

**Ocena sytuacji spółki
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
w roku obrotowym 2018**

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

Rok 2018 był rokiem wyjątkowym pod względem warunków prowadzenia biznesu – zwłaszcza nawozowego. Pierwszy kwartał 2018 okazał się okresem bardzo udanym na Spółki. Niestety w drugim kwartale 2018 r. Spółka musiała się zmierzyć z kilkoma niekorzystnymi zjawiskami, takimi jak rekordowo wysokie ceny gazu ziemnego, niesprzyjające warunki pogodowe oraz spadek cen nawozów, w efekcie czego pomimo wzrostu przychodów w stosunku do roku 2017, kwartał ten na poziomie zysku netto zakończył się w okolicach zera. W ramach puławskiej grupy kapitałowej wpływ na to miał również odpis aktualizujący wartość majątku instalacji przerobu tłuszczów dokonanych w Zakładach Azotowych Chorzów. Podobnie trzeci kwartał przyniósł wzrost przychodów w stosunku do roku poprzedniego i pogorszenie wyniku na poziomie zysku netto, co skutkowało 35 milionową stratą netto. Spadek cen gazu obserwowany od listopada 2019 r. w połączeniu z działaniami redukującymi koszty, pozwoliły zakończyć rok 2018 dobrymi wynikami IV kwartału zwłaszcza na poziomie przychodów ze sprzedaży w części nawozowej, gdzie odnotowano wzrost wolumenów oraz cen sprzedaży saletry amonowej, RSM® i mocznika w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Pomimo trudnej sytuacji rynkowej Spółka konsekwentnie utrzymała swoją pozycję lidera polskiego producenta i dostawcy nawozów azotowych na rynku krajowym, jak też globalnym.

W 2018 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., poniosła nakłady inwestycyjne w kwocie 497 mln zł, a do najważniejszych realizowanych projektów inwestycyjnych należały:

- Budowa wytwórni nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej. Termin realizacji: do 2020 roku.
- Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego. Termin realizacji: do 2024 roku.
- Wymiana turbozespołu TG-2. Zadanie zakończone.

- Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji NOx. Termin realizacji: 2020 rok
- Zwiększenie wolumenu i optymalizacja produkcji ciekłego dwutlenku węgla w zakładzie Amoniaku. Termin realizacji: 2019 rok
- Zakup i zabudowa kompresora gazu syntezowego nr 7 -KS7. Termin realizacji: 2019 rok
- Modernizacja sieci wody obiegowej w zakładzie Amoniaku. Termin realizacji: 2020 rok.

W 2018 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe 'Puławy' S.A., Zarząd wyraził zgodę na realizację dwudziestu pięciu projektów inwestycyjnych/zakupu gotowych dóbr o łącznej wartości około 228,5 mln zł, zaś Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na realizację pięciu projektów inwestycyjnych o łącznej wartości około 202,3 mln zł.

Rok 2018 był okresem realizacji nowych inwestycji nawozowych. Pierwsza linia do produkcji nawozów granulowanych mechanicznie na bazie saletry amonowej będzie uruchomiona już wkrótce. Poczyniono też nakłady w obszarze poprawy zdolności energetycznej oraz zmniejszenia emisji tlenków azotów. Prowadzono postępowanie na wybór generalnego realizatora inwestycji oraz wykonawcę projektu budowlanego bloku energetycznego na węgiel kamienny. Trwały także prace zwiększające potencjał produkcyjny w zakresie dwutlenku węgla, który od 2018 r. występuje pod nową marką handlową -ONECON. Do grona partnerów handlowych Spółki dołączyli koncern PepsiCo oraz Nestle.

W 2018 roku zakres realizowalnych prac w dziedzinie badań i rozwoju w Spółce Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obejmował przede wszystkim opracowanie nowych i rozwój istniejących technologii oraz udoskonalenie wytwarzanych produktów. Prace rozwojowe i badawcze stanowiły w znacznej mierze kontynuację oraz rozwinięcie prac prowadzonych w okresach poprzednich. Spółka realizuje nowy projekt „Zielona technologia produkcji kwasu bursztynowego z surowców odnawialnych i odpadowych” w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, którego celem jest uzyskanie kwasu bio-bursztynowego, którego wartość komercyjna oraz liczba możliwych zastosowań w przemyśle chemicznym stale wzrasta. Innym znaczącym przedsięwzięciem z zakresu badań i rozwoju jest projekt pn. „Rozwój Laboratorium Badawczego Grupy Azoty PUŁAW”, którego celem jest umożliwienie samodzielnego prowadzenia przez Spółkę prac badawczo- rozwojowych w obszarach nawozowym oraz biotechnologicznym.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przywiązuje istotną wagę do kwestii środowiska naturalnego, bezpieczeństwa pracy i prowadzi działania mające na celu ograniczenie uciążliwości działalności produkcyjnej. Równocześnie Grupa rozszerza zakres oferty i potencjału wytwórczego produktów dedykowanych dla procesów ochrony środowiska, a także koncentruje procesy badawcze na obszarze „zielonej chemii” (biotechnologie, bioproceny, wyroby biodegradowalne).

Spółka w 2018 roku, pomimo wielu trudności jakie napotkała w ciągu roku obrotowego, zakończyła rok z wyższymi przychodami ze sprzedaży na poziomie 3.122 mln. zł (w porównaniu do roku 2017) i z zyskiem netto na poziomie 84,2 mln. zł. Grupa Kapitałowa GA ZAP również zwiększyła swoje przychody ze sprzedaży osiągając poziom 3.953,5 mln. zł, natomiast zysk netto wyniósł 55,3 mln. zł.

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

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

System kontroli wewnętrznej w Grupie Azoty Zakładach Azotowych „Puławy” S.A. składa się z dwóch, wzajemnie przenikających się mechanizmów:

- kontroli funkcjonalnej wykonywanej w sposób systematyczny i ciągły, przez wszystkich pracowników Spółki w ramach powierzonych im obowiązków i przyznanych uprawnień, w tym kontroli funkcjonalnej następczej, której dokonują kierownicy jednostek i komórek organizacyjnych,
- kontroli instytucjonalnej wykonywanej przez wyspecjalizowane komórki organizacyjne, w tym Dział Audytu Wewnętrznego i Kontroli, który swoim działaniem obejmuje wszystkie obszary działalności, czynności operacyjne i procesy.

Istotnym elementem systemu kontroli wewnętrznej, funkcjonującym w Spółce, jest zbiór wewnętrznych aktów normatywnych (procedur, zarządzeń, poleceń, regulaminów, instrukcji), które poprzez opisane w nich mechanizmy i środki kontroli mają zapewnić prawidłowe funkcjonowanie Spółki i ograniczyć możliwość wystąpienia ryzyk.

Dział Audytu Wewnętrznego i Kontroli, podlegający bezpośrednio Zarządowi, bada i dokonuje, w sposób niezależny i obiektywny, oceny: procesów, systemów oraz procedur funkcjonujących w poszczególnych jednostkach organizacyjnych Spółki i spółkach zależnych.

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

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

W Spółce opracowano i wdrożono Politykę i Instrukcję, które wyznaczają cele i określają zasady działania w procesie Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym (ZRK). Funkcjonujący

system ZRK oparty jest o rozwiązania korporacyjne obowiązujące w Grupie Azoty. W ramach realizowanych działań opracowany został Rejestr ryzyk, Lista ryzyk kluczowych oraz Mapa ryzyk, które podlegają okresowej weryfikacji. Zidentyfikowane ryzyka są zarządzane zgodnie z obowiązującym w Spółce i Grupie Azoty modelem ZRK. Koordynacją przepływu informacji w procesie zajmuje się dedykowana komórka organizacyjna. Lista ryzyk kluczowych podlega okresowej weryfikacji, a zweryfikowany materiał przedkładany jest do przyjęcia przez Zarząd. Po uzyskaniu pozytywnej rekomendacji Komitetu Audytu Lista ryzyk kluczowych przedkładana jest do akceptacji przez Radę Nadzorczą Spółki.

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

Spółka dokłada należytej staranności w celu zapewnienia zgodności realizowanych działań z przepisami prawa. Funkcjonujący system wewnętrznych aktów normatywnych, określających zasady postępowania w poszczególnych obszarach działalności Spółki, ma na celu zapewnienie zgodności z wymaganiami prawnymi.