

ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY”

SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Puławach, Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego

SPRAWOZDANIE

Rady Nadzorczej z wyników oceny

sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008/ 2009

sprawozdania Zarządu z działalności Spółki

oraz

wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku lub pokrycia straty

Puławy, listopad 2009 rok

SPIS TREŚCI

I. Wstęp	3
II. Analiza i ocena sprawozdania finansowego	4
1. Analiza bilansu Spółki	6
2. Analiza rachunku zysków i strat	6
3. Analiza rachunku przepływów pieniężnych	7
4. Analiza zmian w kapitale własnym	7
5. Analiza wskaźnikowa	7
III. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności ZAP	8
1. Działalność organów statutowych	8
2. Struktura organizacyjna	9
3. Sytuacja kadrowo-płacowa	10
4. Działalność gospodarcza	10
IV. Ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto	12
V. Podsumowanie	12

I. WSTĘP

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

Niniejsze sprawozdanie Rada Nadzorcza opracowała na podstawie:

- ◆ Sprawozdania finansowego za okres 01.07.2008r. – 30.06.2009r.,
- ◆ Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres 01.07.2008r. – 30.06.2009r.,
- ◆ wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za okres 01.07.2008r. – 30.06.2009r.,
- ◆ wyjaśnień członków Zarządu złożonych w dniu 05.10.2009r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
- ◆ Opinii i raportu niezależnego biegłego rewidenta – firmy DORADCA Zespół Doradców Finansowo – Księgowych Sp. z o.o. oraz dodatkowych wyjaśnieniach audytora podczas spotkania z Radą Nadzorczą.

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

I. Zarząd Spółki wypełnił obowiązki w zakresie:

1. złożenia, zatwierdzonego w dniu 25.11.2008r. Uchwałą nr 4 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2008r. złożone w Sądzie Rejonowym w Lublinie oraz opublikowania w/w sprawozdania w Monitorze Polskim B (MP B:2009r, Nr 634 poz.3642)
2. prowadzenia w roku obrotowym ksiąg rachunkowych Spółki zgodnie z postanowieniami Ustawy z dnia 29.09.1994 r. (z późn.zm.) o rachunkowości,
3. zachowania – przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres obrachunkowy wymogów i zasad wynikających z przepisów ustawy o rachunkowości,
4. sporządzenia przez Zarząd – w obowiązującym terminie – dokumentów:
 - bilans sporządzony na dzień 30.06.2009r.,
 - rachunek zysków i strat za okres od 1.07.2008r. do 30.06.2009r.,
 - zestawienie przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.07.2008r. do 30.06.2009r.,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1.07.2008r. do 30.06.2009r.
 - informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia,
5. zatrudnienia firmy DORADCA Zespół Doradców Finansowo – Księgowych Sp. z o.o. Grupa Finans-Servis z siedzibą w Lublinie do przeprowadzenia badania ksiąg rachunkowych i dokumentacji finansowej za rok obrotowy 1.07.2008r. – 30.06.2009r. oraz

sprawozdania finansowego Spółki za ten okres obejmującego bilans, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych, informację dodatkową oraz sprawozdanie z działalności Spółki,

6. przedstawienia RN opinii biegłego rewidenta wraz z jego raportem uzupełniającym z badania sprawozdania finansowego, stwierdzającego, że badany dokument:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej ZAP na dzień 30.06.2009r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 1.07.2008r. – 30.06.2009r.,
 - sporządzony został, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w ustawie o rachunkowości zasadami oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodny z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki;

Biegły stwierdził, że sprawozdanie Zarządu z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z procedurą i harmonogramem sporządzania sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Spółki, zaakceptowanymi przez Radę Nadzorczą przed ich sporządzeniem.

- II. Ustalenia zawarte w opinii i raporcie biegłego rewidenta, tj. firmy DORADCA Zespół Doradców Finansowo – Księgowych Sp. z o.o. Grupa Finans-Servis z siedzibą w Lublinie są zbieżne z wynikami analiz i ocen dokonanych przez RN w zakresie bieżącego monitorowania osiągniętych przez ZAP wyników: zysku, płynności finansowej, sytuacji płatniczej.

W związku z powyższym, na podstawie analizy wymienionych w pkt. 4 dokumentów oraz opinii i raportu biegłego rewidenta, RN stwierdza co następuje:

II. ANALIZA I OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA OKRES 01.07.2008 – 30.06.2009

Zdaniem podmiotu badającego sprawozdanie finansowe – firmy DORADCA Zespół Doradców Finansowo – Księgowych Sp. z o.o., sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie

informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 30.06.2009r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.07.2008r. do 30.06.2009r.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych a sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. Nr 209 poz. 1743 z późn.zm.) oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33 poz. 259)

Wobec powyższego Rada Nadzorcza ocenia, że sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 30.06.2009r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.07.2008r. do 30.06.2009r.; sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości i polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Jest ono zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie finansowe Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. za rok 2008/ 2009 obejmuje:

- ❑ Bilans sporządzony na dzień 30.06.2009r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 2 081 788 tys. zł
- ❑ Rachunek zysków i strat za okres od 1.07.2008r. do 30.06.2009r. wykazujący zysk netto 194 626 tys. zł
- ❑ Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.07.2008r. do 30.06.2009r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 288 080 tys. zł
- ❑ Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1.07.2008 r. do 30.06.2009r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 95 708 tys. zł
- ❑ dodatkowe informacje i objaśnienia.

1. Analiza bilansu

AKTYWA	30.06.2008		30.06.2009	
	tys. zł	struktura % 2007/2008	tys. zł	struktura % 2008/2009
Aktywa trwałe	785 392,70	40 %	827 195,11	40 %
1. Wartości niematerialne i prawne	10 529,72		12 798,77	
2. Rzeczowe aktywa trwałe	662 433,24		764 622,23	
3. Należności długoterminowe	75 495,68		5,75	
4. Inwestycje długoterminowe	16 922,84		16 331,14	
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 011,22		33 437,22	
Aktywa obrotowe	1 182 456,93	60%	1 254 593,24	60%
1. Zapasy	198 039,33		217 570,81	
2. Należności krótkoterminowe	355 289,46		413 904,25	
3. Inwestycje krótkoterminowe	580 308,21		581 568,74	
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	48 819,93		41 549,44	
Aktywa ogółem	1 967 849,63	100%	2 081 788,35	100%

PASYWA	30.06.2008		30.06.2009	
	tys. zł	struktura % 2007/2008	tys. zł	struktura % 2008/2009
Kapitał własny	1 540 197,62	78%	1 635 905,85	78%
Zobowiązania i rezerwy	427 652,01	22%	445 882,50	22%
1. Rezerwy na zobowiązania	95 244,83		121 318,83	
2. Zobowiązania długoterminowe	28,53		340,80	
3. Zobowiązania krótkoterminowe	313 088,05		304 406,32	
4. Rozliczenia międzyokresowe	19 290,60		19 816,55	
Pasywa ogółem	1 967 849,63	100%	2 081 788,35	100%

2. Analiza rachunku zysków i strat

Przychody i koszty	1.07.2007-30.06.2008	1.07.2008-30.06.2009
	tys. zł	tys. zł
1. Przychody netto ze sprzedaży	2 503 510,22	2 396 783,83
2. Koszty działalności operacyjnej	2 118 483,00	2 025 965,37
3. Zysk ze sprzedaży	385 027,22	370 818,46
4. Pozostałe przychody operacyjne	10 585,80	19 374,72
5. Pozostałe koszty operacyjne	36 869,51	51 860,87
6. Zysk z działalności operacyjnej	358 743,51	338 332,31
7. Przychody finansowe	88 445,00	181 677,36
8. Koszty finansowe	45 816,31	278 849,63
9. Zysk z działalności gospodarczej	401 372,20	241 160,04
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	38,68	20,90
11. Zysk brutto	401 410,88	241 180,94
12. Podatek dochodowy	70 590,31	46 554,98
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia	0,00	0,00
14. Zysk netto	330 820,57	194 625,96

3. Analiza rachunku przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje ogólną zmianę środków pieniężnych w wysokości -288 080,38 tys. zł, na którą złożyły się (w tys. zł):

- Saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej: 320 071,18
- Saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej: (-) 448 485,13
- Saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej: (-) 159 666,43

4. Analiza zmian w kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 95 708,23 tys. zł

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z przepisami prawa, elementami wynikającymi z bilansu sporządzonego na 30.06.2009r. oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej.

5. Analiza wskaźnikowa

5.1. Rentowność

Na koniec roku obrotowego Spółka uzyskała dobry poziom rentowności sprzedaży mierzonej wynikiem na sprzedaży

Wskaźnik	2006/2007	2007/2008	2008/2009
Rentowność kapitału własnego	10,75%	22,95%	12,37%
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem ze sprzedaży	7,21%	15,38%	15,47%
Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	5,90%	13,21%	8,12%

5.2. Płynność finansowa

W badanym okresie obserwujemy poprawę wskaźników płynności

Wskaźnik	2006/2007	2007/2008	2008/2009
Płynność ogólna	2,98	2,69	3,09
Płynność szybka I	2,40	2,13	2,45

5.3. Wskaźniki wypłacalności i struktury kapitałowo-majątkowej

W badanym okresie niższe wskaźniki zadłużenia są efektem spłaty kredytów, przy jednoczesnym wzroście kapitału własnego i aktywów ogółem.

Wskaźnik	2006/2007	2007/2008	2008/2009
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	27,42%	26,75%	24,45%
Wskaźnik sfinansowania majątku kap.własnym	72,58%	73,25%	75,55%
Wskaźnik „złotej” reguły bilansowej	201,39%	194,65%	202,54%

III. OCENA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZAKŁADÓW AZOTOWYCH „PUŁAWY” S.A.

1. Działalność organów statutowych

Zgodnie ze Statutem w Spółce działają:

- Walne Zgromadzenie
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

Walne Zgromadzenie

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 191.150.000 zł i dzieli się na 19.115.000 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 10 zł każda.

Akcje w posiadaniu Skarbu Państwa: (akcje nie są uprzywilejowane)	9 696 267 szt.
Akcje na okaziciela w posiadaniu Kompanii Węglowej:	1 892 385 szt.
Akcje na okaziciela w posiadaniu ING	
Nationale Nederlanden Polska OFE:	959 431 szt.
Z.Jakubas z podmiotami powiązаныmi:	986 900 szt.
Akcje na okaziciela – pozostali akcjonariusze:	5 580 017 szt.

Rada Nadzorcza

Szczegółowe informacje dotyczące działalności Rady przedstawione są w opracowanym Sprawozdaniu z działalności Rady Nadzorczej za 2008/ 2009 rok.

Zarząd

Skład osobowy Zarządu na dzień 1 lipca 2008r.:

Prezes Zarządu	- Paweł Jarczewski
Członkowie Zarządu	- Lech Kliza
	- Lech Schimmelpfennig
	- Mieczysław Wiejak

Dnia 16 lipca 2008r. Rada Nadzorcza uzupełniła skład Zarządu Spółki:

- uchwałą Nr 82/VI/2008 powołała na Członka Zarządu z dniem 1 sierpnia 2008r. Pana Mariana Rybaka,
- uchwałą Nr 83/VI/2008 powołała na Członka Zarządu z dniem 1 sierpnia 2008r. Pana Krzysztofa Ratajewicza.

Dnia 12 stycznia 2009r. Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Spółki:

- uchwałą Nr 164/VI/2009 Członka Zarządu Pana Lecha Klizę,
- uchwałą Nr 165/VI/2009 Członka Zarządu Pana Lecha Schimmelpfenniga.

Skład osobowy Zarządu na dzień 30 czerwca 2009r.:

- Prezes Zarządu - Paweł Jarczewski
Członkowie Zarządu - Krzysztof Ratajewicz
- Marian Rybak
- Mieczysław Wiejak

2. Struktura organizacyjna Spółki

W I półroczu roku obrotowego 2008/2009 w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A. funkcjonowała struktura organizacyjna, wyróżniająca trzy obszary działalności Spółki, a w ich ramach 9 jednostek nadrzędnych:

w obszarze działalności podstawowej:

- Dywizja Agro
- Dywizja Chemia
- Departament ds. Puławskiego Parku przemysłowego

w obszarze działalności pomocniczej:

- Centrum Wsparcia
- Centrum Utrzymania Ruchu i Inwestycji

w obszarze centrum zarządzania:

- Departament Strategii i Rozwoju
- Departament Finansów
- Departament Personalny
- Departament Organizacji Korporacyjnej

W okresie I półrocza roku obrotowego 2008/2009 trwały prace nad usprawnieniem obowiązującej struktury. Zarząd Spółki na podstawie analizy i oceny funkcjonowania struktury organizacyjnej oraz na podstawie raportu z audytu operacyjnego, przygotowanego przez KPMG Spółka z o.o. sp.k., zatwierdził nowy Regulamin Organizacyjny Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. wraz z ogólnym schematem organizacyjnym. Nowy Regulamin Organizacyjny został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą i zaczął obowiązywać w Spółce od 1 stycznia 2009r.

Wdrożenie zmian organizacyjnych realizowano w okresie od 1 stycznia do 1 lipca 2009r.

Na dzień 30 czerwca 2009r. Zarządowi podlegają następujące jednostki:

- Dział Komunikacji Korporacyjnej
- Dział Audytu Wewnętrznego i Zarządzania Ryzykiem
- Zespół Radców Prawnych
- Generalny Projektant
- Dyrektor Operacyjny, któremu podlegają Pion Agro, Pion Chemia i Pion Energetyczny
- Pion Wsparcia
- Pion Inwestycji
- Pion Strategii i Rozwoju
- Pion Finansowy
- Pion Personalny
- Pion Korporacyjny

3. Sytuacja kadrowo- płacowa

Po analizie danych zawartych w rozdziale 3.2 Sprawozdania Zarządu z działalności Zakładów Azotowych „Puławy” SA, który swoim zakresem obejmuje politykę kadrową i płacową stwierdzono udział około 65 % pracowników zatrudnionych w działalności produkcyjnej w stosunku do 35 % pracowników na stanowiskach nierobotniczych.

Zatrudnienie na dzień 30.06.2008 r. wyniosło 3304 osób. ZAP realizowały politykę racjonalizacji zatrudnienia poprzez system odpraw emerytalno – rentowych. Zmiany zatrudnienia wynikały głównie z wypełniania wakatów spowodowanych odejściami na renty, emerytury oraz urlopy wychowawcze, urlopy bezpłatne, świadczenia rehabilitacyjne etc.

Zakładową politykę płacową kształtuje Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy z dnia 22 marca 2006r. dla pracowników Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

W minionym roku obrotowym średnia miesięczna płaca brutto wyniosła 4 276 złotych w stosunku do 4 096 zł na koniec poprzedniego roku obrotowego.

Spory zbiorowe

W okresie I półrocza roku obrotowego prowadzono działania w kierunku rozwiązania sporu zbiorowego, którego bieg rozpoczął się 30 czerwca 2008r z inicjatywy Związku Zawodowego Pracowników Ruchu Ciągłego. W dniu 22.01.2009r. zostało zawarte porozumienie zawieszające spór zbiorowy. 25 maja 2009r. Zarząd ZZPRC zdecydował o odwieszeniu sporu i postanowił przystąpić do przeprowadzenia referendum strajkowego. Zarząd Spółki uznał żądania ZZPRC za nieuzasadnione i do końca roku obrotowego, tj. do 30 czerwca 2009r., spór nie został zakończony. (Spór zbiorowy w Spółce został zakończony podpisaniem porozumienia ze Związkiem Zawodowym Pracowników Ruchu Ciągłego w dniu 22 lipca 2009r.).

4. Działalność gospodarcza Spółki

Podstawową działalnością Spółki jest produkcja chemikaliów i włókien sztucznych, w tym produkcja nawozów sztucznych i związków azotowych, chemikaliów organicznych i nieorganicznych, gazów technicznych, tworzyw sztucznych, a także: wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej; produkcja i dystrybucja ciepła.

Podstawowe produkty:

Produkty nawozowe	Produkty nienawozowe
Saletra amonowa	Kaprolaktam ciekły i stały
Mocznik	Melamina
Roztwór saletrzano-mocznikowy (RSM)	Nadtlenek wodoru
Siarczan amonu	Ciekły dwutlenek węgla
	AdBlue

Rok obrotowy 2008/2009 na rynku nawozowym był pełen kontrastów. I kwartał raportowanego roku to okres rekordowych cen i wzmożonego popytu na nawozy w skali globalnej. W kolejnych kwartałach wystąpiło pogorszenie nastrojów w wyniku światowego kryzysu finansowego. W II kwartale roku obrotowego, w obliczu pogłębiającego się kryzysu, większość europejskich producentów nawozów ograniczyła produkcję bądź całkowicie wyłączyła instalacje. Sytuację dodatkowo pogorszyło ograniczenie dostaw gazu ziemnego. Pomimo niesprzyjających warunków

Spółka utrzymała pozycję największego polskiego producenta jednoskładnikowych nawozów azotowych oraz największego dostawcy na rynek krajowy.

W roku obrotowym 2008/2009 Spółka kontynuowała swoją działalność eksportową w zakresie dostaw nawozów azotowych.

Spółka w dalszym ciągu plasuje się na trzecim miejscu wśród globalnych producentów melaminy.

W analizowanym roku obrotowym Spółka prowadziła działania rozwojowe w kierunku realizacji strategii Spółki na lata 2007-2017, określającą zainteresowania Zarządu w obszarze aktywności nawozowej i chemicznej – stanowiącej profil podstawowej działalności Spółki, oraz w obszarze energetyki i „science materials”.

Prowadzone przez Spółkę prace badawczo-rozwojowe w roku obrotowym 2008/2009 ukierunkowane były przede wszystkim na nowe technologie oraz udoskonalanie wytwarzanych produktów w zakresie istniejących technologii.

Z bardziej znaczących prac należy wymienić:

- Zrealizowanie kontraktu na wykonanie Feasibility Study dla projektu zgazowania węgla do amoniaku, oraz jego podsumowanie i ocena,
- Prowadzenie prac nad projektem Zgazowanie Węgla, w ramach powołanego Zespołu do realizacji projektu, a w tym – przeprowadzenie wizyt na instalacjach referencyjnych i przygotowanie założeń pod wykonanie dokumentacji przedprojektowej,
- Zrealizowanie kontraktu na wykonanie Feasibility Study dla przystosowania poszczególnych linii wytwórni saletry amonowej do produkcji nowych nawozów na bazie azotanu amonu oraz podpisanie nowej umowy na wariantowe rozwiązanie koncepcyjne tego samego problemu,
- Rewizje koncepcji realizacji zadań inwestycyjnych: stokaż RSM, produkcja nowych nawozów płynnych i granulowanych na bazie mocznika, azotanu amonu i siarczanu amonu, stokaż amoniaku w ramach Nowego Kompleksu Nawozowego (NKN) zlokalizowanego w podstrefie Puławy Specjalnej Strefy Ekonomicznej Starachowice na terenie Puławskiego Parku Przemysłowego,
- Opracowanie koncepcji produkcji innowacyjnych produktów wysokich marż „Science Materials”,
- Przygotowanie do realizacji przedsięwzięcia inwestycyjnego – produkcja tworzyw biodegradowalnych,
- Opracowanie raportu nt. Produkcja Modyfikowanych Tworzyw Sztucznych,
- Prowadzono prace nad intensyfikacją, poprawą efektywności produkcji i wprowadzeniem nowoczesnych rozwiązań techniczno-technologicznych na istniejących instalacjach produkcyjnych (instalacja kaprolaktamu, Melaminy I, nadtlenu wodoru),
- Opracowanie wstępnej koncepcji biznesowej i rozpoczęcie akcji ofertowej na wstępne studium wykonalności dla projektu instalacji do produkcji metanolu z gazu koksowniczego,
- Pozyskanie wstępnych ofert na kompleks przedsięwzięć: Puławy II (nowa linia produkcyjna amoniaku i mocznika),
- Współpraca z jednostkami badawczymi i naukowymi w ramach Centrum Rozwoju Przemysłu Chemicznego.

W obszarach rozwoju istniejących technologii, energetyki i ochrony środowiska prowadzono prace nad:

- Opracowaniem „Studium wykonalności projektu modernizacji i rozbudowy elektrociepłowni” w celu pokrycia wzrastającego zapotrzebowania na energię elektryczną i ciepłą oraz zapewnienie bezpieczeństwa energetycznego,
- Rozpoczęto akcję ofertową na instalację odsiarczania spalin z zakładowej Elektrociepłowni,
- Wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii: biomasy, energii wiatru i odpadów do celów produkcji „zielonej” energii elektrycznej,
- Redukcją emisji N₂O z instalacji kwasu azotowego, realizowana w ramach projektu Wspólnych Wdrożeń. W ramach projektu prowadzonego wspólnie z firmą BASF, zainstalowano system monitoringu emisji, wyznaczono linię bazową określającą bazowy poziom emisji podtlenku azotu, zainstalowano katalizator redukcji N₂O.

W roku 2008/2009 realizowano ponad 160 zadań inwestycyjnych, z czego zakończone zostało 43 projekty.

Sprawozdanie z działalności Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowe, są z nim zgodne.

IV. OCENA WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU NETTO

Zarząd ZAP zaproponował następujący podział zysku netto za 2008/2009 r. w wysokości 194 625 957,68 zł:

1. Wyłączenie od podziału pomiędzy akcjonariuszy kwoty 145 882 707,68 zł z przeznaczeniem na:
 - uzupełnienie kapitału zapasowego: 131 596 961,34 zł
 - nagroda z zysku dla pracowników 14 285 746,34 zł
- 2 dywidenda dla akcjonariuszy: 48 743 250,00 zł

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje propozycję Zarządu dotyczącą podziału zysku netto za rok obrotowy 2008/2009r., dokonaną według takich samych zasad jak w dwóch ostatnich latach obrotowych.

V. PODSUMOWANIE

Rada Nadzorcza na podstawie dokonanej powyżej oceny:

- ◆ *Sprawozdania finansowego składającego się z:*
 - *Bilansu sporządzonego na dzień 30.06.2009 r.*
 - *Rachunku zysków i strat,*
 - *Sprawozdania z przepływu środków pieniężnych,*
 - *Zestawienia zmian w kapitale własnym,*
 - *Dodatkowych informacji i objaśnień.*

- ◆ Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1.07.2008 do 30.06.2009.
- ◆ Propozycji Zarządu w sprawie podziału zysku netto,

oceniła pracę Zarządu w 2008/ 2009 roku i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o:

1. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1.07.2008r. do 30.06.2009 r.
2. Udzielenie absolutorium członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków: Pawłowi Jarczewskiemu za okres od 1.07.2008r. do 30.06.2009 r., Lechowi Klizie za okres od 1.07.2008r. do 12.01.2009 r., Krzysztofowi Ratajewiczowi za okres od 1.08.2008r. do 30.06.2009 r., Marianowi Rybakowi za okres od 1.08.2008r. do 30.06.2009 r., Lechowi Schimmelpfennigowi za okres od 1.07.2008r. do 12.01.2009 r. i Mieczysławowi Wiejakowi za okres od 1.07.2008r. do 30.06.2009 r.
3. Uwzględnienie propozycji Zarządu w sprawie podziału zysku netto.

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

Członkowie Rady Nadzorczej:

1. Cezary Możeński - Przewodniczący RN
2. Wojciech Kozak - Wiceprzewodniczący RN
3. Radosław Barszcz – Członek RN
4. Marta Kulik-Zawadzka – Członek RN
5. Irena Ożóg – Członek niezależny RN
6. Wójtowicz Jacek – Sekretarz RN

.....
.....
Radosław Barszcz
.....
.....
.....

Zwięzła ocena sytuacji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. w roku obrotowym

01.07.2008 – 30.06.2009

Zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW Rada Nadzorcza Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. przedkłada zwięzłą ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej Spółki, sporządzoną na podstawie całorocznej pracy Rady Nadzorczej.

Zakończony rok obrotowy, z uwagi na światowy kryzys finansowy, był czasem próby dla wielu firm sektora chemicznego. Zakłady Azotowe „Puławy” pomimo kryzysu utrzymały ciągłość produkcji na wszystkich instalacjach i obroniły swoją strategiczną pozycję rynkową. Co więcej Spółka w minionym roku obrotowym 2008/2009 osiągnęła jedne z najlepszych w historii wyniki finansowe. Zakłady dokonały tego pomimo zdecydowanie wyższych niż przed rokiem cen gazu oraz czasowych ograniczeń w jego dostawach. W Spółce został wypracowany pakiet działań w ramach programu optymalizacji kosztów, co również świadczy o odpowiedzialnym i perspektywicznym podejściu do prowadzonej działalności. Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. szybko i skutecznie zareagowały także na zawirowania związane z kursami walut oraz problemem tzw. opcji walutowych, minimalizując koszty z tego tytułu.

Spółka zwiększyła w minionym roku obrotowym o blisko połowę wydatki inwestycyjne, z jednej strony zwiększając potencjał produkcyjny wzbogacony o produkcję AdBlue, z drugiej zaś zmniejszając emisję gazów cieplarnianych poprzez redukcję podtlenków azotu, czy wreszcie poprawiając wskaźniki wytwarzania kluczowych wyrobów Spółki, takich jak amoniak. Nowy rok obrotowy Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. rozpoczęły z bogatym planem inwestycyjnym na poziomie 400 mln PLN. Spółka pozyskuje środki unijne, uczestniczy w handlu jednostkami emisji, angażuje się w działania z zakresu Społecznej Odpowiedzialności Biznesu.

Ocena systemu zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej w Spółce

Spółka posiada w swojej strukturze komórkę, podległą bezpośrednio Zarządowi, powołaną w celu przeprowadzania audytów i kontroli wewnątrz Spółki oraz identyfikowania i monitorowania ryzyk związanych z działalnością firmy

System kontroli wewnętrznej w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A. składa się z dwóch elementów:

- kontroli funkcjonalnej wykonywanej w sposób systematyczny i ciągły, przez wszystkich pracowników Spółki w ramach powierzonych im obowiązków i 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 Zarządzania Ryzykiem, który swoim działaniem obejmuje wszystkie obszary działalności, czynności operacyjne i procesy.

Dział Audytu Wewnętrznego i Zarządzania Ryzykiem, który podlega bezpośrednio Zarządowi, bada i dokonuje, w sposób niezależny i obiektywny, oceny procesów, systemów oraz procedur istniejących w jednostkach organizacyjnych Spółki oraz w spółkach zależnych, umożliwiającą skuteczniejszą realizację celów Spółki, ustalenie obszarów usprawnień działań operacyjnych i ograniczenie oddziaływania ryzyka.


Na bieżąco są identyfikowane, monitorowane i zarządzane ryzyka związane z działalnością Spółki. Prawidłowość funkcjonowania Spółki i ograniczenie możliwości wystąpienia ryzyk zapewnić mają wewnętrzne przepisy.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonujący system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, który powinien pozwolić Spółce skutecznie minimalizować skutki niekorzystnych zdarzeń w przyszłości.

Podsumowując zwięźłą ocenę sytuacji Spółki, zdaniem Rady Nadzorczej, Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wkraczając w nowy rok obrotowy zmuszone będą do podjęcia działań w celu zapobiegania skutkom kryzysu gospodarczego



.....
Sekretarz Rady
Jacek Wójtowicz



.....
Przewodniczący Rady Nadzorczej
Cezary Możeński