłady Azotowe Chorzów S.A. posiadają wszystkie wymagane decyzje i pozwolenia środowiskowe za wyjątkiem pozwolenia wodnoprawnego na wprowadzanie do urządzeń kanalizacyjnych ścieków zawierających substancje szczególnie szkodliwe dla środowiska. W czerwcu 2017 roku Spółka złożyła do Urzędu Marszałkowskiego wniosek o wydanie pozwolenia wodnoprawnego na wprowadzanie substancji szczególnie szkodliwych do kanalizacji obcego podmiotu.

Gospodarka wodno-ściekowa

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W dniu 11 lipca 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. uzyskała decyzję Marszałka Województwa Lubelskiego zmieniającą pozwolenie zintegrowane odnoszące się do najnowszych dostępnych technik (BAT) w odniesieniu do wspólnych systemów oczyszczania ścieków/gazów odlotowych i zarządzania nimi w sektorze chemicznym (CWW).

Opracowano koncepcję techniczno-kosztową zagospodarowania i zrztu wszystkich strumieni ścieków powstających w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i dostosowania ich jakości oraz sposobu odprowadzania do wymagań konkluzji BAT CWW, Ustawy Prawo wodne oraz innych przepisów prawa w tym obszarze.

W dniu 17 sierpnia 2017 roku ogłoszono konkluzje BAT, czyli 4 letni okres na wdrożenie nowych standardów dotyczących zaostrzonych norm emisji elektrociepłowni.

Spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

W 2017 roku działania spółki GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. w zakresie gospodarki wodno-ściekowej polegały na rozdzielaniu strumieni wód chłodniczych i wód opadowych i roztopowych.

Działania w obszarze gospodarki odpadami

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przekazała do odzysku 69 418 ton mieszanek popiołowo – żuźlowych z mokrego odprowadzania odpadów paleniskowych.

W dniu 18 grudnia 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. uzyskała decyzję Marszałka Województwa Lubelskiego zmieniającą posiadane pozwolenie zintegrowane w obszarze gospodarki odpadami (zmiana ilości wytwarzanych odpadów, wprowadzenie nowych kodów odpadów).

Spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

W 2017 roku na instalacji do produkcji nawozów, znajdującej się na terenie GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. prowadzono odzysk odpadu, będącego odciekiem z zamkniętego składowiska fosfogipsów. W 2017 roku poddano odzyskowi 13 168 ton odcieku, który zawierał około 52 ton fosforu w przeliczeniu na P.

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

W 2017 roku Zakłady Azotowe Chorzów S.A. uzyskały stosowne zapisy w pozwoleniach zintegrowanych na stosowanie pozostałości podestylacyjnej z instalacji przerobu tłuszczów zwierzęcych i olejów roślinnych jako paliwa w zakładowej kotłowni.

Opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska

A. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

| Wyszczególnienie | Za okres 01.01.2017-31.12.2017 | Za okres 01.01.2016-31.12.2016 |
|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Emisje zanieczyszczeń do powietrza | 4 499,10 | 4 662,42 |
| Ścieki | 989,51 | 1 306,83 |
| Pobór wód | 8 411,03 | 6 266,31 |
| Odpady | 135,37 | 98,44 |
| Razem | 14 035,01 | 12 334,00 |

Decyzją z dnia 30 marca 2017 roku wymierzono Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. karę w wysokości 227 289,00 złotych za przekroczenia standardów emisyjnych dla dwutlenku siarki z elektrociepłowni w 2016 roku (wykazanych na bazie danych monitoringu ciągłego emisji zanieczyszczeń). Przekroczenia te były wynikiem zatrzymania instalacji odsiarczania spalin w związku z koniecznością przeprowadzenia niezbędnych prac remontowych. Innych przekroczeń nie stwierdzono.

W 2017 roku przeciwko Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie prowadzono postępowań administracyjnych w zakresie przepisów ochrony środowiska.

B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

| Wyszczególnienie | Za okres 01.01.2017-31.12.2017 | Za okres 01.01.2016-31.12.2016 |
|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Emisje zanieczyszczeń do powietrza | 4 699,14 | 4 835,38 |
| Ścieki | 1 021,41 | 1 333,33 |
| Pobór wód | 8 503,64 | 6 338,91 |
| Odpady | 176,67 | 216,44 |
| Razem | 14 400,86 | 12 724,06 |

W 2017 roku w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. kontynuowano odzysk fosforanów z odcieków ze składowiska fosfogipsu, którego technologię opracowano w 2014 roku. Na instalacji do produkcji nawozów w 2017 roku odzyskano około 13 168 ton odcieków ze składowiska fosfogipsów. Odzysk pozwala na przyspieszenie procesu rekultywacji składowiska, poprawia stan środowiska naturalnego oraz wpisuje się w strategię zrównoważonego rozwoju zmniejszając zużycie zasobów naturalnych wody oraz surowców fosforowych.

Inwestycje proekologiczne

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

1. Przedsięwzięcie pn:” Układ kolektorowania i zawracania ścieków na instalacji Mocznik I” - w 2017 roku zakończono prace branży budowlanej. Trwają prace montażowe orurowania i zbiorników. Prace przebiegają zgodnie z harmonogramem.
2. Przedsięwzięcie pn. „Modernizacja kotła nr 2”. - trwają prace związane z analizą ofert na wykonanie prac modernizacyjnych kotła nr 2.
3. „Wymiana turbozespołu TG-02 w Zakładzie Elektrociepłowni” – projekt jest na etapie końcowym, turbina jest przygotowywana do rozruchu.
4. „Modernizacja Instalacji kwasu azotowego wraz z budową nowych instalacji kwasu azotowego” - realizacja kontraktu na dostawę kluczowych urządzeń i technologii jest w trakcie realizacji .
5. „Budowa stacji demineralizacji wody” - trwają prace projektowe.

GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. prowadzone są prace projektowe instalacji rozładunku, magazynowania i dozowania popiołów.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej w 2017 roku nakłady na inwestycje proekologiczne nie były ponoszone.

Zdarzenia w obszarze bezpieczeństwa pracy, bezpieczeństwa technicznego

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. była kontrolowana przez:

- Państwową Inspekcję Pracy – przeprowadzono 3 kontrole, po których wydane zostały 3 wystąpienia i 2 nakazy (większość zrealizowana, część w realizacji);

- Państwową Inspekcję Sanitarną – przeprowadzono 23 kontrole (w tym 2 kontrole sprawdzające wykonanie decyzji z 2016 roku), które nie wykazały uchybień i w związku z tym nie wydano żadnej decyzji.

Spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Nowe regulacje prawne z zakresu ochrony środowiska

W ramach rozwiązań planowanych w projekcie ustawy Prawo wodne zidentyfikowano następujące ryzyka dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:

- konieczność ustanawiania stref ochronnych ochrony bezpośredniej i pośredniej dla ujęć wody pitnej wraz z opracowaniem analizy ryzyka obejmującej ocenę zagrożeń przeprowadzoną w oparciu o analizy hydrogeologiczne i hydrologiczne oraz dokumentację hydrologiczną oraz hydrogeologiczną;
- wzrost opłat środowiskowych z tytułu poboru wód i odprowadzania ścieków;
- obowiązek zainstalowania dodatkowych urządzeń pomiarowych/wymiana urządzeń pomiarowych;
- konieczność wykonywania pomiarów jakości ścieków oraz pobieranie próbek do badań przez akredytowane laboratoria.

W dniu 18 kwietnia 2017 roku weszła w życie Ustawa o systemie monitorowania przewozu towarów (Dz. U. z 2017 r., poz. 708). Zgodnie z w/w ustawą nowy system monitorowania drogowego przewozów dotyczy tzw. towarów wrażliwych. Katalog towarów wrażliwych objętych obowiązkiem monitorowania określony został w art. 3 ust. 2 w/w ustawy i obejmuje między innymi odpady: oleje odpadowe, emulsje olejowe, szlamy zawierające oleje, zaolejoną wodę z odwadniania olejów w separatorach, rozpuszczalniki, benzynę odpadową.

Mając na uwadze fakt, że w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. są generowane i przekazywane podmiotom zewnętrznym odpady zakwalifikowane do towarów wrażliwych (np. oleje odpadowe emulsje olejowe) podjęto działania mające na celu spełnianie wymogów przedmiotowej ustawy.

W dniu 28 kwietnia 2017 roku przyjęte zostały tzw. konkluzje BAT dla dużych obiektów energetycznego spalania (LCP), wprowadzające restrykcyjne wymogi w szczególności w zakresie dopuszczalnych wielkości emitowanych zanieczyszczeń. Termin na dostosowanie instalacji do Konkluzji BAT mija 17 sierpnia 2021 roku.

GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

W 2017 roku Zarząd GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. w 2017 roku podjął decyzję o wdrożeniu systemu zarządzania środowiskowego zgodnie z normą ISO 14001: 2015 w związku realizacją BAT 1 z Decyzji Wykonawczej Komisji (UE) 2016/902 z dnia 30 maja 2016 roku ustanawiającej konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (BAT) w odniesieniu do wspólnych systemów oczyszczania ścieków/gazów odlotowych i zarządzania nimi w sektorze chemicznym zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE;

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

W 2017 roku nastąpiła zmiana kwalifikacji Zakładów Azotowych Chorzów S.A. z Zakładu Zwiększonego Ryzyka powstania poważnej awarii przemysłowej na Zakład Dużego Ryzyka powstania poważnej awarii przemysłowej.

Na terenie Spółki znajduje się około 200 Mg 60% kwasu azotowego. Z końcem 2016 roku producenci zmienili kartę charakterystyki tego kwasu kwalifikując go, jako substancję Acute Tox H 331, co zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju z dnia 29 stycznia 2016 roku w sprawie rodzajów i ilości znajdujących się w zakładzie substancji niebezpiecznych, decydujących o zaliczeniu zakładu do zakładu

o zwiększonym ryzyku wystąpienia poważnej awarii przemysłowej (Dz. U. 2016 poz. 138) kwalifikuje go do kategorii H2. Powyższa zmiana powoduje, że Zakłady Azotowe Chorzów S.A. stały się zgodnie z cytowanym rozporządzeniem zakładem dużego ryzyka.

6.15. Polityka personalna

Zatrudnienie

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zatrudniała 3 498 pracowników, wobec 3 416 pracowników zatrudnionych na dzień 31 grudnia 2016 roku.

| Wyszczególnienie | Zatrudnienie średnioroczne | | Stan zatrudnienia na dzień | |
|--|----------------------------|-----------------------|----------------------------|----------------------|
| | 01.01.2017-31.12.2017 | 01.01.2016-31.12.2016 | 31 grudnia 2017 roku | 31 grudnia 2016 roku |
| Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych | 2 208 | 2 090 | 2 221 | 2 158 |
| Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych | 1 269 | 1 240 | 1 277 | 1 258 |
| Razem | 3 477 | 3 330 | 3 498 | 3 416 |

B. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zatrudnionych było łącznie 4 714 pracowników, wobec 4 657 pracowników - na dzień 31 grudnia 2016 roku.

| Wyszczególnienie | Zatrudnienie średnioroczne | | Stan zatrudnienia na dzień | |
|--|----------------------------|-----------------------|----------------------------|----------------------|
| | 01.01.2017-31.12.2017 | 01.01.2016-31.12.2016 | 31 grudnia 2017 roku | 31 grudnia 2016 roku |
| Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych | 2 983 | 2 835 | 2 988 | 2 918 |
| Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych | 1 736 | 1 706 | 1 726 | 1 739 |
| Razem | 4 720 | 4 541 | 4 714 | 4 657 |

6.16. Polityka wynagrodzeń

System wynagrodzeń

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

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

W Spółce obowiązuje:

- Regulamin premiowania dla pracowników Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - wiążący w sposób bezpośredni wysokość funduszu premiowego od wysokości zysku netto wypracowanego przez Spółkę za dany kwartał roku obrotowego.
- Regulamin nagrody rocznej dla pracowników Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - uzależniający wysokość nagrody rocznej od wysokości zysku brutto osiągniętego przez Spółkę w przeliczeniu na jednego zatrudnionego.

W ramach funduszu wynagrodzeń tworzony jest Fundusz nagród specjalnych z przeznaczeniem na nagradzanie pracowników m.in. za realizację zadań i przedsięwzięć przyczyniających się do poprawy sytuacji ekonomicznej Firmy lub kluczowy wkład w budowanie i umocnienie pozycji rynkowej Spółki.

Z dniem 8 maja 2017 roku wszedł w życie zarejestrowany w Państwowej Inspekcji Pracy Protokół dodatkowy do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dotyczący wprowadzenia nowej Tabeli wynagrodzeń oraz zasad jej wdrożenia. Okres wdrożenia nowej Tabeli został rozłożony na 4 lata w zależności od wyników finansowych Spółki.

1. W dniu 12 grudnia 2017 roku Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podjął Uchwałę Nr 536/2017 w sprawie przyjęcia treści Aneksu Nr 2 do Regulaminu Pracy Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z dnia 17 marca 2009 roku.

Aneks nr 2 usystematyzował systemy czasu pracy stosowane w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., wprowadził możliwość ustalania innych godzin rozpoczęcia i zakończenia pracy w drodze indywidualnych rozkładów czasu pracy, doregulował zasady korzystania z dodatkowego czasu wolnego oraz wprowadził nową treść załącznika do Regulaminu Pracy zawierającego wykaz prac wzbronionych kobietom oraz kobietom w ciąży i kobietom karmiącym dziecko piersią.

Wysokość Funduszu Wynagrodzeń w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w 2017 roku

| [w tys. zł] | 01.01.2017-31.12.2017 | 01.01.2016-31.12.2016 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fundusz wynagrodzeń osobowych | 291 284,6 | 262 792,4 |

Informacja o warunkach i wysokości wynagrodzeń osób zarządzających

Wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki składa się:

- 1) Stałego wynagrodzenia miesięcznego, które obejmuje wynagrodzenie wypłacane na podstawie umowy o pracę oraz umowy menedżerskiej (umowy o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia funkcji Prezesa/Wiceprezesa Zarządu Spółki). W przypadku Członka Zarządu z wyboru pracowników wynagrodzenie miesięczne obejmuje wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu oraz umowy menedżerskiej.
- 2) Części zmiennej wynagrodzenia: nagrody rocznej, uzależnionej od wyników osiągniętych przez Spółkę oraz nagrody specjalnej.
 - a) Nagrodę roczną przyznaje Rada Nadzorcza, jej wysokość zależna jest od stopnia realizacji celów solidarnościowych i indywidualnych wyznaczanych przez Radę nadzorczą dla danego roku, ściśle skorelowanych z osiągniętymi przez Spółkę wynikami finansowymi.
 - b) Nagroda Specjalna jest ustalana i przyznawana przez radę Nadzorczą Spółki za wykonanie zadań nadzwyczajnych, niewyszczególnionych w kryteriach przyznawania nagrody rocznej.
- 3) Świadczeń dodatkowych z tytułu zatrudnienia, które obejmują:
 - a) częściowy zwrot kosztów użytkowania lokalu mieszkalnego wynajętego przez pracownika, w związku z pełnioną przez niego funkcją;
 - b) świadczenie z tytułu dodatkowego ubezpieczenia zdrowotnego, majątkowego oraz osobowego;
 - c) świadczenie z tytułu odpowiedzialności cywilnej;
 - d) świadczenie związane z korzystaniem z częściowo odpłatnych usług telekomunikacyjnych;
 - e) prawo do częściowo odpłatnego korzystania z narzędzi pracy koniecznych do wykonywania obowiązków, w tym samochodu służbowego, komputera, laptopa, tabletu itp. wraz z niezbędnym oprogramowaniem;
 - f) koszt szkoleń w celu podnoszenia kwalifikacji zawodowych Członka Zarządu, do wysokości, w skali roku obrotowego, ustalone w odrębnej uchwale Rady Nadzorczej;

Wszelkie umowy zawarte między Spółką Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. a osobami zarządzającymi, przewidują rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

W razie rozwiązania umowy z jakichkolwiek przyczyn niż naruszenie przez Członka Zarządu podstawowych obowiązków wynikających z umowy, zarządzającemu przysługuje odprawa pieniężna w wysokości 3 –krotności miesięcznego wynagrodzenia stałego.

Członka Zarządu obowiązują ograniczenia w prowadzeniu działalności konkurencyjnej i uczestniczeniu we władzach innych podmiotów wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych i innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

Ograniczenie obowiązuje w czasie trwania stosunku pracy i w okresie 6 miesięcy po jego ustaniu. Z tytułu zobowiązania się do powstrzymania od prowadzenia działalności konkurencyjnej w okresie 6 miesięcy po ustaniu stosunku pracy, pracownik otrzymuje od Spółki odszkodowanie w wysokości sześciomiesięcznego wynagrodzenia brutto.

W przypadku naruszenia zakazu konkurencji lub nie złożenia przez pracownika oświadczenia o przestrzeganiu zakazu konkurencji, pracownik traci prawo do otrzymywania odszkodowania, a kwoty pobrane z tytułu odszkodowania podlegają zwrotowi.

Wynagrodzenia Członków Zarządu za rok obrotowy 2017 (w zł)

| Nazwisko i imię | Okres pełnienia funkcji | Wynagrodzenie podstawowe | Część zmienna wynagrodzenia | Świadczenie dodatkowe |
|--|-------------------------|--------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| Janiszek Jacek | 05.04.2016-nadal | 652 271,67 | 199 830,00 | 7 089,00 |
| Homenda Krzysztof | 02.06.2016-nadal | 546 342,00 | 154 230,00 | 7 547,48 |
| Swiderek Izabela | 09.06.2017-nadal | 296 522,53 | 0,00 | 9 752,00 |
| Owczarski Paweł | 09.06.2017-nadal | 296 522,53 | 0,00 | 5 312,00 |
| Skwarek Andrzej* | 10.05.2016-nadal | 382 099,29 | 81 756,00 | 7 303,00 |
| Rybak Marian | do 30.11.2016 | 0,00 | 715 000,00 | 0,00 |
| Gagat Zbigniew | do 28.02.2017 | 110 000,00 | 323 730,00 | 1 467,00 |
| Łączna kwota wynagrodzenia wypłacona Zarządowi | | 2 283 758,02 | 1 474 546,00 | 38 470,48 |

*) podano wynagrodzenie z tytułu funkcji Członka Zarządu

Spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

W dniu 27 czerwca 2017 roku zawarto porozumienie ze związkami zawodowymi NSZZ „Solidarność” oraz ZZ Pracowników Przemysłu Chemicznego, na podstawie którego:

- wprowadzono jednorazową regulację poziomu płac obowiązującą od 1 stycznia 2017 roku. Kwota zwiększenia płacy zasadniczej była zależna od stażu pracy w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.;
- został zawieszony na okres 3 lat tj. od 1 lipca 2017 roku do 30 czerwca 2020 roku paragraf dotyczący wynagrodzenia premiewego;
- wprowadzona została premia roczna wypłacana kwartalnie zaliczkowo. Fundusz premii rocznej naliczany jest wówczas, gdy w Spółce osiągnięty jest zysk netto narastająco oraz w danym kwartale.

„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.

W 2017 roku w „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. wdrożono nowy system premii dla części doradców agrotechnicznych, który bazuje na wypracowanej marży ze złożonych zamówień sprzedaży. Część doradców pozostała w starym systemie premiewym, który bazuje na marży z zapłaconych faktur sprzedaży. Zarówno w jednym jak i drugim systemie część premii ma charakter miesięczny, a część ma charakter premii odroczonej (premia za 12 miesięcy).

REMZAP Sp. z o.o.

W grudniu 2017 roku został zawarty Protokół dodatkowy do ZUZP dla pracowników REMZAP Sp. z o.o. na mocy którego zmieniono m.in. zasady wypłaty nagród jubileuszowych, wysokość odpisu podstawowego na ZFŚS oraz tabelę płac zasadniczych.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W pozostałych Spółkach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w 2017 roku nie wystąpiły istotne zmiany w polityce wynagrodzeń ani zdarzenia z tym związane.

6.17. Inne informacje z obszaru polityki personalnej

Działalność socjalna

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Działalność socjalna w większości Spółek Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (za wyjątkiem AGROCHEM Sp. z o.o., SCF Natural Sp. z o.o. oraz Elektrownia Puławy Sp. z o.o.) - finansowana jest z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Łączna kwota świadczeń wypłaconych w 2017 roku z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych pracownikom Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniosła 12,0 mln zł.

Szkolenia pracowników

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

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przeprowadzono 8 776 osoboszkoleń, których łączny koszt wyniósł 2 521,3 tys. zł, w tym obowiązkowe szkolenia z zakresu bhp oraz szkolenia stanowiskowe: 3 564 osoboszkolenia.

| Spółka | łączna liczba osoboszkoleń w 2017 roku | łączna liczba osoboszkoleń obowiązkowych szkoleń BHP i stanowiskowych w 2017 roku | łączny koszt szkoleń w 2017 roku (w tys. zł) |
|---|--|---|--|
| Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. | 6 989 | 2 613 | 2 017,0 |
| GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. | 498 | 255 | 84,0 |
| Zakłady Azotowe Chorzów S.A. | 262 | 124 | 118,4 |
| „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. | 292 | 31 | 45,0 |
| AGROCHEM Sp. z o.o. | 38 | 0 | 9,0 |
| REMZAP Sp. z o.o. | 535 | 475 | 208,0 |
| PROZAP Sp. z o.o. | 124 | 40 | 23,3 |
| SCF Natural Sp. z o.o. | 35 | 26 | 11,2 |
| Elektrownia Puławy Sp. z o.o. | 3 | 0 | 5,4 |
| Razem | 8 776 | 3 564 | 2 521,3 |

6.18. Pozycje w rankingach, nagrody i wyróżnienia

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. otrzymała następujące nagrody i wyróżnienia:

- tytuł SOLIDNY PRACODAWCA ROKU 2016 w ogólnopolskim konkursie za 2016 rok. Kapituła doceniła warunki pracy, działalność prospołeczną, stworzone ścieżki kariery, dynamikę zatrudnienia, terminowość wypłat, a także opinie o firmie – m.in. Państwowej Inspekcji Pracy, urzędów pracy, władz lokalnych, organizacji biznesowych, środowiska lokalnego i samych pracowników.
- tytuł Brylant Polskiej Gospodarki 2016 w rankingu przygotowanym przez Instytut Europejskiego Biznesu. Tytuł ten trafił do grona najcenniejszych firm według wartości rynkowej w marcu 2016.
- Certyfikat Wiarygodności przyznany przez międzynarodową wywiadownię gospodarczą Creditreform za znakomitą zdolność płatniczą. Certyfikat ten jest dowodem posiadania wysokiej płynności finansowej, tj. zdolności do terminowej realizacji zobowiązań finansowych.
- Certyfikat Ramowego Systemu Zarządzania „Responsible Care”, potwierdzający nieustające spełnienie wszystkich merytorycznych warunków uczestnictwa w Programie, otrzymany 12 października 2017 roku podczas Forum Ekologicznego Branży Chemicznej.

| Nazwa Rankingu | Pozycja | Kategoria Rankingu | Miejsce Publikacji |
|---|------------------------------|---------------------------|---|
| Ranking odpowiedzialnych firm 2017 | Poziom kryształowy pozycja 8 | Ocena działań CSR | Dziennik Gazeta Prawna 12-14 maja 2017 r. |
| Setka Kuriera Ranking największych firm Lubelszczyzny | 2 | Przychody | Kurier Lubelski 29 czerwca 2017 r. |
| Setka Kuriera Ranking największych firm Lubelszczyzny | 3 | Największy zysk brutto | Kurier Lubelski 29 czerwca 2017 r. |
| Setka Kuriera Ranking największych firm Lubelszczyzny | 3 | Najwięksi inwestorzy | Kurier Lubelski 29 czerwca 2017 r. |
| Setka Kuriera Ranking największych firm Lubelszczyzny | 1 | Najwięksi eksporterzy | Kurier Lubelski 29 czerwca 2017 r. |
| Setka Kuriera Ranking największych firm Lubelszczyzny | 5 | Największy pracodawca | Kurier Lubelski 29 czerwca 2017 r. |
| Złota setka Ranking największych firm Lubelszczyzny | 2 | Przychody | Dziennik Wschodni 22 czerwca 2017 r. |
| Złota setka Ranking największych firm Lubelszczyzny | 2 | Najbardziej zyskowe firmy | Dziennik Wschodni 22 czerwca 2017 r. |
| Złota setka Ranking największych firm Lubelszczyzny | 4 | Najwięksi pracodawcy | Dziennik Wschodni 22 czerwca 2017 r. |
| Złota setka Ranking największych firm Lubelszczyzny | 1 | Najwięksi eksporterzy | Dziennik Wschodni 22 czerwca 2017 r. |
| Złota setka Ranking największych firm Lubelszczyzny | 3 | Najwięksi inwestorzy | Dziennik Wschodni 22 czerwca 2017 r. |

Spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

REMZAP Sp. z o.o.

| Nazwa rankingu | Pozycja | Kategoria rankingu | Miejsce publikacji |
|---|---------|---|--|
| Setka Kuriera Ranking największych firm Lubelszczyzny | 45 | Przychody w 2016 roku | Setka Kuriera-dodatek do Kuriera Lubelskiego z 29.06.2017 |
| Setka Kuriera Ranking największych firm Lubelszczyzny | 22 | Najwięksi pracodawcy | Setka Kuriera-dodatek do Kuriera Lubelskiego z 29.06.2017 |
| Setka Kuriera Ranking największych firm Lubelszczyzny | 33 | Najwięksi inwestorzy | Setka Kuriera-dodatek do Kuriera Lubelskiego z 29.06.2017 |
| Złota Setka Ranking największych firm Lubelszczyzny | 47 | Przychody w 2016 roku | Złota Setka 2016-dodatek do Dziennika Wschodniego z 22.06.2017 |
| Złota Setka Ranking największych firm Lubelszczyzny | 20 | Zatrudnienie - firmy duże - zatrudnienie powyżej 250 osób w roku 2016 | Złota Setka 2016-dodatek do Dziennika Wschodniego z 22.06.2017 |
| Złota Setka Ranking największych firm Lubelszczyzny | 3 | Branża - budownictwo | Złota Setka 2016-dodatek do Dziennika Wschodniego z 22.06.2017 |

6.19. Sprawozdanie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. o wydatkach reprezentacyjnych, na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związane z zarządzaniem zgodnie z § 55 Statutu Spółki.

Wydatki związane z kosztami usług określonych w §55 Statutu Spółki w roku 2017 i 2016 (w zł)

| Wyszczególnienie | 01.01.2017-31.12.2017 | 01.01.2016-31.12.2016 | Dynamika |
|---|-----------------------|-----------------------|---------------|
| 1 | 2 | 3 | 4=(2/3) |
| Reprezentacja | 512 798 | 944 778 | 54,28% |
| Usługi prawne* | 1 042 393 | 1 061 229 | 98,23% |
| Usługi marketingowe** | 17 088 024 | 27 208 268 | 62,80% |
| Usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej*** | 20 047 389 | 16 374 035 | 122,43% |
| Usługi doradztwa związane z zarządzaniem**** | 1 059 968 | 3 017 610 | 35,13% |
| Razem | 39 750 573 | 48 605 919 | 81,78% |

* w roku 2016 i częściowo 2017 koszty obsługi prawnej były realizowane przez wewnętrzne służby GA Zakładów Azotowych "Puławy" S.A., pozycja zawiera koszty usług zewnętrznych i koszty utrzymania służb prawnych

** usługi marketingowe i działania marketingowe na specjalnie wyodrębnionym MPK-u, bez kosztów reprezentacji prezentowanych w poz. 1i doradczych w poz. 5

*** usługi PR, sponsoring, darowizny, inne związane z PR i komunikacją społeczną bez kosztów reprezentacji wykazanych w poz. 1i doradczych w poz.5

**** pozycja obejmuje usługi doradcze, usługi prawno-doradcze i inne związane z zarządzaniem wraz usługami doradztwa podatkowego

W 2017 roku wydatki na cele określone w Statucie Spółki w § 55 pkt 1 były niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o 18,22% .

Dysponentami budżetów Kosztów reprezentacji w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. są Dyrektorzy Pionów, co wpływa na bezpośredni nadzór nad zasadnością wydatkowania środków na cele związane z reprezentacją Spółki w poszczególnych obszarach funkcjonalnych. Koszty reprezentacji na kwotę 512,8 tys. zł w 2017 roku dotyczyły głównie spotkań z partnerami biznesowymi w ramach udziału Spółki w imprezach reklamowych takich jak targi, giełdy, wystawy , przyjmowania i utrzymania delegacji, koszty poczęstunku gości Spółki, koszty imprez z okazji jubileuszu firmy, świąt branżowych, państwowych oraz koszty przekazania upominków dla kontrahentów nie oznakowane logo i nazwą Spółki.

Koszty usług prawnych poniesione na kwotę 1 042,4 tys. zł w 2017 roku obejmowały koszty obsługi prawnej spraw spornych wydawanie opinii i pisanie wniosków, pozwów sądowych, reprezentację Spółki w sprawach spornych oraz doradztwo o charakterze prawnym. Przedstawione koszty zawierają zarówno koszty usług zakupionych od podmiotów zewnętrznych jak też koszty utrzymania wewnętrznej komórki Radców Prawnych, prowadzącej obsługę prawną Spółki w 2017 i w 2016 roku. W 2017 roku liczba osób zatrudnionych w komórce była znacznie ograniczona, obsługa prawna w większym stopniu była prowadzona przez podmioty zewnętrzne.

Koszty usług marketingowych w 2017 roku wyniosły 17 088 tys. zł , dotyczyły reklamy produktowej, propagowania sprzedaży produktów (RTV, internet, prasa, afisze, tablice ulotki), udziału Spółki w imprezach reklamowych (opłat za udział w targach, modułów wystawienniczych), wynajmu powierzchni wystawienniczej, zabudowy stoisk wystawienniczych oraz upominków rzeczowych zawierających logo firmy, służących reklamie, w tym kalendarze, karty okolicznościowe, produkty i usługi własne przekazane na rzecz reklamy. Największe koszty zostały poniesione na reklamę produktową w ramach umów z dystrybutorami produktów nawozowych i chemicznych.

W roku 2017 poniesiono koszty w wysokości 20 047 tys. zł na usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej w tym na sponsoring i darowizny, promocję

marki Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w mediach, organizację wydarzeń firmowych mających na celu integrację pracowników. Główne koszty dotyczą działań społeczno-sponsoringowych, które zostały opisane w pkt 6.19 Sprawozdania Zarządu z działalności.

W 2017 roku poniesiono koszty w wysokości 1 060 tys. zł na zakup zakupu usług doradczych, w tym również usług o charakterze prawno-doradczym i doradztwa podatkowego, kwota nie obejmuje kosztów usług dotyczących prowadzonych badań i ekspertyz oraz kosztów przeglądu i badania sprawozdań finansowych.

Główne umowy dotyczyły wsparcia w postępowaniu antydumpingowym przed komisją europejską w sprawie melaminy, usług wsparcia przy procesach legislacyjnych, doradztwa podatkowego oraz wsparcia w procesach związanych z ochroną danych, w tym również danych osobowych.

6.20. Polityka społeczno-sponsoringowa

Główne działania sponsoringowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. są prowadzone głównie w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Projekty społeczno-sponsoringowe realizowane są w oparciu o przyjętą w 2014 roku „Politykę społeczno-sponsoringową Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.” oraz „Regulamin udzielania darowizn Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.”.

W 2017 roku działalność społeczno-sponsoringowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzona była zgodnie z planem przyjętym przez Zarząd Spółki i zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą. Spółka przestrzegała przyjętego zakresu merytorycznego oraz przyjętych form udzielania pomocy. W 2017 roku na działania społeczno-sponsoringowe przeznaczono środki w wysokości 18,8 mln zł.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. traktuje działalność społeczno-sponsoringową jako jedno z narzędzi do realizacji swojej długofalowej strategii rozwoju, zakładającej wzmocnienie potencjału produkcyjnego i biznesowego Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Poprzez działalność w tym zakresie Spółka chce budować wizerunek firmy nie tylko osiągającej dobre wyniki ekonomiczne, ale również przyjaznej i odpowiedzialnej społecznie. Jako firma korzystająca z zasobów środowiska naturalnego podejmuje działania dedykowane przede wszystkim lokalnym inicjatywom i potrzebom. Jednocześnie Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dąży, by poziom i wydźwięk sponsorowanych przedsięwzięć był ponadregionalny.

W 2017 roku główne obszary aktywności Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dotyczyły: promowania sportu i zdrowego trybu życia, edukacji i wychowania oraz wspierania inicjatyw o charakterze kulturalnym.

Sport

W 2017 roku największe środki finansowe zostały przeznaczone na sponsoring sportu zawodowego. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. kontynuowała współpracę z Klubem Sportowym „Azoty-Puławy” oraz Klubem Sportowym „Wisła” Puławy.

Sponsorowany klub piłki ręcznej mężczyzn „Azoty-Puławy” w 2017 roku walczył o czołowe miejsca w najwyższej klasie rozgrywek w kraju i reprezentował polską piłkę ręczną w europejskich pucharach. Drużyna seniorów KS „Azoty-Puławy” powtórzyła sukces z 2016 roku i zakończyła sezon na trzecim miejscu, zdobywając brązowy medal Mistrzostw Polski. W sezonie 2017/18 KS Azoty-Puławy S.A. startował w trzeciej rundzie Pucharu EHF, eliminując w dwumeczu duński TTH Holstebro (uczestnika fazy grupowej Ligi Mistrzów z poprzedniego sezonu) i awansował po raz pierwszy w historii Klubu do fazy grupowej tych rozgrywek.

W bieżącym sezonie Klub zgłosił drugi zespół, oparty na młodych zawodnikach wyróżniających się w rozgrywkach grup młodzieżowych, do drugiej ligi. W sumie Klub w bieżącym sezonie prowadził szkolenie 200 zawodników w grupach młodzieżowych.

Klub Sportowy „Wisła” Puławy po trudnym sezonie 2016/2017 minimalnie przegrał walkę o utrzymanie w gronie pierwszoligowców.

Na początku 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. rozpoczęła współpracę z Malwiną Kopron, puławianką, lekkoatletką, zawodniczką specjalizującą się w rzucie młotem. W 2017 roku Malwina Kopron zdobyła brązowy medal Mistrzostw Świata w Lekkoatletyce w Londynie. W sierpniu tego samego roku na Uniwersjadzie w Tajpej ustanowiła swój rekord życiowy w rzucie młotem – 76,85 m.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. promując sport i zdrowy styl życia wspierała nie tylko zawodowców, lecz także podmioty zrzeszające miłośników i amatorów sportu. W 2017 roku współpracowała z puławskim Jacht Klubem „Azoty”, organizującym szkolenia i obozy żeglarskie na jeziorach i rzece Wiśle, zakładowym Oddziałem PTTK, animatorem ruchu turystycznego wśród pracowników Spółki, Ogniskiem TKKF „Chemik”. Wspierała młodych sportowców - Jakuba Szymulę utalentowanego zapaśnika z Lubelszczyzny, reprezentanta Polski.

W 2017 roku powstała „Akademia Sportu Grupy Azoty PUŁAWY”. Jest to program społeczno-sportowy, który powstał z myślą o dzieciach trenujących piłkę nożną. Jego celem jest współpraca z klubami sportowymi oraz zespołami, działającymi w otoczeniu naszej Spółki. Drużyny występują pod wspólnym logo Akademii Sportu i Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Dotychczas do programu włączyły się kluby: Wisła Puławy, UKS Wisetka 1, Powiślak Końskowola, KS Góra Puławska, KS Hetman Gołąb, KS Drzewce, Orły Kazimierz, Serokomla Janowiec, Wawel Wąwolnica, Garbarnia Kurów, Żyrzyniak Żyrzyn i Ludowy Klub Sportowy Wilki. W 2018 roku program będzie rozszerzony na kolejne kluby i stowarzyszenia sportowe

Edukacja

Kierując się przekonaniem, iż to kapitał intelektualny jest głównym elementem stojącym za sukcesem biznesowym Grupy oraz dążąc do stworzenia silnej kompetencyjnie kadry i pewnego zaplecza dla swoich zasobów ludzkich, Spółka kontynuowała współpracę z Zespołem Szkół Technicznych w Puławach, Uniwersytetem Marii Curie Skłodowskiej w Lublinie (Wydział Zamiejscowy w Puławach).

Spółka swoimi działaniami objęła również najmłodszych mieszkańców powiatu puławskiego. Wspólnie z Puławskim Parkiem Naukowo-Technologicznym w ramach Dnia Małego Chemika, Lubelskiego Festiwalu Nauki oraz Mikołajkowej Strefy Radości zorganizowała festyny, których głównym założeniem była popularyzacja nauki wśród dzieci i młodzieży.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. była również współorganizatorem konferencji „Nauka-Biznes-Człowiek-Technologia”, wydarzenia promującego współpracę pomiędzy światem nauki i biznesu, wykorzystywanie nowoczesnych innowacji w prowadzeniu działalności gospodarczej.

Kultura

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. angażuje się również w rozwój społeczności lokalnej poprzez współorganizację imprez o charakterze kulturalnym. Kolejny rok Spółka współpracowała z Puławskim Ośrodkiem Kultury „Dom Chemika”- największym domem kultury w regionie oraz Teatrem Muzycznym w Lublinie i Polskim Radiem w Lublinie w ramach cyklu koncertów "Nie tylko rock'n'roll". Spółka angażuje się w rozwój społeczności lokalnej poprzez współorganizację imprez o charakterze kulturalnym. W 2017 objęła mecenatem roku Muzeum im. Henryk Sienkiewicza w Woli Okrzejskiej i wsparła finansowo zakup części rękopisu „Potopu” .

Kolejny rok Spółka współpracowała z Puławskim Ośrodkiem Kultury “Dom Chemika”- największym domem kultury w regionie.

„Warto być Polakiem”

Realizowany w ramach działań społecznej odpowiedzialności biznesu program ma na celu pielęgnowanie polskości i podtrzymywanie narodowej tradycji pn. „Warto być Polakiem”. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest firmą polską, pracującą od pokoleń i dla pokoleń Polaków. W ramach programu są przypominane ważne wydarzenia z historii naszego kraju – to, co jest w niej dobre i piękne, mają być przywoływane postacie bohaterów, którzy są godni naśladowania.

Okazją do inauguracji programu był Narodowy Dzień Pamięci Żołnierzy Wyklętych, który uczczony został koncertem patriotycznym „Warto być Polakiem” – odbył się on w studiu muzycznym Polskiego Radia Lublin i był retransmitowany m.in. przez lokalne oddziały TVP oraz TVP Polonia. Ponadto Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest głównym partnerem projektu „Podziemna Armia powraca”, w ramach którego powstał portal internetowy, poświęcony pamięci Żołnierzy Niezłomnych. Patronatem objęliśmy też szereg publikacji – dodatków tematycznych do lokalnych gazet, przyczyniających się do popularyzacji wiedzy na temat działalności bohaterów powojennej Polski.

Inne inicjatywy podejmowane w ramach programu „Warto być Polakiem”:

- Wsparcie organizacji koncertu patriotycznego poświęconego pamięci braci Edwarda „Żelaznego” i Leona „Jastrzębia” Taraszkiewiczów – bohaterów polskiego podziemia niepodległościowego, organizowanego przez Stowarzyszenie Chrześcijańsko-Patriotyczne Ziemi Włodawskiej im. H. Rudzkiego w ramach „Roku Jastrzębia”,
- Pomoc w organizacji inscenizacji Bitwy pod Komarowem w celu uczczenia jej 97. rocznicy,
- Wsparcie Rajdu Żołnierzy Niezłomnych oraz innych biegów patriotycznych,
- Pomoc Polakom z wracającym z Kazachstanu w ich adaptacji w kraju – w ramach współpracy ze Stowarzyszeniem „Wspólnota Polska”.

Akcje w obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu

Przybliżenie lokalnej społeczności problematyki ochrony środowiska

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. kolejny rok aktywnie uczestniczyła w działaniach Sekretariatu międzynarodowego programu „Odpowiedzialność i Troska”. Podczas XIV Forum Ekologicznego Branży Chemicznej w Toruniu spółka ponownie otrzymała certyfikat potwierdzający wdrożenie i stosowanie wytycznych programu.

W 2017 roku:

- po raz dziesiąty zorganizowano i przeprowadzono ogólnopolski konkurs fotograficzny „Złap zającą”, którego zadaniem była integracja środowiska branżowego i załóg pracowniczych we wspólnym celu, jakim jest ochrona środowiska, poprzez poznanie świata zwierząt i świata roślin w ich ekosystemie oraz uwrażliwienie na potrzebę ochrony przyrody w codziennym życiu. Laureatami tegorocznej edycji "Złap zającą" był pracownik Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (pierwsze miejsce) oraz w ramach V konkursu „Złap zającą – junior” dziecko pracownika Spółki (wyróżnienie).
- po raz trzynasty zorganizowano wśród uczniów szkół podstawowych powiatu puławskiego akcję „Drzewko za butelkę”, będącą ogólnopolską inicjatywą firm chemicznych realizujących program „Odpowiedzialność i Troska”. W edycji z 2017 roku udział w akcji wzięło 2 000 uczniów z 30 placówek z powiatu puławskiego: 17 szkół podstawowych oraz 13 przedszkoli. Zebrano 1 054 365 sztuk butelek PET. Był to najlepszy wynik w Polsce i drugi najlepszy w historii akcji w Puławach.

W 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. po raz drugi przeprowadziła akcję „Wolontariat Pracowniczy”, w ramach której zrealizowano 10 najlepszych – wymyślonych i

opracowanych przez pracowników Spółki – projektów wolontariatu pracowniczego. Spółka na każdy projekt przeznaczyła kwotę 5 tys. zł. Wolontariusze Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podjęli wyzwania z własnej inicjatywy, w czasie wolnym od pracy, nie otrzymując dodatkowego wynagrodzenia. Blisko 70 wolontariuszy pracowało m.in. przy organizacji integracyjnego dnia dziecka, warsztatów ceramicznych, terenowej gry miejskiej opartej na historii rodu Czartoryskich, przygotowało multimedialną salę teatralną w jednej ze szkół podstawowych, salę do prowadzenia doświadczeń fizyko- biologiczno-chemicznych dla dzieci przedszkolnych.

Spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.

Rok 2017 był dla Spółki rokiem pogłębienia współpracy z wieloma klubami sportowymi: m.in. z Miejskim Klubem Sportowym Piast Agrochem Człuchów

SCF Natural Sp. z o.o.

Spółka SCF Natural z o.o. wspiera działalność klubu piłki nożnej LKS „Wilki” w Wilkowie. W dniu 8 maja 2017 roku podpisała umowę sponsoringową, zakupiła stroje sportowe dla drużyny seniorów. Spółka ufundowała również nagrody z okazji 25-lecia działalności klubu sportowego LKS „Wilki” Wilków.

6.21. Kodeks etyki

W 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przyjęła kodeks postępowania etycznego. Dokument jest adresowany do wszystkich zatrudnionych pracowników Spółki, niezależnie od zajmowanego stanowiska, stażu pracy, formy zawartej umowy, wymiaru etatu i zakresu powierzonych odpowiedzialności. Jest on również kierowany do klientów spółki, partnerów biznesowych, akcjonariuszy oraz pozostałych interesariuszy działających w otoczeniu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Podejście Spółki w zakresie relacji z klientami przejawia się w następujących zasadach:

- W relacjach handlowych dotrzymywanie danego słowa.
- Zapewnianie klientom dostępu do wyrobów spełniających najwyższe standardy jakościowe przy uwzględnieniu cen umożliwiających osiągnięcie korzyści przez każdą ze stron.
- Aktywne poznawanie potrzeb naszych klientów i wychodzenie im naprzeciw, dostosowując do nich ofertę i starając się wspierać ich w rozwiązywaniu problemów, jakie napotykają w ramach swojej działalności.
- Budowanie transparentnych i opartych na profesjonalizmie relacji pracowników Spółki, w tym w szczególności przedstawicieli handlowych, z klientami.
- Udzielanie pełnej informacji na temat produktów Spółki, ich właściwości i przeznaczenia, z wyjątkiem informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa lub podlegających ochronie w myśl przepisów prawa powszechnie obowiązującego.
- Udzielanie jedynie rzetelnych i zgodnych ze stanem faktycznym informacji na temat produktów Spółki.
- Edukowanie i aktywne budowanie wiedzy i świadomości produktowej klientów w zakresie optymalnego pod względem ekonomicznym i bezpiecznego używania produktów Spółki.
- Zapewnianie sprawnej i terminowej obsługi klientów Spółki na całym świecie.
- Wyjaśnianie reklamacji i krytycznych uwag ze strony klientów w dobrej wierze, mając na względzie ich uprawniony interes. Każdorazowo, analizowanie ich przyczyny, inicjowanie i wdrażanie rozwiązań służących wyeliminowaniu podobnych sytuacji w przyszłości.

Współpraca z partnerami biznesowymi, w tym dostawcami, opiera się o poniższe reguły:

- Dokonując wyboru podmiotu, z którym nawiązywana jest współpraca, przestrzegane są obowiązujące przepisy prawa powszechnie obowiązującego, regulacje wewnętrzne, a także brana jest pod uwagę potrzeba spełnienia oczekiwań klientów Spółki.
- Dostawcom ubiegającym się o nawiązanie współpracy zapewniany jest dostęp do rzetelnej informacji.
- Dokładana jest najwyższa staranność w zapewnianiu ochrony informacji przekazywanych Spółce przez dostawców i pozostałych partnerów biznesowych Spółki.
- Poważne traktowane są składane przez Spółkę deklaracje. Dotrzymywane są przyjęte zobowiązania, wywiązujemy się z nich terminowo i zgodnie z ustalonymi warunkami handlowymi.
- Oceny dokonywane są wyłącznie na podstawie przesłanek merytorycznych i biznesowych, a uwagi dotyczące współpracy przekazywane są wyłącznie w dobrej wierze.
- Umożliwiane jest zapoznanie się z przyjętymi przez Spółkę zasadami postępowania, a także wymogami dotyczącymi zasad i warunków współpracy.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zobowiązując się w kodeksie postępowania etycznego do zawsze rzetelnego, transparentnego i profesjonalnego podejścia do swoich dostawców i kontrahentów wymaga, by była traktowana przez nich w ten sam sposób.

6.22. Inne informacje

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

- W dniu 4 sierpnia 2017 roku Zarząd Zakładów Azotowych Chorzów S.A. podjął uchwałę o dokonaniu odpisu aktualizującego w wysokości 14,7 mln zł, zmniejszającego wartość majątku przypisanego do instalacji przerobu tłuszczów. Spółka nadal nie wykorzystuje pełnych mocy produkcyjnych instalacji przerobu tłuszczów. Na podstawie regulacji MSR 36 Zarząd Zakładów Azotowych Chorzów S.A. zidentyfikował przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia spadku wartości odzyskiwalnej poniżej wartości bilansowej przedmiotowych aktywów.

W wyniku analizy powyższych przesłanek Zarząd Zakładów Azotowych Chorzów S.A. przeprowadził test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, który wykazał zasadność dokonania kolejnego odpisu aktualizującego wartość instalacji przerobu tłuszczów

Odpis na kwotę 14,7 mln zł został ujęty w półrocznym sprawozdaniu finansowym Spółki sporządzonym na dzień 30 czerwca 2017 roku.

- W dniu 16 sierpnia 2017 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym podjęto uchwałę o dalszym istnieniu Spółki oraz uchwałę o przyjęciu Planu Naprawczego na lata 2017-2027.
- W II półroczu 2017 roku Zakłady Azotowe Chorzów S.A. w celu zabezpieczenia bieżącej płynności podjęły działania zmierzające do upłynnienia majątku nie związanego z podstawową działalnością Spółki (m.in. sprzedaż wagonów cystern), optymalizacji poziomu zapasów oraz wdrożenia planu naprawczego i restrukturyzacji zadłużenia w dłuższej perspektywie.
- W III kwartale 2017 roku w Spółce miało miejsce zdarzenie awaryjne - awaria wymiennika na instalacji oleochemii, które negatywnie wpłynęło na efektywność instalacji oleochemicznej – zmniejszone zakontraktowanie stearyny o około 300 ton.

AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście

Na dzień 31 grudnia 2017 roku spółka AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście dokonała odpisów aktualizujących należności o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności o łącznej wartości 12,5 mln zł.

Elektrownia Puławy Sp. z o.o.

Dnia 31 marca 2017 roku została podjęta decyzja przez Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Radę Nadzorczą Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., o zaniechaniu realizacji projektu inwestycyjnego pn. „Budowa Elektrowni Puławy z BGP klasy 400MWe”. W związku z powyższym Elektrownia Puławy Sp. z o.o. na dzień 31 marca 2017 roku dokonała odpisu aktualizującego wartość nakładów inwestycyjnych w kwocie 9,1 mln zł.

Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. udzieliła Zarządowi Elektrowni Puławy Sp. z o.o. zgody kierunkowej na prowadzenie działań przygotowawczych do realizacji projektu inwestycyjnego polegającego na budowie bloku energetycznego w oparciu o węgiel kamienny.

W grudniu 2017 roku Komitet Rozwoju Grupy Azoty pozytywnie zaopiniował i rekomendował budowę bloku energetycznego opalanego węglem.

7. Polityka finansowa i zarządzanie ryzykiem finansowym

7.1. Płynność finansowa

W Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w roku obrotowym 2017 nie wystąpiły przypadki niespłaconych zewnętrznych (poza GK GA ZAP) zobowiązań z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek lub naruszenia istotnych postanowień umów dotyczących kredytów/pożyczek otrzymanych.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Sytuacja finansowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. charakteryzuje się wysoką zdolnością płatniczą oraz kredytową. Oznacza to pełną zdolność do terminowego regulowania zobowiązań płatniczych oraz posiadanie i generowanie nadwyżek z działalności operacyjnej.

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

W roku 2017 sytuacja finansowa Zakładów Azotowych Chorzów S.A. była bardzo trudna. Spółka generowała stratę na poziomie wyniku na sprzedaży oraz wyniku netto. W związku z trudną sytuacją finansową Zakłady Azotowe Chorzów S.A. naruszyły warunki spłaty pożyczek udzielonych przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i nie dokonywały spłaty rat pożyczek z dnia 2 kwietnia 2014 roku i 13 marca 2015 roku. Terminowo regulowane były odsetki od zadłużenia oraz pozostałe zobowiązania, w tym zobowiązania publicznoprawne i ZUS.

Po zawarciu umowy o objęciu przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. akcji serii C Zakładów Azotowych Chorzów S.A. i pokryciu w całości wkładem gotówkowym w dniu 8 grudnia 2017 roku istotnie zasililo Spółkę i umożliwiło zachowanie płynności finansowej, spłatę w całości pożyczki udzielonej w 2015r. oraz częściowej spłaty pożyczki udzielonej w 2014r., jak również realizację inwestycji przyjętych Planem Naprawczym 2017-2027.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyraziła zgodę na umorzenie karnych odsetek za nieterminowe spłaty rat kapitałowych w łącznej kwocie równej 589,2 tys. zł oraz na przesunięcie terminu spłaty pozostałej części pożyczki inwestycyjnej z 2 kwietnia 2014 roku na lata 2021 – 2023. Obecnie Zakłady Azotowe Chorzów S.A. na bieżąco regulują wszystkie zobowiązania handlowe i budżetowe. Decydujący wpływ na wyniki finansowe będzie miało konsekwentne realizowanie przyjętego Planu Naprawczego Spółki na lata 2017-2027.

AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście

W 2017 roku na płynność finansową i osiągnięte wyniki AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście bezpośredni wpływ miały trudności finansowe kontrahentów Spółki (zarówno gospodarstw rolnych jak i punktów handlowych) i związana z tym realizacja sprzedaży na wydłużone (późniwe) terminy płatności.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku spółka AGROCHEM Sp. z o.o. nie posiada zaległości w płatnościach zobowiązań handlowych i budżetowych. W bieżącej działalności Spółka posiłkuje się posiadanymi liniami kredytowymi.

Spółka jest na etapie uzyskania zgód korporacyjnych zmierzających do połączenia Spółek „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) i AGROCHEM Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana).

„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.

Przewidywana sytuacja finansowa „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. jest dobra. Spółka na dzień 31 grudnia 2017 roku wykorzystuje 60% dostępnego finansowania zewnętrznego. Nie przewiduje się zagrożeń terminowego regulowania wszystkich zobowiązań Spółki.

Pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W 2017 roku pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie miały problemów z bieżącą płynnością finansową. W okresach zwiększonego zapotrzebowania na środki finansowe posiłkowały się posiadanymi liniami kredytowymi. Wszystkie zobowiązania, zarówno handlowe jak i budżetowe regulowane były terminowo

7.2. Umowy kredytowe i pożyczki

Finansowanie wewnątrzgrupowe

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W roku 2017 funkcjonowała Umowa o finansowanie wewnątrzgrupowe zawarta (w dniu 23 kwietnia 2015 roku) pomiędzy Grupą Azoty S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Limit finansowania, tj. najwyższa suma, do której Grupa Azoty S.A. może udzielić Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. finansowania wynosi 500 mln zł.

W 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie korzystała z finansowania w ramach w/w Umowy.

Pożyczki udzielone przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. funkcjonowały następujące pożyczki udzielone przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. :

| Pożyczkobiorca | Kwota udzielonej pożyczki | Data podpisania umowy | Okres spłaty | Stan na dzień 31.12.2017r. |
|---|---------------------------|--|--------------|----------------------------|
| GZNF „Fosfory” Sp. o.o., Gdańsk - Porozumienie w sprawie warunków spłaty wierzytelności | 79,0 mln zł | 26.05.2011r. Aneks nr 1 z 30.06.2011r., Aneks Nr 2 z 06.03.2012r., Aneks Nr 3 z 14.09.2012r., Aneks Nr 4 z 31.07.2013r., Aneks nr 5 z 26.02.2014r., Aneks Nr 8 (zm. numer.) z 26.02.2014r. | 31.08.2017r. | 0,0 mln zł |
| Zakłady Azotowe Chorzów S.A. – Umowa Pożyczki | 47,0 mln zł | 02.04.2014r. Aneks Nr 1 z 31.12.2014r., Aneks nr 2 z 20.12.2017r.-Aneks dotyczy przesunięcia terminu spłaty pożyczki | 31.12.2023r. | 24, 5 mln. zł |
| Zakłady Azotowe Chorzów S.A. – Umowa Pożyczki | 4,3 mln zł | 13.03.2015r. | 31.03.2020r. | 0,0 mln zł |
| SCF Natural Sp. z o.o. – Umowa Pożyczki | 1,0 mln zł | 16.01.2017r. Aneks nr 1 z 12.09.2017 - Aneks dotyczy wydłużenia terminu ustanowienia zabezpieczeń z 30.06.2017 r. do dnia 31.12.2017 r. | 31.10.2022r. | 1,0 mln zł |
| SCF Natural Sp. z o.o. – Umowa Pożyczki | 0,6 mln zł | 07.05.2014r., Aneks nr 1 z 27.12.2016r. | 30.06.2022r. | 0,6 mln zł |
| BBM Sp. z o.o. - Umowa Pożyczki (Konsolidująca) | 4,0 mln zł | 23.12.2015r. | 30.05.2017r. | 0,0 mln zł |

GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

W dniu 18 sierpnia 2017 roku GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. dokonały spłaty ostatniej raty pożyczki z dnia 26 maja 2011 roku wraz z odsetkami.

W dniu 18 grudnia 2017 roku Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podjął decyzję o rozwiązaniu Porozumienia w sprawie warunków spłaty wierzytelności zawartego z GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. w dniu 26 maja 2011 roku.

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

W dniu 11 grudnia 2017 roku Zakłady Azotowe Chorzów S.A. dokonały spłaty całości zaległych rat (18 rat za okres od czerwca 2016 roku do listopada 2017 roku) w wysokości 10 080 tys. zł z tytułu umowy pożyczki z dnia 2 kwietnia 2014 roku oraz całości zaległych rat (18 rat za okres od czerwca 2016 roku do listopada 2017 roku) w wysokości 1 296 tys. zł z tytułu umowy pożyczki z dnia 13 marca 2015 roku.

W dniu 15 grudnia 2017 roku Zakłady Azotowe Chorzów S.A.:

- dokonały wcześniejszej spłaty pozostałej części pożyczki w wysokości 1 996 tys. zł udzielonej zgodnie z umową z dnia 13 marca 2015 roku, w związku z czym zobowiązania z tytułu w/w pożyczki na dzień 31 grudnia 2017 roku nie występują;
- dokonały również wcześniejszej spłaty części pożyczki w wysokości 4 628 tys. zł udzielonej zgodnie z umową z dnia 2 kwietnia 2014 roku, w związku z czym zobowiązania z tytułu w/w pożyczki na dzień 31 grudnia 2017 roku wynoszą 24 452 tys. zł.

W dniu 20 grudnia 2017 roku podpisany został Aneks Nr 2 do Umowy pożyczki z dnia 2 kwietnia 2014 roku zawartej z Zakłady Azotowe Chorzów S.A. dotyczący przesunięcia terminu spłaty pożyczki na lata 2021-2023.

SCF Natural Sp. z o.o.

W dniu 16 stycznia 2017 roku podpisana została z SCF Natural Sp. z o.o. Umowa Pożyczki. Kwota udzielonej pożyczki przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wynosi 1,0 mln zł. Ostateczny termin spłaty pożyczki to październik 2022 roku.

Pożyczka zabezpieczona jest hipoteką, zastawem rejestrowym oraz cesją z polisy.

BBM Sp. z o.o.

Z dniem 31 maja 2017 roku spółka BBM Sp. z o.o. dokonała spłaty ostatniej raty pożyczki Konsolidującej z dnia 23 grudnia 2015 roku.

Finansowanie zewnętrzne

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. miała podpisane umowy kredytowe z bankami służące finansowaniu bieżącej działalności na łączną kwotę 101,0 mln zł. Wykorzystanie kredytów na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiło 0,0 zł.

Limity kredytowe na rachunkach bankowych (stan na dzień 31 grudnia 2017 roku):

| Kredytodawca/ pożyczkodawca | Kwota udzielonego kredytu/pożyczki | Koszty kredytu/ pożyczki | Data podpisania umowy/aneksu | Okres spłaty | Stan na dzień 31.12.2017 |
|--|---------------------------------------|--|--|--------------|-----------------------------|
| PKO BP S.A. umowa o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego | 99 mln zł | WIBOR 1 M + marża | 23.04.2015 (Aneks Nr 1 z 23.12.2015, Aneks Nr 2 z 20.09.2016, Aneks nr 3 z 23.11.2017- dotyczy możliwości wystawiania przez bank bezterminowych gwarancji celnych) | 30.09.2019 | 0,0 mln zł |
| PEKAO S.A. umowa o limit debetowy o charakterze intra-day | 2 mln zł | Brak kosztów. Zadłużenie powinno zostać spłacone w dniu jego powstania. | 14.05.2010 (Aneks Nr 1 z 22.10.2010, Aneks Nr 2 z 30.09.2011, Aneks Nr 3 z 01.12.2011, Aneks Nr 4 z 29.11.2012, Aneks Nr 5 z 29.11.2013, Aneks Nr 6 z 28.11.2014, Aneks Nr 7 z 30.11.2015, Aneks nr 8 z 29.11.2016, Aneks Nr 9 z dnia 24.11.2017r. - Aneks dotyczy przedłużenia okresu kredytowania do dnia 30 listopada 2018 roku) | 30.11.2018 | 0,0 mln zł |

Z dniem 29 maja 2017 roku nastąpiło podwyższenie sublimitu w ramach umowy w formie limitu kredytowego wielocelowego (LKW) w PKO BP dla GA Puławy z kwoty 30,0 mln zł do wysokości 99,0 mln zł na okres od dnia 29 maja 2017 roku do dnia 30 września 2019 roku w celu zabezpieczenia otwarcia akredytywy na kwotę 19,0 mln EUR.

W dniu 23 listopada 2017 roku podpisany został Aneks nr 3 do Umowy Kredytu w formie Limitu kredytowego wielocelowego (LKW) z dnia 23 kwietnia 2015 roku zawartej z PKO BP SA. Aneks dotyczy

możliwości wystawiania przez bank bezterminowych gwarancji celnych opartych na wzorze określonym przez Ministra Rozwoju i Finansów.

W dniu 24 listopada 2017 roku podpisany został Aneks nr 9 do Umowy o limit debetowy o charakterze Intra-day w rachunku bieżącym zawartej z Bankiem Pekao S.A. na kwotę 2,0 mln zł. Aneks dotyczy przedłużenia okresu kredytowania do dnia 30 listopada 2018 roku.

W dniu 11 grudnia 2017 roku podpisane zostało Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do wysokości 3,0 mln zł jako zabezpieczenie w/w Umowy.

Spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W 2017 roku w Spółkach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w finansowaniu zewnętrznym nie wystąpiły przypadki niespłaconych kredytów i pożyczek lub naruszenia postanowień umowy kredytu/pożyczki.

GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

| Kredytodawca/ pożyczkodawca | Kwota udzielonego kredytu/pożyczki | Koszty kredytu/ pożyczki | Data podpisania umowy/aneksu | Okres spłaty | Stan na dzień 30.06.2017 |
|--|---------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|--------------|-----------------------------|
| PKO BP S.A. (sublimit w rachunku bieżącym) | 20,0 mln zł | WIBOR 1M + marża | 20.09.2016r. | 30.03.2018 | 0 mln zł |

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

| Kredytodawca/ pożyczkodawca | Kwota udzielonego kredytu/pożyczki | Koszty kredytu/ pożyczki | Data podpisania umowy/aneksu | Okres spłaty | Stan na dzień 31.12.2017 |
|--------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--------------|-----------------------------|
| WFOŚiGW | 1,4 mln zł | Stopa redyskonta weksli + marża | 27.05.2014 | 15.12.2017 | 0 mln zł |

W dniu 2 stycznia 2017 roku Zakłady Azotowe Chorzów S.A. złożyły wniosek o częściowe umorzenie pożyczki z WFOŚiGW. Umowę podpisano w dniu 8 marca 2017 roku. Umorzenie to udzielone zostało w oparciu o pomoc de minimis, wartość powstałej z tego tytułu pomocy publicznej wyniosła około 39 tys. EUR.

AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście

W dniu 31 stycznia 2017 roku spółka AGROCHEM Sp. z o.o. podpisała z Bankiem Pekao S.A. aneks do Umowy kredytu w rachunku bieżącym wydłużający termin obowiązywania umowy do 31 stycznia 2018 roku.

| Kredytodawca/ pożyczkodawca | Kwota udzielonego kredytu/pożyczki | Koszty kredytu/ pożyczki | Data podpisania umowy/aneksu | Okres spłaty | Stan na dzień 31.12.2017 |
|--|---------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|--------------|-----------------------------|
| PKO BP S.A. (sublimit w rachunku bieżącym) | 10,0 mln zł | WIBOR 1M + marża | 01.10.2010r. Aneks 20.09.2016r. | 30.03.2018 | 10,0 mln zł |
| Pekao S.A. Kredyt w rachunku bieżącym | 9,2 mln zł | WIBOR 1M + marża | 24.12.2014 Aneks 31.01.2017 | 31.01.2018 | 4,7 mln zł |

„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.

| Kredytodawca/ pożyczkodawca | Kwota udzielonego kredytu/pożyczki | Koszty kredytu/ pożyczki | Data podpisania umowy/aneksu | Okres spłaty | Stan na dzień 31.12.2017 |
|---|---------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|--------------|-----------------------------|
| PKO BP S.A. (sublimit w rachunku bieżącym) | 20,0 mln | WIBOR 1M + marża | 01.10.2010 r. Aneks 20.09.2016 r. | 30.03.2018 | 20,00 mln |
| PKO BP S.A. (cash pooling rzeczywisty) | 33,00 mln | WIBOR 1M + marża | 01.10.2010 r. Aneks 20.09.2016 r. | 30.03.2018 | 11,82 mln |

REMZAP Sp. z o.o.

W dniu 23 marca 2017 roku spółka REMZAP Sp. z o.o. podpisała z Bankiem Millennium S.A. Umowę kredytu na kwotę 2 mln zł. Czas obowiązywania umowy wynosi 2 lata - do 22 marca 2019 roku.

| Kredytodawca/ pożyczkodawca | Kwota udzielonego kredytu/pożyczki | Koszty kredytu/ pożyczki | Data podpisania umowy/aneksu | Okres spłaty | Stan na dzień 31.12.2017 |
|---|---------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|--------------|-----------------------------|
| Millennium Bank SA (w rachunku bieżącym) | 2,0 mln zł | WIBOR 1M+ marża | 23.03.2017r. | 22.03.2019 | 0,0 mln zł |
| PKO BP SA (sublimit w rachunku bieżącym) | 3,0 mln zł | WIBOR 1M+ marża | 01.10.2010r. Aneks 20.09.2016r. | 30.03.2018 | 0,0 mln zł |

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w 2017 roku nie korzystały z finansowania zewnętrznego.

7.3. Poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie udzielała poręczeń kredytów lub pożyczek.

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku nie zostały wystawione gwarancje bankowe na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość wszystkich poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji - udzielonych przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz jednostki od niej zależne - przekracza 10% wartości kapitałów własnych Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Gwarancje i poręczenia obowiązujące w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku:

| Nazwa podmiotu, za który udzielono poręczenia/gwarancji | Nazwa podmiotu, któremu zostało udzielone poręczenie/gwarancja | Łączna kwota poręczenia/gwarancji na ostatni dzień sprawozdawczy | Data udzielenia poręczenia/gwarancji | Data obowiązywania poręczenia/gwarancji | Warunki finansowe | Charakter powiązań stron transakcji | Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem/gwarancją |
|---|--|--|--------------------------------------|---|--------------------------------|--|---|
| Grupa Azoty S.A. | PKO BP S.A. (jako Agent Kredytu reprezentujący również pozostałych Kredytodawców tj. BGK S.A., BZ WBK S.A., ING BŚ S.A.) | 600,0 mln zł | 23.04.2015r. | 23.04.2020r. | Poręczenie udzielone odpłatnie | Grupa Azoty S.A. Jednostka Dominująca w stosunku do Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. | Zabezpieczenie kredytu odnawialnego |
| Grupa Azoty S.A. | PKO BP S.A. | 124 mln zł | 20.09.2016r. | 30.09.2019r. | Poręczenie udzielone odpłatnie | Grupa Azoty S.A. Jednostka Dominująca w stosunku do Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. | Zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym |
| Grupa Azoty S.A. | PKO BP S.A. | 96 mln zł | 20.09.2016r. | 30.09.2019r. | Poręczenie udzielone odpłatnie | Grupa Azoty S.A. Jednostka Dominująca w stosunku do Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. | Zabezpieczenie kredytu wielocelowego |
| Grupa Azoty S.A. | EBI | 220,0 mln zł | 28.05.2015r. | 28.05.2025r. | Gwarancja udzielona odpłatnie | Grupa Azoty S.A. Jednostka Dominująca w stosunku do Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. | Zabezpieczenie kredytu |
| Grupa Azoty S.A. | EBOIR | 60,0 mln zł | 28.05.2015r. | 28.05.2025r. | Gwarancja udzielona odpłatnie | Grupa Azoty S.A. Jednostka Dominująca w stosunku do Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., EBOIR akcjonariusz Grupy Azoty S.A. | Zabezpieczenie kredytu |

Z dniem 31 sierpnia 2017 roku wygasła Gwarancja Bankowa wystawiona na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przez PKO BP S.A. na kwotę 0,5 mln USD. Gwarancja była wystawiona w ramach Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawartej z PKO BP S.A. Gwarancja stanowiła zabezpieczenie Kontraktu na zakup towaru.

Spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.

Poręczenia obowiązujące w spółce „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2017 roku

| Nazwa podmiotu, za który udzielono poręczenia/gwarancji | Nazwa podmiotu, któremu zostało udzielone poręczenie/gwarancja | Łączna kwota poręczenia/gwarancji na ostatni dzień sprawozdawczy | Data udzielenia poręczenia/gwarancji | Data obowiązywania poręczenia/gwarancji | Warunki finansowe | Charakter powiązań stron transakcji | Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem/gwarancją |
|---|--|--|--------------------------------------|---|-------------------|--|---|
| Osoba fizyczna – były Dyrektor Operacyjny | Bank Spółdzielczy w Więcborku | 536,0 tys. zł | 01.06.2015r. | 15.05.2035r. | brak | Obecnie osoba fizyczna nie powiązana ze spółką | Poręczenie kredytu bankowego |

REMZAP Sp. z o.o.

Gwarancje bankowe na zlecenie REMZAP Sp. z o.o. obowiązujące na dzień 31 grudnia 2017 roku

| Nazwa podmiotu, za który udzielono poręczenia/gwarancji | Nazwa podmiotu, któremu zostało udzielone poręczenie/gwarancja | Łączna kwota poręczenia/gwarancji na ostatni dzień sprawozdawczy | Data udzielenia poręczenia/gwarancji | Data obowiązywania poręczenia/gwarancji | Warunki finansowe | Charakter powiązań stron transakcji | Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem/gwarancją |
|---|--|--|--------------------------------------|---|--|-------------------------------------|---|
| Remzap Sp. z o.o. | Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. | 58,0 tys. zł | 13.08.2016r. | 01.07.2018r. | weksel "in blanco" oraz pełnomocnictwo do rachunku | Jednostka Dominująca | gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy |

PROZAP Sp. z o.o.

Gwarancje bankowe na zlecenie PROZAP Sp. z o.o. obowiązujące na dzień 31 grudnia 2017 roku

| Nazwa podmiotu, za który udzielono poręczenia/gwarancji | Nazwa podmiotu, któremu zostało udzielone poręczenie/gwarancja | Łączna kwota poręczenia/gwarancji na ostatni dzień sprawozdawczy | Data udzielenia poręczenia/gwarancji | Data obowiązywania poręczenia/gwarancji | Warunki finansowe | Charakter powiązań stron transakcji | Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem/gwarancją |
|---|--|--|--------------------------------------|---|---|-------------------------------------|---|
| PROZAP Sp. z o.o. | Grupa Azoty Zakłady Chemiczne "Police" S.A. | 375,0 tys. zł | 10.04.2017r. | 20.10.2020r. | wpłata 100% środków na konto PKO BP | spółka z Grupy Azoty | gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy |
| PROZAP Sp. z o.o. | Air Liquide Global E&C Solutions Poland S.A. | 64,3 tys. zł | 18.08.2015r. | 30.06.2018r. | na podstawie zawartej umowy ramowej przelew 20% kwoty wartości udzielonej gwarancji | podmiot spoza Grupy Azoty | gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu |

W dniu 3 października 2017 roku spółka PROZAP Sp. z o.o. otrzymała informację z Banku Gospodarstwa Krajowego, dotyczącą przedterminowego zakończenia gwarancji nr BGK/170049/FLG, wystawionej ze zlecenia spółki PROZAP Sp. z o.o.

W 2017 roku spółka PROZAP Sp. z o.o. udzieliła następujących gwarancji bankowych:

- gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy, wystawiona w dniu 10 kwietnia 2017 roku przez PKO BP S.A. na rzecz zleceniodawcy usługi,
- regwarancja bankowa zwrotu zaliczki wystawiona w dniu 15 maja 2017 roku przez Bank Gospodarstwa Krajowego na rzecz zleceniodawcy usługi.

7.4. Akredytywy

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S. A.

W 2017 roku zostały otwarte na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przez Bank PKO BP S.A w ramach Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego następujące akredytywy importowe:

- w dniu 5 lipca 2017 roku - akredytywa na kwotę 2 040 000 EUR na okres do 30 czerwca 2018 roku. Beneficjentem akredytywy jest dostawca instalacji produkcyjnej;
- w dniu 4 sierpnia 2017 roku - akredytywa na kwotę 19 012 500 EUR na okres do 30 sierpnia 2019 roku. Beneficjentem akredytywy jest dostawca instalacji produkcyjnej. W dniu 22 września 2017 roku dokonano płatności w ramach w/w akredytywy w kwocie 6 337 500 EUR. Saldo akredytywy na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 12 675 000 EUR;
- w dniu 19 października 2017 roku - akredytywa na kwotę 1 387 500 EUR na okres do 30 września 2019 roku. Beneficjentem akredytywy jest dostawca wyposażenia instalacji produkcyjnej,
- w dniu 22 listopada 2017 roku - akredytywa na kwotę 1 496 46,5 EUR na okres do 24 lipca 2018 roku. Beneficjentem akredytywy jest dostawca urządzeń;
- w dniu 13 grudnia 2017 roku, akredytywa na kwotę 19 688 EUR na okres do 30 kwietnia 2018 roku. Beneficjentem akredytywy jest dostawca wkładu do urządzenia,
- w dniu 27 grudnia 2017 roku, akredytywa na kwotę 481 600 EUR na okres do 31 marca 2018 roku. Beneficjentem akredytywy jest dostawca urządzenia.

7.5. Zarządzanie ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej

Ryzyko walutowe i stopy procentowej, na które narażona jest Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w największym stopniu dotyczy Jednostki Dominującej, która w celu ograniczania wpływu niekorzystnych zewnętrznych czynników prowadzi aktywną politykę uregulowaną zarządzeniami wewnętrznymi.

Kursy walut

Średni miesięczny kurs walutowy wg danych NBP

| Okres/ Waluta | 01.01.2017- 31.12.2017 | 01.01.2016- 31.12.2016 | Zmiana (2-3)/3 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| PLN/USD | 3,7777 | 3,9431 | -4,19% |
| PLN/EUR | 4,2576 | 4,3625 | -2,40% |

Prognozy walutowe

Według prognozy analityków Oxford Economics (z 12 grudnia 2017 roku) waluta polska w kolejnych kwartałach 2018 roku:

- względem waluty europejskiej - będzie nieznacznie się umacniać, przyjmując wartości: 4,2247 PLN/EUR w I kwartale 2018 roku, 4,2142 PLN/EUR w II kwartale 2018 roku, 4,2036 PLN/EUR w III kwartale 2018 roku oraz 4,1942 PLN/EUR w IV kwartale 2018 roku;
- względem waluty amerykańskiej - będzie się umacniać, przyjmując wartości: 3,5206 PLN/USD w I kwartale 2018 roku, 3,5118 PLN/USD w II kwartale 2018 roku, 3,5030 PLN/USD w III kwartale 2018 roku oraz 3,4951 PLN/USD w IV kwartale 2018.

Stopy procentowe

Polska

Rada Polityki Pieniężnej w 2017 roku utrzymywała stopy procentowe bez zmian, co oznacza, że główna stopa referencyjna wynosi nadal 1,5%. Obecny poziom stóp sprzyja utrzymaniu polskiej gospodarki na ścieżce zrównoważonego wzrostu oraz pozwala zachować równowagę makroekonomiczną.

Stawka WIBOR 1M - będąca podstawą do wyliczania oprocentowania pożyczek, a także oprocentowania środków na rachunku bieżącym powiązanych z usługą cash-pooling - przez niemal cały 2017 rok kształtowała się na poziomie 1,66%.

Stopy procentowe w Polsce obowiązujące w 2017 roku

| Stopa referencyjna | Stopa lombardowa | Stopa depozytowa | Stopa redyskonta weksli |
|--------------------|------------------|------------------|-------------------------|
| 1,50% | 2,50% | 0,50% | 1,75% |

źródło: NBP

Unia Europejska

Europejski Bank Centralny w 2017 roku utrzymał stopy procentowe na niezmiennych poziomach. Benchmarkowa stopa procentowa kredytu refinansowego wynosi więc nadal 0,0%.

USA

W 2017 roku Federalny Komitet Otwartego Rynku (FOMC) Rezerwy Federalnej trzykrotnie podnosił poziom głównej stopy procentowej. Ostatnie podwyżki zostały zrealizowane na grudniowym spotkaniu, gdzie stopy procentowe w USA zostały podniesione o 25 punktów bazowych - do poziomu 1,25% - 1,50%. Decyzja Rezerwy Federalnej była zgodna z oczekiwaniami analityków. Nie zapadła ona jednak jednogłośnie. Dwoch z dziewięciu głosujących było przeciwnych trzeciej w 2017 roku i piątej od grudnia 2015 roku podwyżce. Na 2018 rok zapowiedziane są kolejne trzy podwyżki - po 25 punktów bazowych każda.

Zarządzanie ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzona jest:

- działalność w zakresie zabezpieczania ryzyka walutowego zgodnie z polityką uregulowaną zarządzeniem wewnętrznym. W 2017 Spółka zawierała wyłącznie transakcje typu „forward”. Zawarte transakcje zabezpieczały ryzyko spadku wartości przyszłych przepływów pieniężnych;
- działalność w zakresie zabezpieczania ryzyka stopy procentowej zgodnie z polityką uregulowaną zarządzeniem wewnętrznym. W 2017 roku nie zidentyfikowano istotnej ekspozycji wymagającej zawierania transakcji zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

Spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

Spółka GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. stosuje obowiązującą w Grupie Azoty Politykę Zarządzania Ryzykiem Finansowym (Walutowym i Stopy Procentowej) oraz na bieżąco monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej.

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

Spółka jest narażona na ryzyko zmienności kursów walutowych w związku z prowadzeniem sprzedaży w walucie obcej oraz ponoszeniem części kosztów surowców podstawowych.

Wpływ stóp procentowych na wynik Spółki jest nieistotny i dotyczy głównie otrzymanych pożyczek, lokowania wolnych środków pieniężnych w formie depozytów bankowych i cash poolingu rzeczywistego.

PROZAP Sp. z o.o.

Spółka jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na posiadane depozyty i lokaty w walucie obcej. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu USD oraz EUR.

Z uwagi na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywać gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych, Spółka w 2017 roku nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych uznając, że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Niezależnie od obecnej sytuacji Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.

Ryzyka stopy procentowej, walutowe oraz cenowe są na bezpiecznie niskim poziomie i nie generują istotnych zagrożeń dla Spółki.

Pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:

- ryzyko zmian kursów walutowych - jest minimalne ze względu na niski poziom ekspozycji walutowej w tych Spółkach;
- ryzyko zmian stopy procentowej – dotyczy głównie rozliczeń wewnętrznych w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Wyniki osiągnięte na transakcjach zabezpieczających ryzyko kursowe w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zostało rozliczonych łącznie 168 transakcji zabezpieczających z wynikiem (+) 12 710 297,37 zł (w tym wynik na transakcjach w EUR: (+) 8 942 240,32 zł, w USD: (+) 3 768 057,05 zł).

Wycena 20 transakcji otwartych na dzień 31 grudnia 2017 roku dokonana przez banki wyniosła (+) 1 048 203,77 zł. Wpływ transakcji zabezpieczających na wynik za okres 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku był dodatni i wyniósł (+) 18 291 796,84 zł w tym:

- (+) 12 710 297,37 zł z tytułu transakcji zrealizowanych,
- (+) 1 048 203,77 zł z tytułu wyceny na dzień 31 grudnia 2017 roku,
- (-)(-) 4 533 295,70 zł wyksięgowanie ujemnej wyceny transakcji otwartych na dzień 31 grudnia 2016 r.

7.6. Zarządzanie płynnością i nadwyżkami środków pieniężnych

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

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

- zarządza płynnością poprzez utrzymywanie odpowiedniego do skali prowadzonej działalności stanu gotówki. Lokowanie wolnych środków pieniężnych dostosowywane jest do cyklu płatności zobowiązań;
- prowadzi politykę lokowania nadwyżek środków finansowych w bezpieczne instrumenty finansowe w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności;
- ogranicza ryzyko inwestycyjne finansowe poprzez dywersyfikację podmiotów przyjmujących depozyt i monitoruje sytuację finansową banków przyjmujących depozyty.

W 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wypracowała przychody finansowe z odsetek od lokat bankowych oraz usługi cash pooling w łącznej kwocie 9,2 mln zł.

Spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w 2017 roku, dysponując nadwyżkami środków pieniężnych, lokowały je wykorzystując lokaty bankowe oraz korzystały z usługi cash pooling. Lokowanie odbywało się na warunkach rynkowych.

Zakłady Azotowe Chorzów S.A. w celu zabezpieczenia bieżącej płynności podjęły działania zmierzające do upłynnienia majątku niezwiązanego z podstawową działalnością Spółki, optymalizacji poziomu zapasów oraz opracowania i wdrożenia planu naprawczego i restrukturyzacji zadłużenia w dłuższej perspektywie.

Stan środków ulokowanych

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

| Stan środków ulokowanych na dzień 31.12.2017 | |
|---|-----------------|
| lokaty w zł (w tys. zł) | 325 263 tys. zł |
| lokaty w EUR (w tys. EUR) | 19 220 tys. EUR |
| lokaty w USD (w tys. USD) | 34 554 tys. USD |

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

| Stan środków ulokowanych na dzień 31.12.2017 | |
|---|-----------------|
| lokaty w zł (w tys. zł) | 410 225 tys. zł |
| lokaty w EUR (w tys. EUR) | 19 220 tys. EUR |
| lokaty w USD (w tys. USD) | 34 554 tys. USD |

7.7. Umowy ubezpieczeniowe

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W lutym 2017 roku została odnowiona z Towarzystwem Ubezpieczeniowym Euler Hermes S.A. na okres od 1 lutego 2017 roku do 31 stycznia 2018 roku polisa Ubezpieczenia Ryzyka Kredytu Kupieckiego dotycząca sprzedaży krajowej i eksportowej kaprolaktamu i melaminy oraz innych produktów

do odbiorców kaprolaktamu i melaminy a także PUC-C i przedgonu alkoholowego. Przewidywany obrót do ubezpieczenia wynosi 702 mln zł.

W lutym 2017 roku również została zawarta z Towarzystwem Ubezpieczeniowym Euler Hermes S.A. na okres od 1 lutego 2017 roku do 31 stycznia 2018 roku polisa Ubezpieczenia Ryzyka Kredytu Kupieckiego, zgodnie z którą ubezpieczeniem została objęta sprzedaż nawozów na eksport, sprzedaż NOXy, LIKAM, PULNOx do elektrociepłowni, elektrowni, cementowni, spalarni śmieci, oczyszczalni ścieków oraz sprzedaż krajowa mocznika na cele techniczne. W marcu 2017 roku został podpisany przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Aneks Nr 1 do w/w polisy, zgodnie z którym zakres ubezpieczenia został rozszerzony na całą sprzedaż NOXy. Zmiany wprowadzone Aneksem obowiązują od 1 lutego 2017 roku.

W kwietniu 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podpisała Aneks Nr 2 do w/w Polisy, zgodnie z którym zakres ubezpieczenia został rozszerzony o sprzedaż następujących produktów: amoniaku, nadtlenu wodoru, dwutlenku węgla, wodoru, kwasu azotowego, Coolant. Przewidywany obrót do ubezpieczenia wynosi 554,8 mln zł.

Łączne maksymalne odszkodowanie z tytułu w/w polis w danym roku ubezpieczeniowym (maksymalna suma ubezpieczenia) liczone na bazie składki minimalnej to 36 mln zł.

Należności są ubezpieczone do wysokości przyznanych przez Ubezpieczyciela limitów kredytowych (poza transakcjami zabezpieczonymi w formie gwarancji bankowych i akredytyw).

W dniu 28 lutego 2017 roku Grupa Azoty S.A. w imieniu swoim i innych spółek wchodzących w skład GK Grupy Azoty S.A., w tym m.in. Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych (TUW PZUW) Umowę Generalną skonsolidowanego programu ubezpieczeń majątkowych na okres od 1 marca 2017 roku do 28 lutego 2019 roku. W ramach w/w Umowy Generalnej TUW PZUW wystawił polisy na okres od 1 marca 2017 roku do 28 lutego 2018 roku dotyczące następujących ubezpieczeń:

- ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk (AR/PD)- łączna suma ubezpieczenia 10,8 mld zł;
- ubezpieczenie utraty zysku (BI) – suma ubezpieczenia 1,7 mld zł,
- ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń (MB) – suma ubezpieczenia 548 mln zł,
- ubezpieczenie sprzętu elektronicznego (EEI) – suma ubezpieczenia 2,8 mln zł.

Podpisano również Aneksy do polis wystawionych przez PZU S.A. w zakresie w/w ubezpieczeń zawartych na okres od 1 lipca 2016 roku do 30 czerwca 2017 roku, zgodnie z którymi polisy te zostały rozwiązane z dniem 28 lutego 2017 roku.

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku w ramach Umowy Generalnej dotyczącej ubezpieczenia wszystkich ryzyk budowy i montażu zawartej przez Grupę Azoty S.A. na okres od 5 lutego 2016 roku do 30 czerwca 2018 roku z poolem ubezpieczeniowym WARTA/PZU/Ergo HESTIA zostały wystawione certyfikaty dotyczące czterech projektów inwestycyjnych realizowanych w Grupie Azoty Zakładach Azotowych „Puławy” S.A.

W dniu 22 maja 2017 roku wpłynęło od STU Ergo Hestii S.A. pismo w sprawie wypowiedzenia Umowy Generalnej dotyczącej ubezpieczeń komunikacyjnych w Grupie Azoty, z końcem aktualnego okresu rozliczeniowego, który przypada na dzień 31 grudnia 2017 roku. Jednocześnie Ubezpieczyciel wyraził gotowość przystąpienia do negocjacji nowego programu ubezpieczeń komunikacyjnych dla Spółek Grupy Azoty.

Ponadto w czerwcu 2017 roku zostały wystawione na okres od 1 lipca 2017 roku do 30 czerwca 2018 roku polisy ubezpieczeniowe w zakresie:

- ubezpieczenia Następstw Nieszczęśliwych Wypadków (NNW) wybranych grup pracowników (osób uprawnionych do pobierania dodatku za ratownictwo chemiczne, pracowników Zakładowej Straży Pożarnej, osób pełniących funkcję kasjera/zastępcy kasjera, osób uczestniczących w konwojach). – suma ubezpieczenia 50 tys. zł.

- Grupowego Ubezpieczenia Podróży Zagranicznych, w tym Kosztów Leczenia w podróżach zagranicznych (KL) – suma ubezpieczenia (koszty leczenia) 2,5 mln zł.

W czerwcu 2017 roku Grupa Azoty S.A. w imieniu swoim oraz innych spółek wchodzących w skład Grupy Azoty S.A. i będących Członkami ZWC Grupa Azoty, w tym m.in. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych (TUW PZUW) na okres od 1 lipca 2017 roku do 30 czerwca 2019 roku Umowy Generalne w ramach II etapu Nowego Programu Ubezpieczeń (NPU II):

- Umowa Generalna ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej – suma gwarancyjna wynosi 200 mln zł (dla 6 spółek Grupy Azoty);
- Umowa ubezpieczenia towarów w transporcie krajowym i międzynarodowym – deklarowana łączna wartość obrotów transportowych 1,1 mld zł;
- Umowa Generalna ubezpieczenia wszystkich ryzyk budowlano-montażowych.

Z datą 25 lipca 2017 roku został podpisany przez Grupę Azoty S.A. z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. (KUKES S.A.) Aneks nr 15 do umowy ubezpieczenia – polisa obrotowa Nr RW/OP/14/00010671/2012 z dnia 15 lutego 2012r. Aneks dotyczy ubezpieczenia należności pieniężnych z tytułu kontraktów wybranych spółek Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., w tym Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w okresie od 1 sierpnia 2017 roku do 31 lipca 2019 roku. Z datą 1 sierpnia 2017 roku zostało podpisane przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Oświadczenie o wyrażeniu zgody na objęcie ochroną ubezpieczeniową w ramach w/w Polisy. Zgodnie z zapisami w/w Polisy Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ma możliwość zgłaszania do ubezpieczenia w KUKES S.A. wybranych kontrahentów. W sierpniu 2017 roku zostało zawarte Porozumienie, które określa zasady współpracy i rozliczeń pomiędzy Grupą Azoty S.A. a pozostałymi spółkami objętymi ubezpieczeniem w ramach w/w Polisy.

W sierpniu 2017 roku AIG Europe Limited Sp. z o.o. Oddział w Polsce potwierdził ochronę ubezpieczeniową dotyczącą skonsolidowanego ubezpieczenia środowiskowego na okres od 1 sierpnia 2017 roku do 31 lipca 2018 roku. Całkowita suma ubezpieczenia wynosi 20 mln zł dla czterech Spółek wiodących Grupy Azoty, z podlimitem 5,0 mln zł dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

We wrześniu 2017 roku odnowione zostało skonsolidowane ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej Dyrektorów i Członków Zarządu Spółki Kapitałowej zawarte przez Grupę Azoty S.A. w PZU S.A. na okres od 17 września 2017 roku do 16 września 2018 roku. Całkowita suma ubezpieczenia wynosi 200 mln zł.

Powyższą Polisą jest objęta m.in. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz spółki zależne: GZNF Fosfory Sp. z o.o., Agrochem Sp. z o.o. w Dobrym Mieście, Agrochem „Puławy” Sp. z o.o., REMZAP Sp. z o.o., Zakłady Azotowe Chorzów S.A., PROZAP Sp. z o.o., SCF Natural Sp. z o.o., Elektrownia Puławy Sp. z o.o.

W grudniu 2017 roku Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyraził zgodę na odnowienie Umów Ubezpieczenia Ryzyka Kredytu Kupieckiego z Towarzystwem Ubezpieczeń EULER HERMES S.A. Umowy zostaną odnowione na okres od 1 lutego 2018 roku do 31 stycznia 2019 roku.

W grudniu 2017 roku została wystawiona przez TUW PZUW Polisa potwierdzająca objęcie ochroną ubezpieczeniową pojazdów wskazanych do ubezpieczenia począwszy od dnia 1 stycznia 2018 roku. Ubezpieczenie dotyczy pojazdów stanowiących własność/użytkowanych przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Powyższa Polisa została wystawiona w ramach Umowy Generalnej Ubezpieczeń Komunikacyjnych zawartej przez 6 spółek Grupy Azoty S.A., w tym Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obowiązującej od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

W grudniu 2017 roku została wystawiona przez TUW PZUW Polisa Obowiązkowego Ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej Przedsiębiorcy wykonującego działalność gospodarczą w zakresie usług ochrony osób i mienia na okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku. Suma gwarancyjna wynosi 20 tys. EUR.

Spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

W 2017 roku spółka GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. zawarła na okres od 1 marca 2017 roku do 28 lutego 2018 roku następujące umowy ubezpieczeniowe:

- umowa ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk, utraty zysku i sprzętu elektronicznego z TUW PZUW; suma ubezpieczenia wynosi 308,2 mln zł;
- ubezpieczenie casco pojazdów szynowych tabor kolejowy; suma ubezpieczenia wynosi 5,16 mln zł.

Na podstawie Porozumienia dotyczącego Skonsolidowanego Programu Ubezpieczeń w Grupie Azoty w dniu 21 lutego 2017 roku podpisano Aneksy skracające okres ubezpieczenia czterech polis do dnia 28 lutego 2017 roku:

- mienia od wszystkich ryzyk,
- utraty zysku,
- casco pojazdów szynowych
- casco sprzętu elektronicznego.

W dniu 29 marca 2017 roku spółka GZNF „Fosfory” wypowiedziała Umowę Generalną Ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej z Tytułu Prowadzenia Działalności Gospodarczej lub Posiadania Mienia (OC), obowiązującą od 1 lipca 2016 roku do 30 czerwca 2019 roku z trzema towarzystwami, tj. TUIR WARTA SA, PZU S.A. i STU Ergo Hestia SA.

Grupa Azoty S.A. w imieniu spółek ZWC12 Grupa Azoty podpisała z TUW PZUW wynegocjowane Umowy generalne OC, CARGO i CAR/EAR na okres od 1 lipca 2017 do 30 czerwca 2019 roku. Na tej podstawie spółce GZNF „Fosfory” wystawiono polisy obowiązujące od 1 lipca 2017 roku do 30 czerwca 2018 roku na następujące linie ubezpieczeniowe:

- Ubezpieczenie OC działalności (suma ubezpieczenia 50 mln zł);
- Ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym (suma ubezpieczenia 11 mln zł na jednym środku transportu).

Dnia 26 lipca 2017 roku spółki ZWC Grupa Azoty podpisały z TUW PZUW Aneks Nr 1 do Umowy generalnej OC działalności dotyczący zmian zapisów umowy dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W związku z podpisaniem w dniu 25 lipca 2017 roku przez Grupę Azoty S.A. z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. (KUKE S.A.) Aneksu nr 15 do „Polisy obrotowej nr RW/OP/14/00010671/2012” z dnia 15 lutego 2012 roku, z tytułu ubezpieczenia należności pieniężnych i objęcia w ramach tej polisy klauzulą współubezpieczenia należności pieniężnych spółek Grupa Azoty SIARKOPOL, ZA Chorzów, GZNF „Fosfory”, AGROCHEM, AGROCHEM PUŁAWY, Grupa Azoty PUŁAWY oraz Grupa Azoty POLICE oraz złożeniem przez ww. Spółki oświadczeń o wyrażeniu zgody na objęcie ochroną ubezpieczeniową, w dniu 28 lipca 2017 roku zawarto Porozumienie ustalające zasady realizacji i rozliczenia ww. polis pomiędzy ubezpieczonymi podmiotami na okres od 1 sierpnia 2017 roku do 31 lipca 2019 roku. Składka minimalna została ustalona na podstawie deklarowanego obrotu i wynosi 135 120 zł. Płatna jest w równych miesięcznych ratach na podstawie faktury wystawianej przez Grupę Azoty S.A. w wysokości 5 630 zł.

Spółka GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. kontynuuje ubezpieczenie D&O, obowiązujące od 17 września 2017 roku do 16 września 2018 roku w ramach grupowego programu ubezpieczeniowego, zawartego przez Grupę Azoty S.A. z PZU S.A. w zakresie OC władz spółki (suma ubezpieczenia dla wszystkich ubezpieczonych wynosi 200 mln zł).

¹² ZWC - Związek Wzajemności Członkowskiej

W oparciu o zapisy Klauzuli pierwszej aktualizacji, zawartej w załączniku Nr 1 do Umowy Generalnej NPU Majątek w dniu 25 września 2017 roku podpisano z TUW PZUW Aneksy do polis ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk, utraty zysku i sprzętu elektronicznego zwiększające sumę ubezpieczenia o 13,5 mln zł.

W grudniu 2017 roku Grupa Azoty S.A. oraz pozostałe spółki ZWC Grupa Azoty podpisały z TUW PZUW Umowę Generalną Ubezpieczeń Komunikacyjnych, obowiązującą od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku. W związku z tym w dniu 28 grudnia 2017 roku TUW PZUW wystawił polisę ubezpieczeniową dla Floty pojazdów Spółki GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. (suma ubezpieczenia dotyczy tylko pojazdów ubezpieczonych w zakresie AC i wynosi 397 508 zł).

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

Umowy ubezpieczeniowe zawarte w 2017 roku w Zakładach Azotowych Chorzów S.A.:

- na okres od 7 lutego 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku :
 - Polisa ubezpieczeniowa Odpowiedzialności Cywilnej z tytułu prowadzonej działalności dla klienta korporacyjnego - ubezpieczyciel: TU i R WARTA S.A. Suma ubezpieczenia gwarancyjna na jedno i wszystkie zdarzenia wynosi 10,00 mln zł.
 - Polisa ubezpieczeniowa CASCO pojazdów szynowych - ubezpieczyciel: PZU S.A. Suma ubezpieczenia wynosi 5,22 mln zł.
 - Polisa ubezpieczeniowa mienia od wszystkich ryzyk - ubezpieczyciel: PZU S.A. Suma ubezpieczenia 49,12 mln zł.
 - Polisa ubezpieczeniowa sprzętu elektronicznego - ubezpieczyciel: PZU S.A. Suma ubezpieczenia 379,61 tys. zł.
 - Polisa ubezpieczeniowa maszyn elektrycznych od szkód elektrycznych - ubezpieczyciel: PZU S.A. Limit odpowiedzialności 70,00 tys. zł.
- na okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Polisy OC i AC dla 10 pojazdów - ubezpieczyciel: ERGA HESTIA S.A. łączna suma ubezpieczenia: 298,39 tys. zł.

Ubezpieczenia aktualnie obowiązujące:

- Polisa ubezpieczeniowa mienia od ognia i innych zdarzeń losowych na okres od 7 lutego 2017 roku do 6 lutego 2018 roku - ubezpieczyciel: Ergo Hestia. Suma ubezpieczenia wynosi 2 225 700,00 zł.
- Polisa ubezpieczeniowa do umowy ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub posiadania mienia (OC) spółek zależnych Grupy Azoty na rok 2016/2019 na okres od 1 lipca 2017 roku do 30 czerwca 2018 roku - ubezpieczyciel: TUiR „Warta” SA, PZU SA, STU „Ergo Hestia” SA. Suma gwarancyjna ubezpieczenia na jedno zdarzenie wynosi 10 mln zł oraz 20 mln zł na wszystkie wypadki w okresie rozliczeniowym.
- Polisa ubezpieczeniowa CASCO Taboru Kolejowego na okres od 1 lipca 2017 roku do 30 czerwca 2018 roku - ubezpieczyciel: UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Suma ubezpieczenia wynosi 5 mln zł.
- Polisa ubezpieczenia kompleksowego przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk na okres od 1 lipca 2017 roku do 30 czerwca 2018 roku - ubezpieczyciel: STU „Ergo Hestia” SA. Suma ubezpieczenia 49 381 682,95 zł.
- Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej Dyrektorów i Członków Zarządu Spółki Kapitałowej na okres od 17 września 2017 roku do 16 września 2018 roku- ubezpieczyciel: PZU SA. Suma ubezpieczenia wynosi 200 mln zł.

AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście

W 2017 roku spółka AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście zawarła ubezpieczenia:

- na okres od 1 lipca 2017 roku do 30 czerwca 2018 roku:

- Ubezpieczenie od wszystkich ryzyk oraz sprzęt elektroniczny – suma ubezpieczenia: 23 537 425,29 zł;
- OC przewoźnika drogowego w transporcie krajowym – suma ubezpieczenia: 200 000 zł za każde zdarzenie;
- Ubezpieczenie ładunków Cargo – suma ubezpieczenia: 1 000 000 zł ;
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub posiadania mienia – suma ubezpieczenia: 50 000 000 zł;
- OC Członków Zarządu – suma ubezpieczenia: 206 000 000 zł,
- na okres od 14 lutego 2017 roku do 24 listopada 2018 roku w zakresie ubezpieczeń komunikacyjnych :
 - 6 000 000,00 EUR - OC
 - 2 646 573,00 zł - AC
 - 22 000,00 zł - Auto Szyba
 - 600 000,00 zł - NNW

„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.

W 2017 roku spółka „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. zawarła ubezpieczenia:

- na okres od 1 lipca 2017 roku do 30 czerwca 2018 roku:
 - Ubezpieczenie kompleksowe od wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia: 57 398 901 zł;
 - OC przewoźnika drogowego w transporcie krajowym – suma ubezpieczenia: 150 000 USD za każde zdarzenie;
 - OC Dyrektorów i Członków Zarządu – suma ubezpieczenia: 200 000 000 zł,
 - Ubezpieczenie ładunków w transporcie krajowym i międzynarodowym Cargo – suma ubezpieczenia: 75 000 000 zł ;
 - OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub posiadania mienia – suma ubezpieczenia: 131 800 000 zł;
- w zakresie ubezpieczeń komunikacyjnych - 18 umów (polis) (17 aut i cysterna) na łączną wartość netto 1 418 703,80 zł;

REMZAP Sp. z o.o.

W spółce REMZAP Sp. z o.o. aktualnie obowiązują ubezpieczenia:

- na okres od 1 lipca 2017 roku do 30 czerwca 2018 roku:
 - Umowa Generalna Ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej z TUIR WARTA S.A., PZU S.A., STU Ergo Hestia S.A. –z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub posiadania mienia (OC) spółek zależnych Grupy Azoty - suma ubezpieczenia: 15 mln zł na jeden wypadek i 30 mln zł na wszystkie wypadki w okresie rozliczeniowym;
 - Ubezpieczenie ładunku w transporcie krajowym z AVIVA TUO S.A. - suma ubezpieczenia: maksymalnie na jeden samochód 200 tys. zł;
 - Ubezpieczenie kompleksowe przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk (m.in. pożar, zalanie, zniszczenie, kradzież itp.) STU Ergo Hestia S.A. - suma ubezpieczenia: 25 086 615,21 zł;
 - Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego - STU Ergo Hestia S.A. - suma ubezpieczenia: 933 586,87 zł;
- na okres od 17 września 2017 roku 16 września 2018 roku - Ubezpieczenie OC Członków Władz Spółek Grupy Kapitałowej Grupy Azoty S.A. (D&O) z PZU S.A. - (limit Sumy ubezpieczenia 200.000.000 zł).
- na okres od 24 października 2017 roku do 23 października 2018 roku - Polisa ubezpieczenia z PZU S.A. od następstw nieszczęśliwych wypadków NNW ogólne, dla osób transportujących gotówkę - suma ubezpieczenia 20 000,00 zł.

Umowa Generalna, program ubezpieczeń komunikacyjnych pojazdów z Ergo Hestia S.A. – na okres od 27 kwietnia 2017 roku do 31 grudnia 2018 roku (wypowiedziana przez Ergo Hestia S.A. w dniu 17 maja 2017 roku z dniem 31 grudnia 2017 roku), broker przeprowadził akcję ofertową i negocjacje, Ergo Hestia S.A. będzie kontynuować ubezpieczenie, nowa umowa w przygotowaniu.

PROZAP Sp. z o.o.

W roku 2017 spółka PROZAP sp. z o.o. zawarła następujące umowy ubezpieczeniowe:

- ubezpieczenie majątku na okres od 26 stycznia 2017 roku do 25 stycznia 2018 roku, w tym:
 - ubezpieczenie sprzętu elektronicznego – suma ubezpieczenia: 1 408,0 tys. zł;
 - ubezpieczenie mienia od wszelkich ryzyk (dot. siedziby Spółki) – suma ubezpieczenia: 1 417,0 tys. zł;
 - ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych (dot. lokali mieszkalnych) – suma ubezpieczenia: 305,6 tys. zł;
- ubezpieczenie OC działalności gospodarczej oraz OC architektów i projektantów na okres od 1 kwietnia 2017 roku do 31 marca 2018 roku - suma ubezpieczenia dot. OC działalności 3,0 mln zł, suma ubezpieczenia dot. OC architektów i projektantów 2,0 mln zł;
- ubezpieczenia komunikacyjne OC i AC samochodów służbowych w okresie 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku – łączna suma ubezpieczenia: 316,0 tys. zł;
- ubezpieczenie OC dla prowadzonej działalności gospodarczej na okres od 1 lipca 2017 roku do 30 czerwca 2018 roku - suma ubezpieczenia: 15,0 mln zł;
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej Dyrektorów i Członków Zarządu na okres od 17 września 2017 roku do 16 września 2018 rok - limit sumy ubezpieczenia 200,0 mln zł.

SCF Natural Sp. z o.o.

Spółka SCF Natural z o.o. w 2017 roku podpisała następujące polisy ubezpieczeniowe:

- na okres ubezpieczenia od 1 lipca 2017 roku do 30 czerwca 2018 roku:
 - Polisa do umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub posiadania mienia (OC) spółek zależnych Grupy Azoty na rok 2016/2019 - suma ubezpieczenia: 10 000 000,00 zł;
 - Polisa nr 436000131997 Ubezpieczenie Sprzętu Elektronicznego, Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk - suma ubezpieczenia: 14 079 994,73 zł
- na okres ubezpieczenia od 17 września 2017 roku do 16 września 2018 roku:
 - Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej Dyrektorów i Członków Zarządu Spółki Kapitałowej - suma ubezpieczenia: 200 000,00 zł.
- Umowa w zakresie ubezpieczeń komunikacyjnych - na łączną wartość 219 660,00 zł.

Elektrownia Puławy Sp. z o.o.

Umowy ubezpieczeniowe obowiązujące w spółce Elektrownia Puławy Sp. z .o.o.:

- Środki transportu - okres ubezpieczenia od 26 lipca 2017 roku do 25 lipca 2018 roku z tytułu AC - suma gwarancyjna łącznie z tytułu 2 samochodów służbowych netto 76 187 zł.
- Z PZU S.A.- ubezpieczenie OC Członków Władz Spółek Grupy Kapitałowej Grupy Azoty S.A. (D&O) na okres od 17 września 2017 roku do 16 września 2018 roku.

7.8. Środki unijne i inne fundusze pomocowe

W dniu 9 marca 2017 roku zakończył się okres trwałości dotyczący projektu „Przebudowa instalacji demineralizacji wody w ZA „Puławy” S.A.” zrealizowanego w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w ramach Umowy Nr POIS 04.04.00-00-005/08-00 z dnia 18 maja 2009 roku zawartej z NFOŚiGW. Dofinansowanie przyznane i wypłacone w dniu 9 marca 2012 roku w kwocie 8 081 500 zł.

W 2017 roku z Europejskiego Funduszu Rolnego Gwarancji (EFRG), Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (ARiMR) do Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wpłynęły środki z tytułu jednolitej płatności obszarowej:

- w dniu 6 marca 2017 roku - za rok 2016 w kwocie 3 022,52 zł;
- w dniu 14 listopada 2017 roku - za rok 2017 w kwocie 7 069,88 zł .

Projekty trwające w ramach umów o dofinansowanie (stan na dzień 31 grudnia 2017 roku):

- Umowa o dofinansowanie projektu „ Budowa instalacji odsiarczania spalin metodą moką amoniakalną w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A.” Nr POIS 04.05.00-00-023/-08-00 z NFOŚiGW zawarta w dniu 30 września 2009 roku. Dofinansowanie przyznane i wypłacone w dniu 17 czerwca 2014 roku w kwocie 20 000 000 zł.
- Umowa o dofinansowanie projektu „Budowa instalacji redukcji NOx na kotłach OP-215 nr 4 i 5 w zakładach Azotowych „Puławy” S.A.” Nr POIS 04.05.00-00-015/10-00 z NFOŚiGW zawarta w dniu 04 maja 2011 roku. Dofinansowanie przyznane i wypłacone w dniu 2 lutego 2016 roku w kwocie 3 479 238,06 zł.
- W dniu 2 lutego 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podpisały umowę nr POIR.01.02.00-00-0041/16 z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w Warszawie o dofinansowanie projektu „Opracowanie i wdrożenie zaawansowanego systemu sterowania (APC) dla instalacji wytwarzania amoniaku” w ramach programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój. Wartość przyznanego dofinansowania to 1 101 760,11 zł i do dnia 31 grudnia 2017 roku nie zostało jeszcze wypłacone.
- Umowa z dnia 2 grudnia 2013 roku Nr BG1/SOIL/2013 z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego przez Konsorcjum (5 podmiotów) w ramach programu Blue Gas – Polski Gaz Łupkowy pt. „ Optymalizacja metod zagospodarowania odpadów powiertniczych”. Łączne przyznane dofinansowanie Konsorcjum to 11 074 000 zł, w tym: dofinansowanie dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. to 5 000 000 zł i wypłacone ostatecznie w kwocie łącznej 3 710 192,38 zł. Wypłacone dofinansowanie niższe (niż przyznane) ze względu na niższe (niż we wniosku) zrealizowane nakłady.
- Umowa z dnia 2 czerwca 2015 roku Nr BIOSTRATEG1/271322/3/NCBR/2015 z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o wykonanie i finansowanie Projektu realizowanego w ramach Programu „Środowisko naturalne, rolnictwo i leśnictwo” BIOSTRATEG pt. „Wsparcie dla rolnictwa niskoemisyjnego – zdolnego do adaptacji do zmian klimatu obecnie oraz w perspektywie lat 2030 i 2050”. Łączne przyznane dofinansowanie dla całego Konsorcjum 10 580 085,00 zł w tym: dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przyznane i wypłacone w kwocie 120 000,00 zł.
- Umowa z dnia 6 grudnia 2016 roku Nr POIR.01.02.00-00-0042/16 z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o dofinansowanie projektu rozwojowego w Segmencie Tworzyw w ramach programu Operacyjnego „Inteligentny Rozwój”. Wartość udzielonego dofinansowania to kwota 2 042 290,97 zł i w dniu 19 grudnia 2017 roku wpłynęło częściowe dofinansowanie w wysokości 292 500 zł.
- Umowa z dnia 29 listopada 2017 roku Nr POIR.01.02.00-00-0061/17 z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o dofinansowanie projektu rozwojowego w Segmencie Nawozowym. Wartość

przyznanego dofinansowania to 2 042 999,04 zł i do dnia 31 grudnia 2017 roku kwota ta nie została jeszcze wypłacona.

7.9. Umowy leasingu

W Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w 2017 roku:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - nie były zawierane nowe umowy leasingu, natomiast w związku z terminowym zakończeniem Umów leasingu, nastąpił wykup przedmiotów leasingu;
- w pozostałych Spółkach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zawarto 15 umów leasingu na zakup 24 samochodów. łączna wartość netto przedmiotu leasingu wyniosła 1 797,1 tys. zł. Okres obowiązywania 12 umów wynosi 3 lata, 3 umowy zawarto na okres 4 lat.

8. Przewidywana sytuacja finansowa

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przewiduje, że w kolejnym okresie sytuacja finansowa nie będzie znacząco odbiegała od wyników osiągniętych w 2017 roku.

Czynnikami zewnętrznymi, które będą wpływały na wyniki zarówno w Segmencie Agro, jak i Chemia będą ceny głównych surowców tj. gazu ziemnego, węgla, energii elektrycznej i benzenu oraz działania konkurencyjne na rynkach, na których swoje produkty lokuje Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Decydujące znaczenie dla wyników Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. będzie miała sytuacja finansowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W Segmencie Agro dzięki prowadzonej przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. polityce kompleksowej obsługi odbiorców końcowych, niezawodności dostaw oraz utrzymywaniu wysokiej jakości produktów udaje się lokować na rynku krajowym i zagranicznym całość produkcji mimo konieczności konkurowania z napływającymi tańszymi produktami z kierunku wschodniego. W roku 2018 planowane jest uruchomienie produkcji nawozowej z realizowanej w ramach projektu inwestycyjnego Wytwórni nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej (etap I), co poszerzy wachlarz oferty produktowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W Segmencie Chemia zakłada się, że stabilna sytuacja na rynku melaminy i roztworów mocznika utrzyma się również w roku 2018, co pozytywnie wpłynie na wyniki finansowe tego Segmentu.

W obszarze sprzedaży kaprolaktamu w 2018 roku stopniowo zwiększane będą ilości dostaw produktu ciekłego do Grupy Kapitałowej Grupy Azoty w celu przetwórstwa produktu na poliamidy, co zapewni Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. stabilność odbiorów produktu.

9. Szanse, zagrożenia, ryzyka istotne dla działalności i rozwoju Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

9.1. Szanse

- dobre prognozy dla polskiego rynku nawozów azotowych do roku nawozowego 2026/2027 – wzrost konsumpcji o około 22%;
- dobre prognozy dla rynku nawozów fosforowych do roku 2026/2027 dla grupy państw z Europy Środkowo-Wschodniej – UE-13 (wzrost o około 29%), w tym w Polsce wzrost konsumpcji nawozów fosforowych ma wynieść wg Fertilizers Europe około 41%;
- dobre prognozy dla rynku nawozów potasowych do roku 2026/2027 zarówno w krajach UE-28 (wzrost na poziomie bliskim 8%), a przede wszystkim dla grupy państw z Europy Środkowo-

Wschodniej – UE 13 (wzrost na poziomie ponad 16%); w Polsce wzrost konsumpcji na poziomie 10%;

- wzrost siły nabywczej rolnictwa, modernizacja rolnictwa - realizacja dopłat bezpośrednich z funduszy UE;
- utrzymanie się korzystnych relacji cen skupu płodów rolnych do cen sprzedaży nawozów;
- wzrastająca popularność i świadomość efektywności stosowania nawozów płynnych;

9.2. Zagrożenia

- niestabilność polityczna za wschodnią granicą Polski – kryzys na Ukrainie;
- wzrost importu nawozów azotowych do Polski z regionów z tańszym gazem, dużymi zdolnościami produkcyjnymi oraz o niskim popycie wewnętrznym;
- podatność biznesu nawozowego na wahania koniunktury;
- niestabilna sytuacja polityczna w niektórych krajach Bliskiego Wschodu i Afryki - źródła zaopatrzenia w surowce do produkcji;
- nadpodaż kaprolaktamu na rynku chińskim i możliwość uniezależnienia się Chin od importu tego produktu;
- nowe inwestycje w regionach z tanim gazem ziemnym (nawozy azotowe);
- wzrost cen surowców strategicznych;

9.3. Kluczowe ryzyka zidentyfikowane na rok obrotowy 2017

Zarządzanie ryzykiem w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowane jest w oparciu o obowiązującą w Grupie Azoty Politykę Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym. Polityka definiuje ogólne ramy procesu zarządzania ryzykiem, uszczegółowienie założeń stanowi „Instrukcja zarządzania ryzykiem korporacyjnym” wdrożona w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., procesem zarządzania ryzykiem są objęte Spółki: Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. oraz Zakłady Azotowe Chorzów S.A. Spółki te są objęte stałym, cyklicznym procesem identyfikacji i oceny ryzyk oraz oceną skuteczności systemu zarządzania ryzykiem, w tym nadzoru nad zarządzaniem ryzykami kluczowymi. Nadzór nad procesem jest prowadzony przez komórkę Głównego Specjalisty ds. Zarządzania Ryzykiem.

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

Ryzyko związane ze strukturalną zmianą na globalnym rynku kaprolaktamu

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest drugim co do wielkości w Polsce producentem kaprolaktamu, największym jego konsumentem są Chiny. Zwiększenie zdolności produkcyjnych na rynku chińskim powoduje kurczenie się rynku eksportowego dla produktu Spółki. W celu minimalizacji niekorzystnych skutków zmian popytowo - podażowych na rynku kaprolaktamu Spółka:

- intensyfikuje dostawy kaprolaktamu w ramach Grupy Azoty do firmy Grupa Azoty ATT Polymers GmbH; uruchomienie nowej instalacji do produkcji poliamidu PA 6 przez Grupę Azoty S.A. w Tarnowie pozwala na zbilansowanie ilości kaprolaktamu produkowanego w ramach Grupa Azoty oraz wydłużenie łańcucha produktowego;
- intensyfikuje działania dywersyfikujące sprzedaż na rynku azjatyckim;
- podejmuje działania wzmacniające pozycję handlową na rynku europejskim.

W ramach Grupy Azoty podjęte zostały działania w zakresie pełnego wykorzystania efektów synergii instalacji w Grupie Azoty S.A. i Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., wynikających z połączenia

potencjałów produkcyjnych i handlowych. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na minimalizację niekorzystnych skutków zmian popytowo-podażowych na rynku kaprolaktamu jest wdrożenie wieloletniego planu ograniczania kosztów wytwarzania kaprolaktamu, na który składają się zadania inwestycyjne, mające przynieść trwałą redukcję kosztów produkcji.

Ryzyko pogorszenia bilansu popytowo – podażowego

Przychody Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. generowane są w głównej mierze przez Segment Agro i Segment Chemia. Istotnymi czynnikami wpływającymi na sytuację popytowo-podażową w obu segmentach są: wykorzystanie zdolności produkcyjnych, zwiększony import oraz wzrost cen surowców do produkcji na rynku krajowym.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podejmuje działania minimalizujące ryzyko osiągnięcia niższych niż zakładane przychody poprzez:

- dywersyfikację kanałów dystrybucji,
- działania wzmacniające pozycję rynkową marek produktowych,
- wprowadzanie do palety produktów nowych nawozów na bazie składników wytwarzanych w funkcjonujących instalacjach,
- zwiększenie efektywności i zmniejszenie energochłonności produkcji.

Ryzyko zwiększonego poziomu importu nawozów

Podstawowym nośnikiem kosztów związanych z produkcją nawozową w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest cena zakupu gazu ziemnego, co przekłada się bezpośrednio na ceny produktów oferowanych przez Spółkę, które muszą konkurować z produktami pochodzącymi od producentów bazujących na znacznie tańszym surowcu.

Spółka podejmuje działania mające na celu zmniejszenie kosztów produkcji poprzez:

- modernizację instalacji z uwzględnieniem wymogów BAT,
- wprowadzanie do palety produktowej nowych produktów uwzględniających wysokie wymagania odbiorców i nowoczesne metody aplikacji,
- prowadzenie strategii handlowej, opartej na silnym powiązaniu z najlepszymi dystrybutorami, komplementarności obsługi klienta, bogatym programie marketingowym i skracaniu kanałów dystrybucji na rynku zagranicznym.

Ryzyko wdrożenia/zaostżenia regulacji unijnych/lokalnych ograniczających stosowanie produktów Spółki

Potencjalne ryzyko związane z ograniczeniem stosowania produktów wytwarzanych w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dotyczy nawozu na bazie azotanu amonu, który w określonych warunkach może działać jako utleniacz. Azotan amonu jest powszechnie stosowany jako nawóz w UE, przy czym nawozy zawierające azotan amonu przed wprowadzeniem do obrotu powinny spełniać określone minimalne normy bezpieczeństwa ze względu na jego właściwości utleniające.

PULAN® produkowany przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest wyrobem o wysokiej jakości i w pełnym zakresie spełnia wymagania techniczne załącznika III (dla nawozu o wysokiej zawartości azotu na bazie azotanu amonu) Rozporządzenia (WE) nr 2003/2003 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 13 IX 2003r. w sprawie nawozów, potwierdzone Certyfikatem Zgodności (NAWÓZ WE) wydanym przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji S.A. Spółka dokłada starań, aby cały proces związany z produkcją i dystrybucją produktu spełniał wymogi bezpieczeństwa związane z jego obrotem.

Nie można wykluczyć, że w przyszłości zostaną wprowadzone regulacje, które spowodują ograniczenia w stosowaniu produktów, zawierających azotan amonu o określonej zawartości czystego azotu, które mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Przez ostatnie kilka lat trwały prace zmierzające do wdrożenia do prawodawstwa polskiego Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady Europy w sprawie redukcji krajowych emisji niektórych rodzajów zanieczyszczeń atmosferycznych oraz zmiany Dyrektywy 2003/35/WE (COM(2013)92 – Dyrektywa NEC). Projekt zakładał konieczność zmniejszenia emisji m.in. amoniaku poprzez stosowanie niskoemisyjnych praktyk w chowie zwierząt, czyli karmienia i utrzymywania zwierząt, a także przechowywania i stosowania nawozów. W efekcie prac nad nowym ustawodawstwem, Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2001/81/WE z 23.10.2001r. w sprawie krajowych poziomów emisji dla niektórych rodzajów zanieczyszczeń powietrza, zostanie od 1 lipca 2018 roku zastąpiona dyrektywą 2016/2284 (nowa Dyrektywa NEC). Dyrektywa NEC ustanawia nowe lub surowsze zobowiązania państw członkowskich w zakresie redukcji emisji antropogenicznych zanieczyszczeń do atmosfery: dwutlenku siarki (SO₂), tlenków azotu (NO_x), niemetanowych lotnych związków organicznych (NMLZO), amoniaku (NH₃) i pyłu drobnego (PM_{2,5}) na lata 2020-2029 oraz na okres od 2030 roku. Oznaczać to będzie nałożenie obowiązków na sektor rolny związanych z emisją amoniaku z zastosowaniem nawozów mineralnych zależnie od ich rodzajów.

Dyrektywa 2016/2284 zobowiązuje nasz kraj do ograniczenia emisji amoniaku:

- 1% dla każdego roku w latach 2010-2029,
- 17% w każdym roku od 2030 roku.

W przypadku nawozów mineralnych postuluje się:

- zakaz stosowania węglanu amonu,
- zastąpienie nawozów mocznikowych nawozami saletrzanymi.

W przypadku wejścia w życie dyrektywy NEC w perspektywie roku 2030 przy produkcji nawozów na bazie mocznika konieczne będzie wykorzystywanie metod (np. inhibitory, pokrywanie mocznika otoczkami celem ograniczenia strat azotu), które zmniejszą emisję amoniaku o co najmniej 30%.

Ryzyko dotyczące ceny i dostępności gazu ziemnego

Głównym składnikiem kosztów produkcji w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest cena zakupu gazu ziemnego. Podstawowym dostawcą surowca jest PGNIG S.A.

W celu optymalizacji portfela zakupu oraz obniżania kosztów, Spółka uczestniczy w rynku giełdowym w Polsce.

Zawarte przez Spółkę umowy dostawy/zakupu gazu przewidują elastyczność dostaw, dającą możliwość lepszego dostosowania zakupów do zapotrzebowania dobowego Spółki na paliwo gazowe oraz do oczekiwań cenowych Spółki. Ilości kontraktowane są na okresy wieloletnie, a w razie potrzeb zawierane są również dodatkowo kontrakty krótkoterminowe oraz SPOT. Pozwala to zoptymalizować koszty zaopatrzenia Spółki w podstawowy surowiec. Ceny gazu dla Spółki oparte są na cenach rynkowych.

Dostępność gazu jest na bieżąco monitorowana. W Spółce obowiązuje zarządzenie wraz z procedurą postępowania w przypadku ograniczenia dostaw gazu. Spółka ma możliwość alternatywnie dokonywać zakupu amoniaku. Zwiększone możliwości magazynowania amoniaku, związane z użytkowaniem nowego stokażu amoniaku zdecydowanie poprawiają elastyczność gospodarowania jego zapasami.

Ryzyko dotyczące procesu planowania i realizacji projektów strategicznych

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizuje Strategię Grupy Azoty na lata 2014-2020, obejmującą zadania inwestycyjne określone w Planie Działalności Inwestycyjnej na kolejne lata obrotowe. Planowane i realizowane inwestycje mają na celu zwiększenie przewagi konkurencyjnej na rynku. W celu zminimalizowania ryzyk związanych z podejmowaniem decyzji, dotyczących inwestycji w Spółce obowiązują wewnętrzne procedury, które w sposób jednoznaczny definiują i regulują proces przygotowania i realizacji projektów inwestycyjnych.

Realizacja zadań inwestycyjnych uwzględnia proces zarządzania zmianą, w ramach którego szczególną uwagę zwraca się na zmiany kursów walut, zmiany cen materiałów, urządzeń i aparatury oraz zmieniające się wymagania, dotyczące nowo budowanych instalacji. Prowadzone analizy stanowią podstawę do bieżącej aktualizacji przyjętych harmonogramów realizacji i planowanych wydatków. Realizacja zadań inwestycyjnych monitorowana jest przez służby kontrolingowe w celu identyfikacji potencjalnych zagrożeń. Funkcjonujące regulacje uwzględniają również wymagania wynikające z obowiązków jakie ciążą na beneficjentach, którzy uzyskują pomoc unijną na realizację zadań współfinansowanych ze środków pomocowych.

Ryzyko negatywnego oddziaływania wzrostu cen uprawnień do emisji CO₂ na wynik finansowy

Prowadzone w Spółce procesy technologiczne powodują emisje do atmosfery gazów cieplarnianych. Emisje te podlegają restrykcyjnym regulacjom prawnym, których stosowanie wiąże się z wydatkami, mającymi wpływ na sytuację finansową Spółki. Obowiązujące regulacje wymuszają na Spółce wprowadzenie rozwiązań organizacyjnych i technicznych, które zapewnią realizację wymogów związanych z pomiarem i rejestracją parametrów emisji dla celów kontrolnych oraz sprawne zarządzanie przyznanymi uprawnieniami do emisji oraz wprowadzenie odpowiednich procedur w zakresie zakupu brakujących uprawnień.

Zgodnie z obowiązującymi procedurami ryzyko negatywnego oddziaływania cen uprawnień EUA na rynku EU ETS ograniczane jest poprzez uśrednianie cen kupowanych jednostek na rynku SPOT oraz kupno uprawnień do emisji CO₂ w finansowych instrumentach pochodnych z dostawą fizyczną w przyszłości. Spółka dokonuje zakupów uprawnień do emisji CO₂ za pośrednictwem firm inwestycyjnych (spełniających wymagania prawne związane z Dyrektywą MIFID II), z którymi ma podpisane umowy ramowe.

W Spółce funkcjonuje system monitorowania emisji objętych wymaganiami EU ETS i prowadzone jest bieżące bilansowanie emisji gazów cieplarnianych.

Dla zapewnienia spełnienia wymogów w zakresie monitorowania emisji oraz zarządzania uprawnieniami do emisji w Spółce funkcjonują komórki organizacyjne odpowiedzialne za:

- techniczne aspekty monitorowania i bilansowania emisji,
- przygotowanie rocznego Planu zakupowego uprawnień do emisji,
- ewidencjonowanie oraz identyfikację potencjalnych zagrożeń i ryzyk w obszarze zarządzania emisjami,
- aktywne działanie w celu zmniejszenia ich potencjalnego wpływu na wynik finansowy.

Ryzyko związane z koniecznością dostosowania procesów produkcyjnych do nowych wymagań prawnych

Procesom produkcyjnym prowadzonym w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. towarzyszą emisje zanieczyszczeń oraz wytwarzanie odpadów. Zaostrzenie regulacji prawnych niesie za sobą konieczność dostosowania funkcjonujących rozwiązań technologicznych do nowych wymagań. Zmiany w głównej mierze dotyczą zaostrzenia poziomu emisji SO₂, NO_x, amoniaku, pyłów i innych

zanieczyszczeń (trwają prace nad nowymi poziomami dopuszczalnej emisji tzw. BREF dla branży chemicznej, jako konsekwencji Dyrektywy o emisjach przemysłowych IED).

W celu zapewnienia zgodności funkcjonujących rozwiązań technologicznych z wymaganiami w Spółce prowadzony jest monitoring prac dotyczących planowanych zmian regulacji/wymagań. Kontrolowane są poziomy parametrów w procesach technologicznych oraz podejmowane są działania w celu utrzymania wymaganych wskaźników w granicach wynikających z przepisów prawa i posiadanych decyzji środowiskowych.

W procesach przygotowania zamierzeń inwestycyjnych uwzględniane są najlepsze dostępne technologie.

Ryzyko dotyczące wystąpienia poważnych awarii przemysłowych lub awarii technicznych powodujących zaistnienie przerw w ciągłości ruchu i w działalności kluczowych instalacji produkcyjnych

Charakter działalności prowadzonej w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., tj. operowanie dużymi ilościami niebezpiecznych substancji chemicznych, stwarza potencjalne zagrożenie wystąpienia pożarów, wybuchów, uwolnień substancji toksycznych.

Przyczyną wystąpienia awarii mogą być: wady materiałowe, wady konstrukcyjne, zmęczenie materiału, przekroczenia krytycznych parametrów procesu technologicznego, awaria systemów pomiarowych lub systemu zabezpieczeń, błędy ludzkie, jak również czynniki zewnętrzne.

Najgroźniejsze w skutkach awarie powodujące katastrofalne skutki, których zasięg mógłby wyjść poza obszar Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. potencjalnie mogą być spowodowane przez uszkodzenia zbiorników amoniaku, oleum oraz CO₂.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest głęboko zaangażowana w proces osiągania wysokich standardów bezpieczeństwa i ochrony środowiska oraz deklaruje zapewnienie środków niezbędnych do osiągnięcia tego celu.

W celu uniknięcia awarii i zminimalizowania ich skutków stosowane są:

- rozwiązania technologiczne (nowoczesne projekty procesowe, komputerowe systemy sterowania i aparatura kontrolno-pomiarowa), zmniejszające ilość wypadków awaryjnych;
- proceduralne środki bezpieczeństwa (polityka bezpieczeństwa, system naboru i szkolenia obsługi, procedury działania w sytuacjach awaryjnych), zmniejszające ilość wypływów awaryjnych;
- techniczne środki bezpieczeństwa (alarmy i blokady, zawory bezpieczeństwa, instalacje tryskaczowe, tace pod zbiornikami), zmniejszające fizykochemiczne skutki wypływów awaryjnych, tj. rozmiary możliwych wybuchów, pożarów i skażeń;
- działania operacyjno-ratownicze, zmniejszające ilość strat spowodowanych wpływami substancji i ich dalszymi skutkami.

Podejmowane działania mają zapewnić ciągłość pracy instalacji produkcyjnych z uwzględnieniem najwyższych wymagań określonych przepisami prawa. Spółka od wielu lat podejmuje powyższe działania organizacyjne i techniczne mające na celu ograniczenie ryzyka związanego z prowadzoną działalnością. Modernizowane i nowo budowane instalacje oparte są na implementacji innowacyjnych technologii. Wdrażane rozwiązania przyczyniają się do sukcesywnego zmniejszania negatywnych skutków działalności Spółki dla środowiska.

W Spółce utrzymywane są siły i środki niezbędne do podjęcia działań ratowniczych, w tym Zakładowa Straż Pożarna oraz sekcje ratowników chemicznych na instalacjach produkcyjnych. Systematycznie prowadzone są ćwiczenia mające na celu:

- przeprowadzanie systematycznej analizy przewidywanych sytuacji awaryjnych,
- doskonalenie współdziałania poszczególnych służb zakładowych,
- praktyczne sprawdzenie sprawności ewakuacji pracowników,

- sprawdzenie systemu ostrzegania na wypadek awarii chemicznej i innych zagrożeń.

W celu zapobiegania, zwalczania i ograniczania skutków awarii przemysłowej opracowany jest wewnętrzny plan operacyjno-ratowniczy dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i plany operacyjno-ratownicze dla wydziałów.

Ocena prawidłowości stosowanych rozwiązań w zakresie zapewnienia bezpieczeństwa dokonywana jest przez organy kontroli zewnętrznej oraz instytucje akredytujące/certyfikujące. Wydawane polecenia pokontrolne realizowane są w wyznaczonych terminach, a potwierdzeniem należytej staranności w dbałości o bezpieczeństwo są posiadane przez Spółkę certyfikaty.

9.3.2. GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

Ryzyko związane z ograniczoną możliwością sprzedaży produktu ubocznego wodorosiarczynu sodu

Wodorosiarczyn sodu produkowany jest z gazów resztkowych z instalacji produkcji kwasu siarkowego w instalacji absorpcji alkalicznej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. Obecnie Spółka współpracuje z jednym odbiorcą wodorosiarczynu sodu, dla którego produkt ten jest kluczowym surowcem w procesie produkcyjnym. W celu ograniczenia ryzyka służby handlowe Spółki pozostają w ścisłym kontakcie z odbiorcą wodorosiarczynu sodu, w zakresie ciągłości odbiorów tego produktu. Równocześnie w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. podjęto działania dotyczące opracowania wspólnie z Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. technologii produkcji z gazów resztkowych innych produktów, mających zastosowanie w rolnictwie. Opracowanie i wdrożenie nowej technologii pozwoli na utrzymanie dotychczasowych zdolności produkcyjnych kwasu siarkowego przy zachowaniu emisji tlenków siarki, zgodnych z posiadanym pozwoleniem zintegrowanym oraz umożliwi dywersyfikację odbiorców nowego produktu.

Ryzyko pogorszenia bilansu popytowo-podażowego

W GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. przychody firmy generowane są głównie ze sprzedaży produktów nawozowych, stąd firma ściśle jest podatna na zmiany związane z bilansem popytowym na nawozy wieloskładnikowe i fosforowe. Głównymi czynnikami mogącymi wpływać na zmniejszenie popytu na nawozy wieloskładnikowe i fosforowe są:

- sytuacje, w których klienci ograniczają zakupy z uwagi na konieczność ograniczenia produkcji własnej,
- wstrzymywanie zakupów nawozowych przez klientów z uwagi na niepewność co do skali produkcji własnej, którą uda im się zakontraktować, wypuszczenie na rynek, przez różne podmioty, zbyt dużego wolumenu produktów komplementarnych,
- wystąpienie sytuacji, w których klienci/rolnicy otrzymają dopłaty bezpośrednie w części lub po długim oczekiwaniu, co ograniczy istotnie ich zdolności zakupowe w sezonie agrotechnicznym,
- niepewność czynników pogodowych tj. przymrozki, susze lub powodzie w rejonach rolniczych skutkujące ograniczeniem zakupów nawozów przez ostatecznych odbiorców – rolników.

W celu ograniczenia materializacji ryzyka Spółka prowadzi ścisły monitoring rynku. Podejmuje pro aktywne działania zgodnie ze strategią Grupy Azoty, tj.:

- dywersyfikacja kanałów dystrybucji,
- działania wzmacniające pozycję rynkową marek produktowych,
- wprowadzanie nowych produktów nawozowych na bazie składników obecnie wytwarzanych.

Ryzyko zwiększonego poziomu importu nawozów

Jednym z najistotniejszych czynników wpływających na decyzję zakupową przez rolników jest cena finalna produktu. Okresowe zwiększenie wolumenu nawozów importowanych w cenach

zdecydowanie niższych od funkcjonujących na rynku może stworzyć sytuację w której produkty wytwarzane przez Spółkę staną się niekonkurencyjne pod względem cenowym. W celu ograniczenia skutków tego ryzyka Spółka prowadzi monitoring rynku nawozów importowanych oraz obserwację cen rynkowych, współpracuje w tym zakresie ściśle z Grupą Azoty S.A. Spółka wprowadza na rynek nowe produkty nawozowe, charakteryzujące się wysoką jakością w stosunku do oferowanej ceny, prowadzi strategię handlową opartą na współpracy z najlepszymi dystrybutorami, stosuje ukierunkowane działania marketingowe.

Ryzyko wzrostu wymagań regulacyjnych dotyczących dopuszczalnych parametrów ilościowo-jakościowych w produktach Spółki/Grupy

W większości firm produkujących nawozy fosforowe, w tym w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o., wykorzystywanym surowcem fosforonośnym są fosforyty wydobywane między innymi w krajach afrykańskich, ze względu na parametry jakościowe i niższą cenę w stosunku do apatytów oraz kwas fosforowy. Planowany wzrost wymagań regulacyjnych, dotyczących zawartości metali ciężkich, a w szczególności kadmu, może ograniczać możliwość zastosowania części aktualnie dostępnych fosforytów. Przy wprowadzeniu nowych regulacji jednym z głównych, dostępnych na rynku surowców fosforowych będą apatyty oraz niskokadmowe fosforyty takie jak egipskie, syryjskie czy niektóre gatunki fosforytów senegalskich. Ograniczenie możliwości stosowania części surowców fosforytowych na terenie Unii Europejskiej wiąże się ze wzrostem zapotrzebowania na apatyt i nisko kadmowe fosforyty w efekcie z ryzykiem dalszego wzrostu ceny tego surowca, co wiąże się z ryzykiem znacznego obniżenia rentowności produktów Spółki. W celu ograniczenia możliwości materializacji się tego ryzyka Spółka uczestniczy w działaniach podejmowanych przez Grupę Azoty i PIPC w procesie weryfikacji projektów ustaw i rozporządzeń oraz zgłaszanie uwag do Ministerstwa Rozwoju. Jednocześnie w Spółce opracowuje się zestawienie potencjalnych dostawców surowców o parametrach spełniających kryteria jakościowe, ustalone w przypadku zaostrenia wymogów dotyczących zawartości metali ciężkich oraz prowadzi prace badawcze nad możliwością zastosowania nisko kadmowych surowców alternatywnych.

9.3.3. Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

Ryzyko związane z funkcjonowaniem systemu energetycznego

Prawidłowe funkcjonowanie systemu energetycznego w Zakładach Azotowych Chorzów S.A. ma istotne znaczenie dla Spółki oraz podmiotów kupujących od Spółki energię i media energetyczne na podstawie zawartych umów. W celu zapewnienia stabilnego i efektywnego funkcjonowania systemu energetycznego w Spółce przeprowadzane są, w oparciu o sporządzone plany, okresowe przeglądy (w tym pomiary) urządzeń energetycznych oraz wewnętrznego systemu przesyłu energii elektrycznej.

Stabilność pracy systemu energetycznego zapewniają również, stosowane w umowach z odbiorcami prądu, klauzule zabezpieczające wymagany pobór mocy. Realizacja warunków umów monitorowana jest na bieżąco.

Prowadzony jest również stały monitoring poboru prądu na potrzeby własne Spółki, w tym analizy wpływu sposobu poboru na koszt zakupu energii elektrycznej.

Ryzyko związane z zarządzaniem optymalnym poziomem zapasów produktów i surowców do produkcji

Istotnym czynnikiem mającym wpływ na realizację planowanych przez Spółkę wyników mają ceny zakupu węgla potasu, którego parametry jakościowe spełniają wymagania technologiczne do produkcji azotanu potasu. Realizowana polityka zakupów ma na celu minimalizowanie ryzyka zawarcia mniej korzystnych umów zakupowych.

Zarządzanie zapasami produktów ma na celu optymalizację stanów magazynowych pod potrzeby zawartych umów sprzedażowych przy możliwych do uzyskania najniższych cenach surowca.

Ryzyko pogorszenia bilansu popytowo-podażowego

Sytuacja na rynku, na którym Zakłady Azotowe Chorzów S.A. oferują swoje produkty, wymusza poszukiwanie rozwiązań, które pozwolą na osiągnięcie założonych wyników finansowych. Prowadzony jest monitoring sytuacji rynkowej i podejmowane są działania w celu dostosowania się do potrzeb klientów. Spółka dostosowuje ofertę produktową do jakościowych i cenowych oczekiwań klientów oraz podejmuje działania by skutecznie konkurować z innymi podmiotami na rynku.

Ryzyko utraty płynności w perspektywie krótkoterminowej

Zasadniczym elementem zapewnienia ciągłości funkcjonowania Zakładów Azotowych Chorzów S.A. jest zapewnienie płynności finansowej Spółki, czyli zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. W związku z otrzymaniem środków z tytułu dokapitalizowania, Spółka realizuje działania wynikające z przyjętego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w sierpniu 2017 roku Planu Naprawczego na lata 2017 – 2027. Środki z emisji nowych akcji zostały przeznaczone na częściową spłatę pożyczek udzielonych przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Pozostała część natomiast zostanie przeznaczona na realizację zadań inwestycyjnych oraz zasilenie kapitału obrotowego. Przewiduje się, że w okresie najbliższych 12 miesięcy Spółka zachowa płynność finansową.

10. Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupę Kapitałową Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego roku

W ocenie Jednostki Dominującej, w perspektywie kolejnego roku istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniki będą miały przede wszystkim następujące czynniki:

- ceny głównych surowców strategicznych: gazu ziemnego, węgla, energii elektrycznej, benzenu i siarki;
- dalszy proces konsolidacji Grupy Azoty, w tym realizacja projektów o znaczeniu strategicznym dla Grupy Azoty;
- kształtowanie się kursów walutowych (USD, EUR);
- koniunktura w rolnictwie i branżach będących odbiorcami finalnymi;
- koniunktura w branżach będących odbiorcami produktów chemicznych Spółki (przemysł tekstylny, motoryzacyjny, budowlany, tworzyw sztucznych);
- planowany wzrost zatrudnienia w związku z inwestycją „Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej”;

W przypadku spółki „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. na wyniki finansowe mogą wpłynąć:

- niekorzystne warunki pogodowe;
- trudna sytuacja finansowa klientów, spowodowana wymarżnięciami, niskimi plonami i niskimi cenami płodów rolnych uzyskanych w sezonie 2016/2017; powoduje to zmniejszoną sprzedaż oraz gorszy spływ należności, co skutkuje tworzeniem większych odpisów wartości należności;
- wielkość importu nawozów z Rosji, Litwy, Białorusi oraz Anglii; import ten powoduje okresowe zaburzenia rynku (w relacji popyt-podaż), których efektem jest pogorszenie wskaźników rotacji

- zapasów, co skutkuje znacznym zaangażowaniem środków finansowych Spółki w utrzymanie zapasów;
- ewentualne podwyżki stóp procentowych, które w istotny sposób mogą wpłynąć na wynik osiągnięty z działalności finansowej.

W przypadku Zakładów Azotowych Chorzów S.A. na wyniki finansowe mogą wpłynąć:

- nieprzewidziane trudności w realizacji Planu naprawczego na lata 2017-2027,
- kształtowanie się cen na rynku produktów oleochemicznych.

Ze względu na docelową grupę odbiorców, stanowiącą podmioty prowadzące inwestycje przemysłowe w kraju i za granicą, na sytuację spółki PROZAP Sp. z o.o. wpływ ma szereg czynników makroekonomicznych, od których zależy aktywność inwestycyjna przedsiębiorstw, w szczególności przemysłu chemicznego. Wśród nich wymienić należy:

- sytuację polityczno-ekonomiczną i aktualną politykę gospodarczą;
- dostępność kredytów inwestycyjnych;
- dostępność środków wspierających aktywność inwestycyjną, w szczególności z programów wsparcia Unii Europejskiej;
- działania konkurencji na rynku usług projektowych.

11. Inne istotne informacje

11.1. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie publikował prognoz na rok obrotowy 2017.

11.2. Umowy istotne/znaczące dla działalności Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Umowa z PGNiG

W dniu 21 czerwca 2017 roku Grupa Azoty S.A. oraz inne spółki z Grupy Azoty, w tym: Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. - zawarły kontrakty dwustronne do umowy ramowej sprzedaży paliwa gazowego z dnia 13 kwietnia 2016 roku z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A.

Przedmiotem zawartych Kontraktów Indywidualnych są dostawy paliwa gazowego realizowane od 1 października 2018 roku do 30 września 2020 roku z opcją przedłużenia do dnia 30 września 2022 roku.

Podpisanie Kontraktów Indywidualnych zostało połączone ze skróceniem okresu trwania obecnie obowiązujących Kontraktów Indywidualnych z dnia 13 kwietnia 2016 roku zawartych pomiędzy Odbiorcami z Grupy Azoty a PGNiG, do dnia 30 września 2018 roku.

Intencją biznesową Stron jest traktowanie Kontraktów Indywidualnych zawartych przez Odbiorców z Grupy Azoty łącznie, jako nierozłącznych elementów transakcji, podlegających wspólnemu rozliczeniu ilości umownych w okresie obowiązywania Kontraktów Indywidualnych.

W wyniku zawarcia Kontraktów Indywidualnych PGNiG pozostanie dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. strategicznym dostawcą paliwa gazowego, a zawarte Kontrakty Indywidualne

zabezpieczać mogą łącznie około 80% zapotrzebowania Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na gaz.

Wartość Kontraktu Indywidualnego zawartego pomiędzy Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. a PGNiG jest szacowana na kwotę, 3,2 mld zł w przypadku czterech lat obowiązywania i przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Podstawą kalkulacji formuły cenowej w zawartych Kontraktach Indywidualnych są rynkowe wartości indeksów cen gazu.

Umowa z Lubelskim Węglem „Bogdanka” S.A.

W dniu 10 października 2017 roku został podpisany aneks do Wieloletniej Umowy Sprzedaży Węgla Energetycznego z dnia 8 stycznia 2009 roku, zawartej pomiędzy Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. a Lubelskim Węglem „Bogdanka” S.A. z siedzibą w Bogdance.

Przedmiotem Umowy jest dostawa i sprzedaż węgla energetycznego dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Aneks określa nowe warunki dostaw w okresie jej obowiązywania:

- cenowo - ilościowe na rok 2018,
- ilościowe na lata 2019-2021; cena dla poszczególnych lat wskazanego okresu zostanie ustalona w drodze negocjacji lub w oparciu o formułę cenową bazującą na cenach rynkowych.

W wyniku zawarcia aneksu, szacunkowa wartość umowy od momentu jej zawarcia do 31 grudnia 2021 roku wynosi obecnie łącznie 1 095 mln zł netto (bez uwzględnienia możliwych zwiększeń, odchyień i tolerancji). Wartość w latach 2018-2021 wynosi około 333 mln zł netto i przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

Umowy z firmą ThyssenKrupp

W roku 2017 Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w ramach projektu inwestycyjnego pn. „Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego” zawarły z firmą ThyssenKrupp dwie umowy m.in. na dostawę technologii wraz z dokumentacją procesową, udzielenie licencji na instalację kwasu azotowego o wydajności 1 000 ton/dobę i licencji na jednostkę neutralizacyjną o wydajności 1 300 ton/dobę oraz dostawę kluczowego wyposażenia wraz z usługami. Łączna wartość kontraktów wynosi 34,0 mln EUR.

Spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Pozostałe Spółki z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie zawierały innych niż wyżej opisane umowy, które spełniałyby kryterium istotności z punktu widzenia Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

11.3. Stopień realizacji zleconych przez Walne Zgromadzenie zadań

| Uchwała Walnego Zgromadzenia | Stopień realizacji |
|---|--|
| Uchwała Nr 4 z dnia 10 lutego 2017 roku w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. | Uchwała zrealizowana. W oparciu o „Politykę wynagradzania dla członków organów zarządzających i nadzorczych w spółkach Grupy Kapitałowej Grupy Azoty wprowadzono nowe zasady wynagradzania Członków Zarządu |
| Uchwała Nr 5 z dnia 10 lutego 2017 roku w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. | Uchwała zrealizowana. Wprowadzono nowe zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej |
| Uchwała Nr 27 z dnia 1 czerwca 2017 roku w sprawie podziału zysku netto za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku, określenia dnia dywidendy oraz terminu jej wypłaty | Uchwała zrealizowana Wypłata dywidendy została zrealizowana w terminie określonym w Uchwale WZ. |
| Uchwała Nr 37 z dnia 30 czerwca 2017 roku w sprawie zmian w Statucie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. | Uchwała zrealizowana W dniu 20 lipca 2017 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IV Wydział Gospodarczy KRS, dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki przyjętych Uchwałą ZWZ |

11.4. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji

Wartość postępowań sądowych z udziałem jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako powoda i pozwanego toczących się na dzień 31 grudnia 2017 roku:

| Stan na dzień 31.12.2017 | Wartość spraw: | | | |
|---|--------------------|--------------|------------------|--------------|
| | z powództwa Spółki | | przeciwko Spółce | |
| | (w tys. zł) | (w tys. EUR) | (w tys. zł) | (w tys. EUR) |
| Nazwa Spółki | | | | |
| Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. | 25 493,61 | - | 1 862,84 | - |
| GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. | 495,00 | - | 18 864,00 | - |
| Zakłady Azotowe Chorzów S.A. | 153,00 | - | 473,00 | - |
| AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście | 14 770,00 | - | - | - |
| „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. | 1 515,00 | - | 55,00 | - |
| PROZAP Sp. z o.o. | - | - | - | - |
| REMZAP Sp. z o.o. | - | - | - | - |
| SCF Natural Sp. z o.o. | - | - | - | - |
| Elektrownia Puławy | - | - | - | - |
| Razem: | 42 426,61 | - | 21 254,84 | - |

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W dniu 30 października 2012 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. złożyła pozew przeciwko Ciech S.A. w sprawie zasądzenia kwoty 18 864 tysięcy złotych z tytułu naruszenia przez Ciech S.A. zapewnień wynikających z umowy sprzedaży udziałów Spółki GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. Jest powołany biegły. Sprawa nadal w toku postępowania.

W listopadzie 2017 roku spółka PGNiG S.A. w uzgodnieniu z Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., złożyła do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie, wniosek o przeprowadzenie mediacji w przedmiocie ustalenia poziomu mocy umownej w jednostkach energii

obowiązującej w IV kwartale 2014 roku. Całkowita wartość przedmiotu sporu wynosi 5 731 309,00 zł brutto.

W dniu 23 marca 2017 roku zostało skierowane do Prokuratury Okręgowej w Lublinie, zawiadomienie o popełnieniu przestępstwa – dotyczącego transakcji zbycia udziału w spółce „MEDICAL” Sp. z o.o. W niniejszej sprawie Prokuratura Rejonowa w Puławach wydała dnia 22 maja 2017 roku postanowienie o wszczęciu śledztwa. Sprawa nadal w toku postępowania.

W dniu 23 marca 2017 roku zostało skierowane do Prokuratury Okręgowej w Lublinie zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia przestępstwa – wyrządzenia znacznej szkody majątkowej Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w wysokości 994 217,03 zł (dotyczy wyprodukowanych opakowań, które na skutek niewłaściwego składowania uległy zniszczeniu).

W niniejszej sprawie Prokuratura Rejonowa w Puławach wszczęła śledztwo i w dniu 30 października 2017 roku wydała postanowienie o jego umorzeniu wobec stwierdzenia, iż czyn nie zawiera znamion czynu zabronionego. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w ustawnym terminie wniosła zażalenie. Obecnie sprawa oczekuje w Sądzie Rejonowym w Puławach II Wydziale Karnym na termin posiedzenia, na którym zażalenie ma być rozpatrzone.

Spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

Powództwo Ciech S.A. na kwotę 18 864 tys. zł tytułem naprawienia szkody. Postępowanie jest zawieszono do czasu rozstrzygnięcia sprawy Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przeciwko Ciech S.A.

AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście

Wartość spraw sądowych z powództwa AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi około 14,8 mln zł (wartość globalna uwzględniająca wartość postępowań zakończonych na kwotę ponad 5,7 mln zł). Są to sprawy przeciwko kontrahentom, którzy nie uregulowali należności w terminie.

11.5. Podstawowe parametry finansowe w jednostkach powiązanych Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Wielkości finansowe Spółek konsolidowanych metodą pełną z udziałem Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tys. zł)

| Lp. | Nazwa podmiotu | Przychody ze sprzedaży | Wynik netto | Aktywa 31.12.2017 | Kapitał własny 31.12.2017 |
|-----------------------|------------------------------|------------------------|-------------|-------------------|---------------------------|
| Spółki zależne | | | | | |
| 1. | GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. | 222 342 | 2 563 | 230 566 | 181 319 |
| 2. | „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. | 258 956 | -1 779 | 98 398 | 49 155 |
| 3. | AGROCHEM Sp. z o.o. | 87 313 | -12 417 | 47 231 | 18 054 |
| 4. | Zakłady Azotowe Chorzów S.A. | 55 541 | -24 291 | 83 271 | 51 109 |
| 5. | PROZAP Sp. z o.o. | 11 571 | -347 | 16 205 | 6 127 |
| 6. | REMZAP Sp. z o.o. | 78 170 | 3 654 | 44 203 | 22 789 |
| 7. | SCF Natural Sp. z o.o. | 7 718 | 449 | 17 578 | 12 998 |
| 8. | Elektrownia Puławy*/ | - | -9 661 | 90 238 | 86 579 |

**/ Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej*

Podstawowe wskaźniki finansowe Spółek konsolidowanych metodą pełną z udziałem Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

| Lp. | Nazwa podmiotów | Rentowność netto ROS | Rentowność majątku ROA | Rentowność kapitału własnego ROE | Płynność szybka |
|-----------------------|------------------------------|----------------------|------------------------|----------------------------------|-----------------|
| Spółki zależne | | | | | |
| 1. | GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. | 1,2% | 1,1% | 1,4% | 0,81 |
| 2. | „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. | -0,7% | -1,8% | -3,6% | 0,66 |
| 3. | AGROCHEM Sp. z o.o. | -14,2% | -26,3% | -68,8% | 0,64 |
| 4. | Zakłady Azotowe Chorzów S.A. | -43,7% | -29,2% | -47,5% | 3,38 |
| 5. | PROZAP Sp. z o.o. | -3,0% | -2,1% | -5,7% | 1,76 |
| 6. | REMZAP Sp. z o.o. | 4,7% | 8,3% | 16,0% | 1,35 |
| 7. | SCF Natural Sp. z o.o. | 5,8% | 2,6% | 3,5% | 1,50 |
| 8. | Elektrownia Puławy*/ | - | -10,7% | -11,2% | 133,33 |

**/ Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej*

Konstrukcje wskaźników:

- *Rentowność netto ROS = (wynik netto/przychody netto ze sprzedaży)*
- *Rentowność majątku ROA = (wynik netto/suma aktywów)*
- *Rentowność kapitałów własnych ROE = (wynik netto/kapitał własny)*
- *Płynność szybka = ((aktywa obrotowe- zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe)*

Trzy spośród spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (GZNF „Fosfory” Sp. z o.o., „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o., AGROCHEM Sp. z o.o.) wykazywały na 31.12.2017 r. obniżony poziom płynności finansowej. Wskaźnik płynności szybkiej nie przekroczył jednak w tych spółkach progu zagrożenia (<0,5).

W 2017 r. najwyższą rentowność uzyskały spółki REMZAP Sp. z o.o. oraz SCF Natural Sp. z o.o., natomiast najwyższą wartość zysku netto spółki REMZAP Sp. z o.o. oraz GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

11.6. Specjalna Strefa Ekonomiczna w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W dniu 17 lutego 2017 roku Zarząd Specjalnej Strefy Ekonomicznej „Starachowice” S.A., udzielił Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Zezwolenia Nr 169/2017 na prowadzenie działalności gospodarczej dla zadania „Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej”. na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej „Starachowice” Podstrefa Puławy.

Spełnienie warunków Zezwolenia Nr 169/2017 uprawnia Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. do korzystania z pomocy publicznej. Maksymalny poziom pomocy publicznej wynosi ponad 150 mln zł.

11.7. Kontrole zewnętrzne i audyty

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W 2017 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przeprowadzono 40 kontroli zewnętrznych, w tym 23 kontroli sanitarnych. Organa prowadzące kontrole zewnętrzne w tym czasie to:

- Państwowa Inspekcja Pracy Inspektor Pracy Okręgowego Inspektoratu Pracy w Lublinie – 4 kontrole;
- Państwowa Agencja Atomistyki Departament Ochrony Radiologicznej w Warszawie – 3 kontrole.;
- Wojewódzki Inspektor Nadzoru Budowlanego w Lublinie – 2 kontrole;
- Urząd Marszałkowski Województwa Lubelskiego w Lublinie. Departament Zdrowia i Polityki Społecznej – 1 kontrola;
- Lubelski Wojewódzki Inspektor Ochrony Środowiska w Lublinie – 1 kontrola;
- Urząd Marszałkowski Marszałek Województwa Lubelskiego w Lublinie – 1 kontrola;
- Lubelski Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska w Lublinie. Lubelski Komendant Wojewódzki Państwowej Straży Pożarnej w Lublinie oraz Komendant Powiatowy Państwowej Straży Pożarnej w Puławach – 1 kontrola wspólna;
- Specjalna Strefa Ekonomiczna „Starachowice” S.A. – 2 kontrole;
- Naczelnik Lubelskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Białej Podlaskiej – 1 kontrola;
- Najwyższa Izba Kontroli, Delegatura w Lublinie – 1 kontrola;
- Państwowy Powiatowy Inspektor Sanitarny w Puławach – 23 kontrole.

W stosunku do Spółki wydano: 3 Wystąpienia, 3 Nakazy, 1 Zalecenie, 1 Decyzję, 1 Zarządzenie pokontrolne. Polecenia/zalecenia pokontrolne, dla których minął termin realizacji wyznaczony przez zewnętrzne organa kontrolne zostały zrealizowane w określonych terminach.

W związku z kontrolami zewnętrznymi przeprowadzonymi w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w 2017 roku na dzień 31 grudnia 2017 roku nie nałożono na Spółkę kar finansowych.

Spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W 2017 roku zewnętrzne organa kontrolne nie wydały poleceń pokontrolnych, mających zasadniczy wpływ na sytuację ekonomiczną Spółek z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

11.8. Inne zdarzenia

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W dniu 30 czerwca 2017 roku roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podjęło Uchwałę Nr 37 w sprawie zmian w Statucie Spółki.

Zmiany miały na celu w szczególności dostosowanie Statutu do przepisów ustawy z dnia 16 grudnia 2016 roku o zasadach zarządzania mieniem państwowym (Dz. U z 2016, poz. 2259) oraz ustawy z dnia 9 czerwca 2016 roku o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami (Dz. U. z 2016r. poz. 1202, z późn. zm.)

Zmianie uległy również niektóre kompetencje organów Spółki oraz progi kwotowe, powyżej których Zarząd obowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia na dokonanie określonych czynności.

Szczegółowy zakres zmian w Statucie Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. opublikowała w raporcie bieżącym Nr 30/2017 z dnia 30 czerwca 2017 roku. Tekst jednolity Statutu przyjęty przez Radę Nadzorczą Spółki został opublikowany w raporcie bieżącym Nr 32/2017 z dnia 11 lipca 2017 roku.

Zmiany w Statucie obowiązują od dnia ich rejestracji w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Ministerstwa Sprawiedliwości, tj od dnia 20 lipca 2017 roku.

11.9. Informacja dotycząca podmiotu badającego sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej

Informacja dotycząca podmiotu badającego sprawozdanie finansowe Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest umieszczona odpowiednio w Sprawozdaniu finansowym, Nota 49 i Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, Nota 50.

12. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w spółce Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

12.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

W roku obrotowym 2017 Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. stosowała się do zbioru zasad ładu korporacyjnego zawartego w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016", uchwalonego przez Radę Giełdy Uchwałą nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 roku, obowiązującego od dnia 1 stycznia 2016 roku.

Tekst wskazanego zbioru zasad jest publicznie dostępny na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.pulawy.com w zakładce relacje inwestorskie/ład korporacyjny, a także na stronie Giełdy Papierów Wartościowych dotyczącej ładu korporacyjnego pod adresem www.gpw.pl/dobre-praktyki

Stosownie do treści § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy, do raportu rocznego emitent dołącza raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w Spółce.

12.2. Informacja na temat stosowania przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. rekomendacji i zasad zawartych w dokumencie: „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” - ROK 2017

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje n/w rekomendacji i zasad:

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”.

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:

- a) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- b) 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,
- c) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.”

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

Rozdział I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

- I.R.1.** W sytuacji, gdy spółka poweźmie wiedzę o rozpowszechnianiu w mediach nieprawdziwych informacji, które istotnie wpływają na jej ocenę, niezwłocznie po powzięciu takiej wiedzy zamieszcza na swojej stronie internetowej komunikat zawierający stanowisko odnośnie do tych informacji – chyba, że w opinii spółki charakter informacji i okoliczności ich publikacji dają podstawy uznać przyjęcie innego rozwiązania za bardziej właściwe.

Komentarz Spółki : Rekomendacja jest stosowana.

- I.R.2.** Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Komentarz Spółki : Rekomendacja jest stosowana. Polityka społeczno-sponsoringowa Spółki została opisana w pkt. 6.19 Sprawozdania.

- I.R.3.** Spółka powinna umożliwić inwestorom i analitykom zadawanie pytań i uzyskiwanie – z uwzględnieniem zakazów wynikających z obowiązujących przepisów prawa – wyjaśnień na tematy będące przedmiotem zainteresowania tych osób. Realizacja tej rekomendacji może odbywać się w formule otwartych spotkań z inwestorami i analitykami lub w innej formie przewidzianej przez spółkę.

Komentarz Spółki : Rekomendacja jest stosowana.

- I.R.4.** Spółka powinna dokładać starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmować wszelkie czynności niezbędne dla sporządzenia raportu okresowego, by umożliwiać inwestorom zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Komentarz Spółki : Rekomendacja jest stosowana.

Zasady szczególne :

- I.Z.1.** Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

- I.Z.1.1.** podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut spółki.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

- I.Z.1.2.** skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności,

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

- I.Z.1.3.** schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

- I.Z.1.4.** aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce - na podstawie informacji przekazanych spółce przez akcjonariuszy zgodnie z obowiązującymi przepisami,

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

- I.Z.1.5.** raporty bieżące i okresowe oraz prospekty emisyjne i memoranda informacyjne wraz z aneksami, opublikowane przez spółkę w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

- I.Z.1.6.** kalendarz zdarzeń korporacyjnych skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie

akcjonariusza, kalendarz publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów - w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych, Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

I.Z.1.7. opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych,

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

I.Z.1.8. zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formie umożliwiającej przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców,

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

I.Z.1.9. informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję,

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

I.Z.1.10. prognozy finansowe - jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,

Komentarz spółki: Spółka nie publikuje prognoz finansowych

I.Z.1.11. informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

I.Z.1.12. zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym oświadczenie spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego,

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

I.Z.1.13. informację na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w niniejszym dokumencie, spójną z informacjami, które w tym zakresie spółka powinna przekazać na podstawie odpowiednich przepisów,

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

I.Z.1.14. materiały przekazywane walnemu zgromadzeniu, w tym oceny, sprawozdania i stanowiska wskazane w zasadzie II.Z.10, przedkładane walnemu zgromadzeniu przez radę nadzorczą,

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki: Spółka nie przeprowadza transmisji obrad walnego zgromadzenia.

I.Z.1.17. uzasadnienia do projektów uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć istotnych lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy - w terminie

umożliwiający uczestnikom walnego zgromadzenia zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem,

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

I.Z.1.18. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad, a także informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

I.Z.1.19. pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13,

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Komentarz spółki: Zasada nie jest stosowana. 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 spółka 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.

I.Z.1.21. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem imienia i nazwiska oraz adresu e-mail lub numeru telefonu.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów' giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1.. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów', jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

Rozdział II. Zarząd i Rada Nadzorcza

II.R.1. W celu osiągnięcia najwyższych standardów w zakresie wykonywania przez zarząd i radę nadzorczą spółki swoich obowiązków i wywiązywania się z nich w sposób efektywny w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane są osoby reprezentujące wysokie kwalifikacje i doświadczenie.

Komentarz Spółki : Rekomendacja jest stosowana.

II.R.2. Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Komentarz Spółki : Rekomendacja jest stosowana.

II.R.3. Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Dodatkowa aktywność zawodowa członka zarządu nie może prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji w spółce. W szczególności członek zarządu nie powinien być członkiem

organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce.

Komentarz Spółki : Rekomendacja jest stosowana.

- II.R.4.** Członkowie rady nadzorczej powinni być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.

Komentarz Spółki : Rekomendacja jest stosowana.

- II.R.5.** W przypadku rezygnacji lub niemożności sprawowania czynności przez członka rady nadzorczej spółka niezwłocznie podejmuje odpowiednie działania w celu uzupełnienia lub dokonania zmiany w składzie rady nadzorczej.

Komentarz Spółki : Rekomendacja jest stosowana.

- II.R.6.** Rada nadzorcza, mając świadomość upływu kadencji członków zarządu oraz ich planów dotyczących dalszego pełnienia funkcji w zarządzie, z wyprzedzeniem podejmuje działania mające na celu zapewnienie efektywnego funkcjonowania zarządu spółki.

Komentarz Spółki : Rekomendacja jest stosowana.

- II.R.7.** Spółka zapewnia radzie nadzorczej możliwość korzystania z profesjonalnych, niezależnych usług doradczych, które w ocenie rady są niezbędne do sprawowania przez nią efektywnego nadzoru w spółce. Dokonując wyboru podmiotu świadczącego usługi doradcze, rada nadzorcza uwzględnia sytuację finansową spółki.

Komentarz Spółki : Rekomendacja jest stosowana.

Zasady szczegółowe :

- II.Z.1.** Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

- II.Z.2.** Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

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

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana. Zgodnie ze złożonym oświadczeniem kryteria niezależności określone w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005r dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych (...) spełnia:

- Rada Nadzorcza VIII kadencji (do 30 maja 2017 roku); Ignacy Chwesiuk, Leszek Lewicki (do odwołania w dniu 17 lutego 2017 roku), Jacek Nieścior.
- Rada Nadzorcza IX kadencji (od 1 czerwca 2017 roku) : Jacek Nieścior, Krzysztof Bednarz, Wiktor Cwynar (utrata atrybutu niezależności z dniem 30 czerwca 2017 roku)

- II.Z.4.** W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub

podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

- II.Z.5.** Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

- II.Z.6.** Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

- 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: Zasada jest stosowana. Zgodnie z Załącznikiem I do zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4, przynajmniej większość członków komitetu Audytu powinna być niezależna. W okresie od 1 stycznia 2017 r do 30 maja 2017 roku w skład Komitetu Audytu wchodził: Andrzej Bartuzi, Leszek Lewicki, Ignacy Chwesiuk. Zgodnie z oceną Rady Nadzorczej kryterium niezależności spełniał Pan Ignacy Chwesiuk. Od dnia 1 czerwca 2017 roku w skład Komitetu Audytu powołani zostali : Pan Jacek Nieścior, Pan Maciej Marzec, Pan Wiktor Cwynar. Panowie Jacek Nieścior oraz Wiktor Cwynar w ocenie Rady Nadzorczej spełniali kryteria niezależności. W związku z utratą atrybutu niezależności przez Pana Wiktora Cwynara w dniu 30 czerwca 2017 roku oraz złożoną w dniu 14 lipca 2017 roku rezygnacją z pełnienia obowiązków w Komitecie Audytu przez Pana Macieja Marca, Rada Nadzorcza powołała w dniu 14 lipca 2017 roku w skład Komitetu Audytu Pana Krzysztofa Bednarza posiadającego atrybut niezależności. W ocenie spółki ustalone składy Komitetu Audytu gwarantowały należyte wypełnianie zadań nałożonych na niego przez Radę Nadzorczą i właściwy nadzór nad Spółką.

- II.Z.8.** Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana.

Funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu do dnia 30 maja 2017 roku pełnił pan Andrzej Bartuzi, który nie spełniał kryteriów niezależności. Z dniem 14 lipca 2017 roku funkcję Przewodniczącego objął Pan Krzysztof Bednarz spełniający kryteria niezależności.

- II.Z.9.** W celu umożliwienia realizacji zadań przez radę nadzorczą zarząd spółki zapewnia radzie dostęp do informacji o sprawach dotyczących spółki.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

- II.Z.10.** Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:

II.Z.10.1 ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego: ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej:

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

II.Z.10.2 sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat:

- składu rady i jej komitetów,
- spełniania przez członków rady kryteriów niezależności,
- liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie,
- dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej:

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

II.Z.10.3 ocenę 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;

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

II.Z.10.4 ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

Rozdział III. Systemy i funkcje wewnętrzne

III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba, że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Komentarz Spółki : Rekomendacja jest stosowana.

Zasady szczegółowe :

III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w' przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę

skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

- III.Z.5.** Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

- III.Z.6.** W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.

Komentarz spółki: Zasada nie dotyczy Spółki. W Spółce wyodrębniona została jednostka audytu wewnętrznego oraz powołano Komitet Audytu przy Radzie Nadzorczej

Rozdział IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

- IV.R.1.** Spółka powinna dążyć do odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia w możliwie najkrótszym terminie po publikacji raportu rocznego, wyznaczając ten termin z uwzględnieniem właściwych przepisów prawa.

Komentarz Spółki : Rekomendacja jest stosowana.

- 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 : Rekomendacja nie jest stosowana z uwagi na strukturę akcjonariatu. Dominujący akcjonariusz posiada 95,98% głosów na Walnym Zgromadzeniu i ma możliwość wykonywania uprawnień właścicielskich pomimo braku wdrożenia systemu elektronicznego komunikowania się akcjonariuszy.

Ponadto, stosowanie tej zasady nie jest możliwe z uwagi na brak odpowiednich regulacji w Statucie Spółki, wymaganych przepisami Kodeksu spółek handlowych.

W ocenie Spółki, pomimo niestosowania tej zasady prawa akcjonariuszy do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu są zabezpieczone.

- IV.R.3.** Spółka dąży do tego, aby w sytuacji, gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Komentarz Spółki : Akcje Spółki notowane są wyłącznie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zasady szczególne :

- IV.Z.1.** Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

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

Komentarz spółki : Zasada IV.Z.2 nie jest stosowana z uwagi na strukturę akcjonariatu.

- IV.Z.3.** Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

- IV.Z.4.** W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

- IV.Z.5.** Regulamin walnego zgromadzenia, a także sposób prowadzenia obrad oraz podejmowania uchwał nie mogą utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania przysługujących im praw. Zmiany w regulaminie walnego zgromadzenia powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

- IV.Z.6.** Spółka dokłada starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia, zmiana terminu lub zarządzenie przerwy w obradach nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszom wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

- IV.Z.7.** Przerwa w obradach walnego zgromadzenia może mieć miejsce jedynie w szczególnych sytuacjach, każdorazowo wskazanych w uzasadnieniu uchwały w sprawie zarządzenia przerwy, sporządzanego w oparciu o powody przedstawione przez akcjonariusza wnioskującego o zarządzenie przerwy.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

- IV.Z.8.** Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zarządzenia przerwy wskazuje wyraźnie termin wznowienia obrad, przy czym termin ten nie może stanowić bariery dla wzięcia udziału we wznowionych obradach przez większość akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

- IV.Z.9.** Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekazuje uzasadnienie, chyba że w inny

sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

IV.Z.10. Realizacja uprawnień akcjonariuszy oraz sposób wykonywania przez nich posiadanych uprawnień nie mogą prowadzić do utrudniania prawidłowego działania organów spółki.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

IV.Z.11. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

IV.Z. 12. Zarząd powinien prezentować uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

IV.Z.13. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza żądania udzielenia informacji na temat spółki, nie później niż w terminie 30 dni zarząd spółki jest obowiązany udzielić odpowiedzi na żądanie akcjonariusza lub poinformować go o odmowie udzielenia takiej informacji, jeżeli zarząd podjął taką decyzję na podstawie art. 428 § 2 lub § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

IV.Z.14. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne, a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.

Komentarz spółki; Zasada jest stosowana

IV.Z.15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia, bądź zobowiązywać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

Komentarz spółki: Spółka nie emitowała akcji

IV.Z. 16. Dzień dywidendy oraz terminy wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby okres przypadający pomiędzy nimi był nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga uzasadnienia.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

IV.Z.17. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem dywidendy.

Komentarz spółki : Spółka nie wypłacała dywidendy warunkowej

IV.Z.18. Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie niższym niż 0,50 zł, który' mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

Rozdział V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

V.R.1. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki, a w przypadku powstania konfliktu interesów powinien niezwłocznie go ujawnić.

Komentarz Spółki : Rekomendacja jest stosowana.

Zasady szczególne :

V.Z.1. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

V.Z.2. Członek zarządu lub rady nadzorczej informuje odpowiednio zarząd lub radę nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

V.Z.3. Członek zarządu lub rady nadzorczej nie może przyjmować korzyści, które mogłyby mieć wpływ na bezstronność i obiektywizm przy podejmowaniu przez niego decyzji lub rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

V.Z.4. W przypadku uznania przez członka zarządu lub rady nadzorczej, że decyzja, odpowiednio zarządu lub rady nadzorczej, stoi w sprzeczności z interesem spółki, może on zażądać zamieszczenia w protokole posiedzenia zarządu lub rady nadzorczej jego stanowiska na ten temat.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanym zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki.

W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączania członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana

Rozdział VI. Wynagrodzenia

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Komentarz spółki: Rekomendacje jest stosowana.

Szczegóły polityki wynagrodzeń oraz zasady wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów zostały opisane są w Sprawozdaniu Spółki w pkt. 6.16

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Komentarz spółki: Rekomendacje jest stosowana.

Szczegóły polityki wynagrodzeń zostały opisane są w Sprawozdaniu Spółki w pkt. 6.16.

VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Komentarz spółki: Rekomendacja nie dotyczy Spółki. W Radzie Nadzorczej Spółki nie funkcjonuje Komitet ds. Wynagrodzeń.

VI.R.4. Poziom wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinien być wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wynagrodzenie powinno być adekwatne do powierzonego poszczególnym osobom zakresu zadań i uwzględniać pełnienie dodatkowych funkcji, jak np. praca w komitetach rady nadzorczej.

Komentarz spółki: Poziom wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz kluczowych menadżerów w Spółce jest wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru, a wynagrodzenie jest adekwatne do powierzonego poszczególnym osobom zakresu zadań.

Zasady szczegółowe :

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależnić poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Komentarz spółki: Zasada nie dotyczy Spółki.

VI.Z.3. Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki.

Komentarz spółki: Zasada nie dotyczy Spółki.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń zawierający co najmniej:

1. ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
2. informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze - oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
3. informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
4. wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
5. ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Komentarz spółki:

Informacja o warunkach i wysokości wynagrodzeń osób zarządzających

Zgodnie ze Statutem Spółki wynagrodzenia Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza Spółki. Wszystkie elementy wynagrodzenia oraz świadczenia dodatkowe reguluje umowa zawarta pomiędzy członkiem Zarządu a Spółką.

Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki składa się z :

- **stałego wynagrodzenia miesięcznego**, które obejmuje również wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w spółce zależnej Grupy Azoty PUŁAWY. W przypadku Członka Zarządu z wyboru pracowników wynagrodzenie miesięczne obejmuje wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu oraz z tytułu umowy o pracę, oraz z tytułu pełnienia funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w spółce zależnej Grupy Azoty PUŁAWY.
- **części zmiennej wynagrodzenia: nagrody rocznej**, uzależnionej od wyników osiągniętych przez Spółkę oraz **nagrody specjalnej**.
 - **Nagrodę roczną** przyznaje Rada Nadzorcza, jej wysokość zależna jest od stopnia realizacji celów solidarnościowych i indywidualnych wyznaczanych przez Radę Nadzorczą dla danego roku, ściśle skorelowanych z osiąganymi przez Spółkę wynikami finansowymi. W przypadku gdy określony poziom celu nie został osiągnięty Rada Nadzorcza nie przyznaje wynagrodzenia zmiennego. Cele solidarnościowe oraz cele indywidualne powinny służyć wspieraniu realizacji strategii Spółki wynikających z planów rzeczowo-finansowych i planów wieloletnich Spółki oraz Grupy Kapitałowej Grupy Azoty.

Cele solidarnościowe są celami mierzalnymi i stanowią 50% wartości celów ogółem. Dotyczą mierzalnych parametrów finansowych Spółki rozliczanych w stosunku do danych skonsolidowanego i/lub jednostkowego planu rzeczowo – finansowego Spółki za dany rok obrotowy.

Cele indywidualne polegają na postawieniu przez Radę Nadzorczą każdemu z Członków Zarządu indywidualnych zadań do wykonania w trakcie danego roku obrotowego, dotyczących zakresu obowiązków i nadzorowanego przez danego członka Zarządu obszaru. Rada Nadzorcza wyznacza co roku każdemu z Członków Zarządu od dwóch do sześciu indywidualnych Celów.

Waga pojedynczego Celu solidarnościowego i indywidualnego zostaje ustalona wraz z wyznaczeniem zadania w Karcie Celów.

Struktura celów uwzględnianych w Kartach Celów określających kryteria uzyskania wynagrodzenia zmiennego jest następująca:

a) **cel kluczowy** – cel mierzalny warunkujący uruchomienie wynagrodzenia uzupełniającego, który jest ustalany na poziomie Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A.,

b) **cele solidarnościowe** - dotyczące Grupy Kapitałowej lub/ i Spółki, które są celami mierzalnymi i stanowią 50% wartości celów ogółem,

c) **cele indywidualne** - dotyczące Grupy Kapitałowej lub/i Spółki, które są celami mierzalnymi i stanowią 50% wartości celów ogółem.

Ilość, rodzaj, adresatów celów i odpowiednią wagę celów wyznacza Organ nadzorczy w Karcie Celów, w oparciu o rekomendację przygotowaną przez Zarząd Spółki. Każdy Członek Zarządu przyjęcie celów potwierdza podpisem na Karcie Celów. Złożenie podpisu oznacza przyjęcie do realizacji zadań przez Członka Zarządu, w dacie uwidocznionej na Karcie Celów.

Wynagrodzenie zmienne liczone jest w oparciu o poziom realizacji Celu Kluczowego, celów solidarnościowych i celów indywidualnych oraz wynika z oceny stopnia ich realizacji zestawionej ze zdefiniowanym profilem wypłaty.

- **Nagroda specjalna** jest ustalana i przyznawana przez Radę Nadzorczą Spółki za wykonanie zadań nadzwyczajnych, nie wyszczególnionych w kryteriach przyznawania nagrody rocznej.
- **świadczeń dodatkowych z tytułu zatrudnienia, które obejmują:**

Zgodnie z zapisami kontraktu menadżerskiego Członkom Zarządu przysługują świadczenia dodatkowe, o przyznaniu których decyduje Rada Nadzorcza.

Do obowiązków Spółki należy udostępnienie Zarządzającemu, na zasadach obowiązujących w Spółce, wyposażenie, urządzenia techniczne stanowiące mienie Spółki niezbędne do wykonywania sprawowanej funkcji w tym:

1. samochód służbowy o standardzie właściwym dla członka Zarządu,
2. telefon komórkowy,
3. komputer przenośny wraz z niezbędnym dodatkowym wyposażeniem,
4. mieszkanie służbowe w miejscach rzeczywistego świadczenia usługi zarządzania.
5. zwrot uzasadnionych i niezbędnych kosztów poniesionych przez Zarządzającego w związku z reprezentacją Spółki w zakresie, w jakim było to niezbędne do należytego wykonywania usług na rzecz Spółki

Zasady wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze osób zarządzających

Umowy o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia określonej funkcji Członka Zarządu przewidują wypłatę odprawy pieniężnej z tytułu rozwiązania Umowy menadżerskiej w przypadku rozwiązania umowy z jakichkolwiek przyczyn innych niż naruszenie przez Członka Zarządu podstawowych obowiązków wynikających z Umowy. Zarządzającemu przysługuje odprawa pieniężna w wysokości 3 (trzy) – krotność miesięcznego Wynagrodzenia Stałego, pod warunkiem pełnienia przez niego funkcji przez okres co najmniej 12 (dwunastu) miesięcy przed rozwiązaniem tej Umowy. Odprawa o której mowa powyżej, nie przysługuje w przypadku :

- rozwiązania Umowy na mocy porozumienia Stron;
- rozwiązania Umowy w okresie wypowiedzenia, o którym mowa w ust. 3 powyżej;

- rozwiązania przez Spółkę Umowy ze skutkiem natychmiastowym w trybie określonym w ust. 4 poniżej;
- rezygnacji z pełnienia funkcji przez Zarządzającego;
- wypowiedzenia, rozwiązania lub zmiany Umowy wskutek zmiany funkcji pełnionej przez Zarządzającego w składzie Zarządu;
- wypowiedzenia, rozwiązania lub zmiany Umowy wskutek powołania Zarządzającego na kolejną kadencję Zarządu;
- gdy mimo rozwiązania Umowy Zarządzający kontynuuje sprawowanie funkcji członka Zarządu Spółki, bądź kontynuuje lub rozpoczyna pełnienie funkcji członka zarządu w spółce zależnej w ramach Grupy Kapitałowej.

Członka Zarządu obowiązują ograniczenia w prowadzeniu działalności konkurencyjnej i uczestniczeniu we władzach innych podmiotów wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych i innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

Ograniczenie obowiązuje w czasie trwania stosunku pracy i w okresie sześciu miesięcy po jego ustaniu. Z tytułu zobowiązania się do powstrzymania od prowadzenia działalności konkurencyjnej w okresie 6 miesięcy po ustaniu stosunku pracy, pracownik otrzymuje od Spółki odszkodowanie w wysokości 100% stałego wynagrodzenia miesięcznego brutto.

W przypadku naruszenia zakazu konkurencji, prawo do odszkodowania wygasa, a kwoty pobrane z tytułu odszkodowania podlegają zwrotowi wraz z odsetkami.

Pracodawca może na wniosek Pracownika zwolnić go z zakazu konkurencji; w takim przypadku prawo do odszkodowania wygasa z końcem miesiąca, w którym Pracodawca wyraził zgodę.

Ocena funkcjonowania polityki wynagrodzeń

Polityka wynagradzania jest ściśle powiązana z wynikami finansowymi Spółki, w szczególności poprzez fakt warunkowania przyrostu wynagrodzeń w danym roku od sytuacji finansowej Spółki i generowanych przez nią zysków. Ponadto wysokość niektórych składników wynagrodzeń jest wprost uzależniona od osiąganego przez Spółkę zysku netto (w przypadku premii dla pracowników), zysku brutto w przeliczeniu na jednego zatrudnionego (w przypadku nagrody rocznej). Również wdrożenie wprowadzonej w roku 2017 tabeli wynagrodzeń zostało uzależnione do poziomu EBITDA osiągniętego przez Spółkę.

Funkcjonująca w 2017 roku polityka wynagrodzeń zapewniała właściwą równowagę między wynagrodzeniem zmiennym i stałym. Wysokość zmiennego składnika wynagrodzeń osób zarządzających w relacji do części stałej wynagrodzenia została ustalona na poziomie, który motywuje do działania w kierunku rozwoju oraz wzrostu wartości dla akcjonariuszy, ale jednocześnie nie stanowi zachęty do podejmowania nadmiernego ryzyka w jej działalności.

12.3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. sporządzają sprawozdanie finansowe w oparciu o obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa oraz regulacje wewnętrzne.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych w Spółce funkcjonuje szereg rozwiązań organizacyjnych i proceduralnych, których celem jest zapewnienie skutecznej i efektywnej kontroli oraz identyfikacji i zarządzania potencjalnymi ryzykami. Przyjęte rozwiązania opierają się na regulaminie organizacyjnym Spółki, instrukcji obiegu

dokumentów, polityce rachunkowości oraz zakresach obowiązków i uprawnień pracowników służb finansowo-księgowych. W Spółce stosowane są udokumentowane zasady polityki rachunkowości, które w szczególności opisują: zkładowy plan kont, metodę wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, zasady przeprowadzania inwentaryzacji, system ochrony danych i ich zbiorów. Dla zapewnienia właściwego działania obszaru audytu wewnętrznego i kontroli oraz zarządzania ryzykiem, Spółka wyodrębniła specjalistyczne komórki organizacyjne: Audytu Wewnętrznego i Kontroli oraz Zarządzania Ryzykiem.

Sprawowanie nadzoru nad funkcjonowaniem procesu Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym (ZRK) w Spółce oraz wykonywanie operacyjnej funkcji związanej z ZRK powierzono utworzonej w ramach Pionu Korporacyjnego komórce organizacyjnej Głównego Specjalisty ds. Zarządzania Ryzykiem.

Dział Audytu Wewnętrznego i Kontroli wykonuje obowiązki związane z planowaniem i przeprowadzaniem audytów wewnętrznych i kontroli wewnętrznej oraz ustalanie przyczyn i skutków stwierdzonych uchybień i braków oraz opracowywanie projektów rekomendacji i zaleceń do poleceń poaudytowych oraz poleceń pokontrolnych.

Spółka dokłada starań, aby sprawozdania finansowe były sporządzane w sposób prawidłowy, czyli zgodny z obowiązującymi przepisami określającymi zasady i tryb sprawozdawczości, przy zachowaniu zasady rzetelności i kompletności. Dane wynikające z ksiąg rachunkowych opierają się na zapisach wprowadzonych na podstawie właściwej dokumentacji źródłowej zweryfikowanych poprzez inwentaryzację składników majątku oraz weryfikację obrotów i sald poszczególnych kont księgowych dokonywaną przez specjalnie powołane w tym celu Zespoły Spisowe i Weryfikacyjne. Przyjęty sposób prezentacji danych ma zapewnić: zrozumiałość sprawozdań (przejrzystość i jasność informacji), przydatność informacji w nich zawartych, wiarygodność sprawozdań oraz porównywalność prezentowanych danych.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy pomocy zintegrowanego systemu informatycznego SAP, współpracującego z innymi wspierającymi go systemami. Wszystkie stosowane systemy posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcjne ograniczenia dostępu. Dokumenty źródłowe będące podstawą zapisów w księgach rachunkowych podlegają kontroli przez komórki merytorycznie odpowiedzialne za ich weryfikację zgodnie z przyjętym podziałem zadań i przyznanymi uprawnieniami. Przed wprowadzeniem dokumentów do ewidencji pracownicy służb księgowych i podatkowych dokonują ich ostatecznej kontroli.

Nadzór nad procesem przygotowania sprawozdania finansowego Spółki sprawuje Główny Księgowy oraz Dyrektor Pionu Finansowego, któremu podlegają służby finansowo-księgowe realizujące zadania w zakresie: weryfikacji i ewidencjonowania zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych Spółki oraz generowania danych niezbędnych do sporządzania sprawozdań finansowych. Prawidłowe funkcjonowanie służb finansowo-księgowych zapewniają doświadczeni i wykwalifikowani pracownicy tych służb, nad którymi kontrolę funkcjonalną sprawują kierownicy poszczególnych komórek organizacyjnych.

Przyjęta uchwałą Zarządu polityka rachunkowości odpowiada wymaganiom określonym w MSSF/MSR oraz ustawie o rachunkowości. Spółka na bieżąco śledzi zmiany w przepisach i regulacjach dotyczących sprawozdawczości finansowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym. Zmiany w polityce rachunkowości, wynikające ze zmian przepisów rachunkowych i podatkowych, wprowadzane są na bieżąco przez Zarząd Spółki.

Dla zapewnienia zupełności i terminowości działań związanych ze sporządzaniem sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017, Zarząd Spółki przyjął do realizacji harmonogram prac, w którym zostały określone terminy realizacji zadań oraz wyznaczono komórki organizacyjne odpowiedzialne za ich wykonanie.

Przygotowane sprawozdanie finansowe Główny Księgowy przedkłada Zarządowi Spółki.

W celu potwierdzenia zgodności danych zawartych w sprawozdaniu finansowym ze stanem faktycznym i zapisami w księgach rachunkowych prowadzonych przez Spółkę, sprawozdanie poddawane jest badaniu przez niezależnego rewidenta, który wydaje opinie w tym przedmiocie. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki w oparciu o rekomendacje przedłożone przez Komitet Audytu będący stałym komitetem Rady Nadzorczej Spółki. W ramach realizowanych działań Komitet Audytu monitoruje m.in. proces sprawozdawczości finansowej, omawia roczne i półroczne sprawozdania finansowe z organami Spółki oraz przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendacje co do oceny rocznego sprawozdania finansowego. W zakresie prac Komitetu jest monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Oceny sprawozdania finansowego, przyjętego przez Zarząd Spółki, dokonuje Rada Nadzorcza. Z przeprowadzonej oceny Rada Nadzorcza składa pisemne sprawozdanie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Przyjęte zasady postępowania dotyczące sporządzania sprawozdań finansowych mają zapewnić zgodność prezentowanych danych z wymogami przepisów prawa i stanem faktycznym oraz odpowiednio wczesne identyfikowanie i eliminowanie potencjalnych ryzyk, w celu uzyskania racjonalnego zapewnienia o rzetelności i prawidłowości sporządzanych sprawozdań finansowych.

12.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcje Emitenta notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Kapitał zakładowy Emitenta dzieli się na 19 115 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10,00 złotych każda.

Struktura akcjonariatu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 1 stycznia 2017 roku

| Akcjonariusze | Liczba akcji | Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta | Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta | Udział w kapitale zakładowym Emitenta |
|------------------|--------------|---|---|---------------------------------------|
| Grupa Azoty S.A. | 18 345 735 | 18 345 735 | 95,98% | 95,98% |
| Pozostali | 769 265 | 769 265 | 4,02% | 4,02% |
| Razem | 19 115 000 | 19 115 000 | 100,00% | 100,00% |

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Spółka nie nabywała akcji własnych. Akcji Spółki nie nabywały również jednostki powiązane.

12.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem uprawnień.

Zgonie z § 32 ust.1 Statutu Spółki, Minister właściwy do spraw Skarbu Państwa jest uprawniony do powoływania oraz odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia składanego Zarządowi Spółki. Takie powołanie lub odwołanie jest skuteczne z chwilą doręczenia odpowiedniego oświadczenia Zarządowi i nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela i nie są z nimi związane inne specjalne uprawnienia kontrolne.

12.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.

Brak jest ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, które wynikałyby ze Statutu. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

12.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Nie ma ograniczeń w przenoszeniu praw własności akcji, które wynikałyby ze Statutu, natomiast art.13 Ustawy z dnia 16 grudnia 2016r o zasadach zarządzania mieniem państwowym, mówi, że „nie mogą być zbyte akcje należące do Skarbu Państwa w spółce Grupa Azoty „Puławy” Spółka Akcyjna”.

12.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zarząd Spółki składa się z 1 do 6 członków, w tym Prezesa, Wiceprezesa lub Wiceprezesów. Liczbę członków Zarządu, w tym Wiceprezesów, określa organ powołujący Zarząd. Członków Zarządu lub cały Zarząd z uwzględnieniem postanowień o wyborze przez Pracowników Spółki jednego członka Zarządu, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza po przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego.

Zasady i tryb postępowania kwalifikacyjnego określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. Członek Zarządu musi spełniać wymogi przewidziane dla kandydatów na członków organów zarządzających w przepisach ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym.

Do czasu, gdy Skarb Państwa jest akcjonariuszem Spółki, a Spółka zatrudnia średniorocznie powyżej 500 pracowników, Rada Nadzorcza powołuje w skład Zarządu jedną osobę wybraną przez pracowników Spółki na okres kadencji Zarządu. Za kandydata na Członka Zarządu wybranego przez pracowników uznaje się osobę, która w wyborach uzyskała nie mniej niż 50% plus 1 ważnie oddanych głosów. Wynik głosowania jest wiążący dla Rady Nadzorczej pod warunkiem udziału w nim, co najmniej 50% wszystkich pracowników.

Każdy z Członków Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie. W przypadku Członka Zarządu wybranego przez pracowników, jego odwołanie może nastąpić także na pisemny wniosek, co najmniej 15% ogółu pracowników Spółki. Głosowanie zarządza Rada Nadzorcza, a jego wynik jest wiążący dla Rady Nadzorczej, o ile w głosowaniu brało udział, co najmniej 50% wszystkich pracowników Emitenta i uzyskano większość niezbędną jak przy wyborze na Członka Zarządu.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu albo jednego Członka Zarządu łącznie z prokurentem. Prokurenci powoływani są w drodze uchwały Zarządu. Powołanie prokurenta wymaga jednomyślnej uchwały wszystkich Członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy Członek Zarządu, który decyzję o odwołaniu prokury winien zgłosić do protokołu najbliższego posiedzenia Zarządu.

12.9. Opis zasad zmiany statutu emitenta

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała w/s zmiany Statutu zapada kwalifikowaną większością głosów, zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych. Tekst jednolity Statutu Spółki przygotowujący jest przez Zarząd, a następnie przyjmowany przez Radę Nadzorczą. Zarząd ma obowiązek zgłoszenia do sądu rejestrowego zmianę Statutu.

12.10. Osoby zarządzające i nadzorujące w Jednostce Dominującej

Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

| Imię i nazwisko | Funkcja | |
|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | na dzień 1 stycznia 2017 roku | na dzień 31 grudnia 2017 roku |
| Mariusz Bober | Prezes Zarządu | - |
| Zbigniew Gagat | Wiceprezes Zarządu | - |

| | | |
|-------------------|--------------------|--------------------|
| Jacek Janiszek | Wiceprezes Zarządu | Prezes Zarządu |
| Krzysztof Homenda | Wiceprezes Zarządu | Wiceprezes Zarządu |
| Andrzej Skwarek | Wiceprezes Zarządu | Członek Zarządu |
| Paweł Owczarski | - | Wiceprezes Zarządu |
| Izabela Świderek | - | Wiceprezes Zarządu |

Zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej

Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:

- w dniu 12 stycznia 2017 roku:
 - odwołała ze składu Zarządu Spółki: Pana Mariusza Bobera – Prezesa Zarządu oraz Pana Zbigniewa Gagata – Wiceprezesa Zarządu;
 - powierzyła Panu Jackowi Janiszewi funkcję Prezesa Zarządu Spółki, na czas wspólnej trzyletniej kadencji Zarządu trwającej od 5 kwietnia 2016 roku; Pan Jacek Janiszek pełnił dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki;
- w dniu 13 marca 2017 roku :
 - odwołała z dniem 31 marca 2017 roku Pana Andrzeja Skwarka z funkcji Wiceprezesa Zarządu; od dnia 1 kwietnia 2017 roku Pan Andrzej Skwarek pełni funkcję Członka Zarządu Spółki, wybranego przez pracowników, na okres aktualnie trwającej wspólnej kadencji;
- w dniu 9 czerwca 2017 roku:
 - powołała w skład Zarządu Spółki Panią Izabelę Małgorzatę Świderek i Pana Pawła Owczarskiego i powierzyła funkcje Wiceprezesów Zarządu Spółki, na czas wspólnej trzyletniej kadencji Zarządu trwającej od 5 kwietnia 2016 roku.

Po okresie sprawozdawczym:

- w dniu 25 stycznia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała ze składu Zarządu Pana Pawła Owczarskiego – Wiceprezesa Zarządu Spółki i powołała Panią Annę Zarzycką-Rzepecką, powierzając jej funkcję Wiceprezesa Zarządu na czas wspólnej trzyletniej kadencji Zarządu trwającej od 5 kwietnia 2016 roku.

Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „ Puławy” S.A.

| Imię i nazwisko | Funkcja | | | |
|--------------------|---|---|--|--|
| | na dzień 1 stycznia 2017 roku (wspólna VIII kadencja) | Od 1 stycznia 2017 roku do końca wspólnej VIII kadencji | Od 1 czerwca 2017 roku - wspólna IX kadencja | na dzień 31 grudnia 2017 roku (wspólna IX kadencja od 1 czerwca 2017 roku) |
| Janusz Cendrowski | Przewodniczący RN | Przewodniczący RN (do 17.02.2017) | ---- | ---- |
| Leszek Lewicki | Członek RN | Członek RN (do 17.02.2017) | ---- | ---- |
| Zbigniew Długaj | ---- | Członek RN (17.02.2017-21.02.2017) | ---- | ---- |
| Paweł Mortas | Członek RN | Członek RN/ Wiceprzewodniczący RN | ---- | ---- |
| Andrzej Bartuzi | Członek RN | Członek RN | ---- | ---- |
| Ignacy Chwesiuk | Członek RN | Członek RN | ---- | ---- |
| Jacek Nieścior | Wiceprzewodniczący RN | Wiceprzewodniczący RN/ Przewodniczący RN | Przewodniczący RN | Przewodniczący RN |
| Grzegorz Mandziarz | ---- | ---- | Członek RN | Członek RN |
| Jacek Wójtowicz | Sekretarz RN | Sekretarz RN | Sekretarz RN /Członek RN | Członek RN |

| | | | | |
|-------------------|-------|-------|--------------------------------------|-----------------------|
| Krzysztof Bednarz | ---- | ---- | Członek RN | Członek RN |
| Wiktor Cwynar | ---- | ---- | Członek RN /Sekretarz RN | Sekretarz RN |
| Maciej Marzec | ----- | ----- | Członek RN /Wiceprzewodniczący RN | Wiceprzewodniczący RN |

Zmiany w Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w dniu 17 lutego 2017 roku:

- odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Janusza Cendrowskiego pełniącego funkcję Przewodniczącego RN oraz Członka RN Pana Leszka Lewickiego;
- powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Zbigniewa Dżugaja i Pana Pawła Mortasa pełniących funkcje Członków RN;
- powierzyło funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Jackowi Nieściorowi pełniącemu dotychczas funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 21 lutego 2017 roku Członek RN Pan Zbigniew Dżugaj złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ze względu na brak zgody Rady Nadzorczej PGE Dystrybucja S.A., która w dniu 26 lutego 2016 roku powierzyła Panu Zbigniewowi Dżugajowi pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu PGE Dystrybucja S.A.

W dniu 28 lutego 2017 roku Pan Paweł Mortas uchwałą Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. został wybrany na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w okresie od 21 lutego 2017 roku do chwili powołania na kolejną kadencję - działała w składzie 5-cio osobowym.

Wspólna (IX) trzyletnia kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za 2016 rok, tj. z dniem 1 czerwca 2017 roku.

W dniu 1 czerwca 2017 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. otrzymała oświadczenie Ministra Rozwoju i Finansów - działającego na podstawie § 35 ust. 1 Statutu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - powołujące Pana Jacka Nieściora, jako reprezentanta Skarbu Państwa, do Rady Nadzorczej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na kolejną wspólną (IX) kadencję.

W dniu 1 czerwca 2017 roku uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w skład Rady Nadzorczej Spółki na kolejną wspólną (IX) kadencję powołane zostały następujące osoby:

- Pan Jacek Nieścior (reprezentant Skarbu Państwa)
- Pan Grzegorz Mandziarz (z wyboru pracowników);
- Pan Jacek Wójtowicz (z wyboru pracowników);
- Pan Krzysztof Bednarz;
- Pan Wiktor Cwynar;
- Pan Maciej Marzec.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powierzyło Panu Jackowi Nieściorowi funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W dniu 9 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza IX kadencji wybrała Pana Macieja Marca na Wiceprzewodniczącego oraz Pana Wiktora Cwynara na Sekretarza Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

| Imię i nazwisko | Funkcja | |
|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | na dzień 1 stycznia 2017 roku | na dzień 31 grudnia 2017 roku |
| Andrzej Bartuzi | Przewodniczący | --- |
| Leszek Lewicki | Członek | --- |
| Ignacy Chwiesiuk | Członek | --- |
| Jacek Nieścior | --- | Członek |
| Wiktor Cwynar | --- | Członek |
| Krzysztof Bednarz | --- | Przewodniczący |

Zmiany w Komitecie Audytu Jednostki Dominującej

W dniu 1 czerwca 2017 roku nowo wybrana Rada Nadzorcza IX kadencji, na swoim pierwszym posiedzeniu powołała w skład Komitetu Audytu :

- Pana Jacka Nieściora;
- Pana Macieja Marca;
- Pana Wiktora Cwynara.

W związku z utratą w dniu 30 czerwca 2017 roku atrybutu niezależności przez członka Komitetu Audytu Pana Wiktora Cwynara oraz złożoną w dniu 14 lipca 2017 roku rezygnacją z pracy w Komitecie Audytu przez Pana Macieja Marca, Rada Nadzorcza w dniu 14 lipca 2017 roku dokonała zmian w Komitecie Audytu, powołując w jego skład Pana Krzysztofa Bednarza.

W dniu 14 lipca 2017 roku Pan Krzysztof Bednarz został wybrany na Przewodniczącym Komitetu Audytu.

Prokura

| Imię i nazwisko | Funkcja | |
|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | na dzień 1 stycznia 2017 roku | na dzień 31 grudnia 2017 roku |
| Anna Gol | Prokura łączna | Prokura łączna |

12.11. Opis działania organów zarządzających

Zarząd Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. działa na podstawie Statutu Spółki, Regulaminu Zarządu oraz przepisów prawa powszechnie obowiązujących.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.

Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki. Każdy z członków Zarządu może domagać się podjęcia uchwały w sprawach dotyczących Spółki. Prezes Zarządu nie może odmówić przedstawienia takiej sprawy pod głosowanie. Prezes Zarządu może jednak zażądać od członków Zarządu domagających się podjęcia określonej uchwały przekazania pozostałym członkom Zarządu uzasadnienia potrzeby podjęcia zgłaszanych uchwał w celu zapewnienia pozostałym członkom Zarządu możliwości pełnego przeanalizowania spraw będących przedmiotem uchwały.

Uchwały Zarządu wymagają w szczególności:

- przyjęcie regulaminu Zarządu;
- przyjęcie regulaminu udzielania darowizn;

- przyjęcie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki;
- tworzenie i likwidacja oddziałów, zakładów, biur, przedstawicielstw oraz innych jednostek;
- powołanie prokurenta;
- zaciąganie i udzielanie pożyczek oraz zaciąganie kredytów;
- emisja obligacji;
- przyjęcie rocznych planów rzeczowo-finansowych oraz strategicznych planów wieloletnich;
- przyjęcie okresowych polityk w zakresie zarządzania określonym ryzykiem;
- przyjęcie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki;
- zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji, poręczeń i jakiegokolwiek przyjęcie przez Spółkę odpowiedzialności za cudzy dług oraz wystawianie, akceptowanie, indosowanie na zlecenie weksli oraz udzielanie poręczeń wekslowych;
- rozporządzanie, w tym obciążanie ograniczonymi prawami rzeczowymi oraz nabywanie aktywów trwałych, o wartości rynkowej równej lub przekraczającej 100.000 (sto tysięcy) złotych;
- sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

W sprawach niewymagających uchwały Zarządu każdy z Członków Zarządu wykonuje powierzone mu funkcje samodzielnie w zakresie dokonanego pomiędzy Członkami Zarządu podziału kompetencji oraz poza zakresem, jeżeli nie może działać właściwy Członek lub wymaga tego dobro Spółki. Każdy Członek Zarządu na prawo do zasięgnięcia informacji o podejmowanych przez innych Członków Zarządu działaniach.

Posiedzenia odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej niż raz w miesiącu. Posiedzenie zwołuje Prezes Zarządu z własnej inicjatywy lub na wniosek Członka Zarządu. W razie nieobecności Prezesa, posiedzenia zwołuje Wiceprezes Zarządu. Posiedzenia mogą się odbyć i bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu są obecni i żaden z nich nie wniósł sprzeciwu, co do jego odbycia.

Zarząd nie ma uprawnień do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji. Zgodnie ze Statutem decyzję w tych sprawach podejmuje Walne Zgromadzenie Spółki.

12.12. Opis działania organów nadzorujących

Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. składa się z 5 do 9 członków, powołanych przez Walne Zgromadzenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Tak długo jak Skarb Państwa pozostaje akcjonariuszem Spółki, Minister właściwy do spraw Skarbu Państwa jest uprawniony do powoływania oraz odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w drodze pisemnego oświadczenia składanego Zarządowi Spółki. Takie powołanie lub odwołanie jest skuteczne z chwilą doręczenia odpowiedniego oświadczenia Zarządowi i nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Część składu Rady Nadzorczej stanowią członkowie wybierani przez pracowników Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zgodnie z art. 14 ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji. Od chwili, gdy Skarb Państwa przestał być jedynym akcjonariuszem Spółki, pracownicy tej Spółki zachowują prawo wyboru kandydatów do Rady Nadzorczej w liczbie:

- dwóch osób - w Radzie liczącej do 6 (sześciu) członków,
- trzech osób - w Radzie liczącej od 7 (siedmiu) do 9 (dziewięciu) członków.

Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, trwającej trzy lata.

Członek Rady Nadzorczej powołany przez Walne Zgromadzenie może być odwołany przez Walne Zgromadzenie w każdym czasie, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących powoływania członków Rady Nadzorczej przez Ministra Skarbu Państwa oraz Pracowników Spółki.

Zasady działania Rady Nadzorczej określają przepisy powszechnie obowiązujące, Statut Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Regulamin Rady Nadzorczej.

Posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki zwoływane są przez Przewodniczącego bądź Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w każdym przypadku, gdy wymaga tego interes Spółki, nie rzadziej jednak niż raz na dwa miesiące. Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady na pisemny wniosek każdego z Członków Rady lub Zarządu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Każdy z Członków Rady oraz Zarząd Spółki może wносить o umieszczenie poszczególnych spraw w porządku obrad planowanego posiedzenia Rady.

Członkowie Rady mogą uczestniczyć w posiedzeniu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość w postaci tele- lub wideokonferencji, umożliwiającym równoczesne komunikowanie się oraz identyfikację, co najmniej Przewodniczącego Rady.

W przypadku głosowania przy użyciu tele- lub wideokonferencji, Członkowie Rady oddają głosy przekazując Przewodniczącemu ustne oświadczenia, co do rodzaju głosu oddanego na dana uchwałę.

Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. może podejmować uchwały w trybie pisemnym na posiedzeniu bądź przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Podjęcie uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość wymaga uzasadnienia oraz uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim Członkom Rady Nadzorczej.

Podejmowanie uchwał przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość nie dotyczy wyborów Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady, powołania Członków Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób, innych spraw osobowych, a także innych spraw podejmowanych w głosowaniu tajnym.

Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. powołuje ze swojego składu Komitet Audytu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i może powołać Komitet Wynagrodzeń Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

12.13. Komitet Audytu

Komitet Audytu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. składa się, z co najmniej trzech osób, wybranych spośród członków Rady Nadzorczej. Co najmniej jeden z członków Komitetu Audytu powinien posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej. Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do indywidualnego wykonywania czynności nadzoru w ramach Komitetu Audytu muszą spełniać kryteria niezależności zgodnie z postanowieniami Załącznika Nr I ust 4 do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005r dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będącymi członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (Dz. U. UE L 52/51 z 25.02.2005r).

Do zadań Komitetu należy w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, w tym przegląd przyjętej przez Spółkę polityki rachunkowości i stosowanych zasad sporządzania sprawozdań finansowych,
- omawianie rocznych i półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych z organami Spółki,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w tym omawianie wyników badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji, co do oceny rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności i wniosków Zarządu, co do podziału zysku/pokrycia straty,
- przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących wyboru biegłego rewidenta Spółki,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym kontrolowanie zakresu dodatkowych prac zleconych biegłemu rewidentowi przez Zarząd,

- monitorowanie systemu zarządzania ryzykiem mającym istotny wpływ na funkcjonowanie Spółki,
- monitorowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki,
- monitorowanie procesu kontroli zewnętrznej oraz monitorowanie wdrażania zaleceń przedstawianych przez zewnętrznych rewidentów,
- nadzór nad działaniem audytu wewnętrznego,
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,
- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,
- określenie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego, oraz inne zadania nałożone przez Ustawę z dnia 11 maja 2017r o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

12.14. Polityka różnorodności

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie opracowała sformalizowanego dokumentu definiującego politykę różnorodności.

Spółka stosuje jasne zasady zatrudnienia i awansu oraz dąży do zapewnienia różnorodności w zakresie płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego w odniesieniu do wszystkich jej pracowników.

O wyborze członków rady nadzorczej i osób zarządzających spółką decydują uprawnione organy spółki, kierując się zgodnie ze statutem profesjonalizmem, odpowiednim wykształceniem, doświadczeniem zawodowym, kwalifikacjami i kompetencjami kandydatów i kandydatek. Z kolei w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy zawarte są kryteria zatrudnienia i awansu dla stanowisk menadżerskich, oparte również na doświadczeniu i wykształceniu. Kandydaci nie są w żaden sposób dyskwalifikowani ze względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, rasę, religię, narodowość, przekonania polityczne, przynależność związkową, pochodzenie etniczne, wyznanie, orientację seksualną.

Spółka na przestrzeni lat wypracowała zasady, które wspierają przeciwdziałanie dyskryminacji, sprzyjając równocześnie zwiększaniu różnorodności i zapewniając równe szanse rozwoju zawodowego wśród zatrudnianych osób, co przekłada się na efektywność pracy i tym samym rozwój Spółki.

12.15. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Walne Zgromadzenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. działa zgodnie ze Statutem oraz Regulaminem Walnego Zgromadzenia, określającym w szczególności zasady działania Walnego Zgromadzenia, prowadzenia obrad, podejmowania uchwał. Regulamin Walnego Zgromadzenia dostępny jest na stronie internetowej Spółki.

Zwoływanie Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki:

- z własnej inicjatywy;
- na żądanie Rady Nadzorczej, wyrażone w uchwale Rady Nadzorczej;
- na pisemne lub złożone w postaci elektronicznej żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, reprezentujących, co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego;

- na pisemne żądanie akcjonariusza - Skarbu Państwa niezależnie od udziału w kapitale zakładowym, złożone, co najmniej na jeden miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia mają:

- Rada Nadzorcza, jeśli zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia uzna za wskazane;
- akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego. Akcjonariusze ci wyznaczają przewodniczącego tego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Tarnowie lub w Warszawie.

Ustalenie porządku obrad

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych szczegółowym porządkiem obrad. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad można jednak podjąć uchwałę, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Nadto wnioski o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad

Przedmiot i porządek obrad ustala Zarząd Spółki albo inny podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może, w drodze uchwały porządkowej, zmienić kolejność rozpatrywania spraw.

Akcjonariusz lub akcjonariusze, przedstawiający co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Uprawnienie to przysługuje również akcjonariuszowi – Skarbowi Państwa niezależnie od udziału w kapitale zakładowym. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Akcjonariusz lub akcjonariusze, przedstawiający co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem najbliższego Walnego Zgromadzenia, zgłaszać projekty uchwał dotyczących spraw objętych porządkiem obrad lub spraw mających być wprowadzonych do porządku obrad. Uprawnienie to przysługuje również akcjonariuszowi – Skarbowi Państwa niezależnie od udziału w kapitale zakładowym.

Akcjonariusz lub akcjonariusze, przedstawiający co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem najbliższego Walnego Zgromadzenia, zgłaszać projekty uchwał dotyczących spraw objętych porządkiem obrad lub spraw mających być wprowadzonych do porządku obrad. Uprawnienie to przysługuje również akcjonariuszowi – Skarbowi Państwa niezależnie od udziału w kapitale zakładowym.

Uchwała o zdjęciu z porządku obrad niektórych spraw lub zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za tym istotne powody. Wniosek w tej sprawie wymaga szczegółowego umotywowania.

Zdjęcie z porządku bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek Akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Zgromadzenia, po uprzednim wyrażeniu zgody wszystkich obecnych Akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej większością co najmniej 75% głosów Zgromadzenia.

Przekazywanie żądań

W celu dokonania zgłoszenia żądań i zgłoszeń w postaci elektronicznej, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na swojej stronie internetowej udostępnia do pobrania wzory odpowiednich formularzy, które po uzupełnieniu przez akcjonariusza lub akcjonariuszy zgodnie z instrukcjami zawartymi w

odpowiednim formularzu, powinno być przez akcjonariusza bądź akcjonariuszy odesłane do Spółki, jako załącznik na adres e-mail podany w formularzu. Wypełnione formularze wraz z załącznikami określonymi w formularzach powinny być przesłane Spółce w formacie PDF.

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie nieobecności tych osób - Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Następnie, z zastrzeżeniem przepisów art. 399 § 3 i art.400 § 3 Kodeksu spółek handlowych, spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia.

Prawo głosu

Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Przerwa w obradach

Walne Zgromadzenie może zarządzić przerwę w obradach większością dwóch trzecich głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni.

Sposób głosowania

Walne Zgromadzenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podejmuje uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji Spółki.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach organów Spółki albo likwidatora Spółki oraz nad wnioskiem o odwołanie członków organów spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym głosowanie tajne zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy właściwe przepisy prawa nakazują przeprowadzenie głosowania imiennego, wniosek o zarządzenie głosowania tajnego jest nieskuteczny.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki;
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania obowiązków;
- podział zysku lub pokrycie straty;
- ustalenie dnia dywidendy oraz dnia wypłaty dywidendy, a także rozłożenie wypłaty dywidendy na raty;
- rozpatrzenie i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej, jeżeli obowiązek jego sporządzenia wynika z ustawy o rachunkowości;
- powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej wybieranych przez Walne Zgromadzenie, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem postanowień § 32 ust. 1 oraz § 33 Statutu;
- ustalenie zasad oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
- wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- wyrażanie zgody na dokonanie następujących czynności prawnych, jeśli wartość rynkowa przedmiotu tych czynności przekracza 100 000 000 zł (sto milionów złotych) lub 5% sumy aktywów Spółki:
 - a) nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego,
 - b) nabycie lub rozporządzenie składnikami aktywów trwałych, a także oddanie tych składników

- do korzystania innemu podmiotowi, na okres dłuższy niż 180 dni w roku kalendarzowym,
- c) objęcie, nabycie lub zbycie akcji lub udziałów w innej spółce;
- ustalenie zasad zbywania składników aktywów trwałych o wartości przekraczającej 0,1% sumy aktywów Spółki;
 - wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem zarządu, rady nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób;
 - podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego Spółki;
 - emisja obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych;
 - przymusowy wykup akcji zgodnie z właściwymi przepisami prawa;
 - tworzenie, użycie i likwidacja kapitałów rezerwowych;
 - użycie kapitału zapasowego;
 - postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
 - połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki;
 - zmiana Statutu i zmiana przedmiotu działalności Spółki;
 - rozwiązanie i likwidacja Spółki;
 - rozpatrzenie sprawozdań Rady Nadzorczej;
 - zatwierdzenie uchwalonego przez Radę Nadzorczą regulaminu wyboru członka Rady Nadzorczej z wyboru pracowników Spółki;
 - uchwalanie regulaminu określającego szczegółowo zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał przez Walne Zgromadzenie;
 - ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu;
 - określenie szczegółowych zasad i trybu przeprowadzenia postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko członka Zarządu Spółki.

12.16. Opis szczególnych praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Statut Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przyznaje szczególne uprawnienia jednemu akcjonariuszowi- Skarbowi Państwa:

1. § 32 ust.1 Statutu:

Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 9 (dziewięciu) członków, powoływanych przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem zdania następnego. Tak długo, jak Skarb Państwa pozostaje akcjonariuszem Spółki, podmiot uprawniony do wykonywania praw z akcji należących do Skarbu Państwa, jest uprawniony do powoływania oraz odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia składanego Zarządowi Spółki. Takie powołanie lub odwołanie jest skuteczne z chwilą doręczenia odpowiedniego oświadczenia Zarządowi.

2. § 40 ust 1 pkt.4) Statutu:

„Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki:

4) na pisemne żądanie akcjonariusza - Skarbu Państwa niezależnie od udziału w kapitale zakładowym, złożone co najmniej na jeden miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.”

3. § 42 ust.4 Statutu:

„Akcjonariusz lub akcjonariusze, przedstawiający co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Uprawnienie to przysługuje również akcjonariuszowi – Skarbowi Państwa niezależnie od udziału w kapitale zakładowym.”

13. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych

Zgodnie z obowiązkiem sprawozdawczości informacji niefinansowych, Grupa Azoty S.A. sporządziła „Sprawozdania na temat informacji niefinansowych Grupy Azoty S.A., Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok 2017”, które zostanie opublikowane na stronie internetowej www.pulawy.com, w zakładce Relacje Inwestorskie – Raporty Okresowe.

Oświadczenie Zarządu

Oświadczamy, że przedstawione Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć a także sytuacji, zagrożeń i ryzyk Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

| | | |
|------------------------|--------------------|-------|
| Jacek Janiszek | Prezes Zarządu | |
| Krzysztof Homenda | Wiceprezes Zarządu | |
| Izabela Świderek | Wiceprezes Zarządu | |
| Anna Zarzycka-Rzepecka | Wiceprezes Zarządu | |
| Andrzej Skwarek | Członek Zarządu | |