

**Ocena sytuacji spółki  
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w roku obrotowym  
01.01.2015 – 31.12.2015**

Zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW Rada Nadzorcza spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „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.

Miniony, rok obrotowy, był dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. okresem bardzo dynamicznym, czasem rozwoju i realizacji wyznaczonych celów. Osiągnięty zysk w tym okresie pod względem wysokości był drugi co do wielkości w historii spółki. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wypracowały w roku obrotowym 2015, zakończonym 31 grudnia 2015 r. 468,2 mln zł zysku netto (448 mln zł w Grupie Kapitałowej Puławy), przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 3 451,75 mln zł. (3 814 mln zł w Grupie Kapitałowej Puławy). Aktywa netto Spółki zachowują tendencję wzrostową. Spółka utrzymuje bezpieczną strukturę źródeł finansowania i w znaczącym stopniu część majątku finansuje własnym kapitałem. Priorytetem w minionym okresie był wzrost wartości Spółki oraz podnoszenie jej konkurencyjności zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym. Spółka podejmując wszelkie działania w trosce o swoich odbiorców, przywiązywała szczególną uwagę do rozpoznawania i spełniania ich potrzeb. W roku 2015 Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 220,7 mln złotych (wraz z nakładami na prace rozwojowe). Realizowane projekty dotyczyły przede wszystkim budowy nowych instalacji, poprawy efektywności instalacji istniejących oraz dostosowania do przepisów ochrony środowiska. Prowadzono również przedsięwzięcia modernizacyjne, mające na celu wymianę i modernizację urządzeń, decydujących o poprawie jakości produkowanych wyrobów, poprawie pewności ruchu instalacji produkcyjnych oraz poprawie warunków pracy i obsługi klienta.

**Nowe instalacje:**

Instalacja do produkcji stałych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu: PULGRAN®/PULGRAN S.

Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej.

Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego.

**Podwyższenie mocy produkcyjnych, poprawa efektywności istniejących instalacji:**

Wymiana turbozespołu TG-2 – zwiększenie sprawności wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w skojarnieniu. Termin realizacji: 2017 rok

Wymiana z modernizacją strippera E-E1 w sekcji VRS Mocznika 2 - poprawa bezpieczeństwa ruchowego instalacji oraz uniknięcie strat w zdolnościach produkcyjnych mocznika.

Kompresor Wodoru 1900 Nm<sup>3</sup> - poprawa efektywności instalacji. Termin realizacji: I kwartał 2016 rok.

**Inwestycje proekologiczne:**

Budowa instalacji redukcji NO<sub>x</sub> na dwóch kotłach zakładowej elektrociepłowni – obniżenie emisji tlenków azotu.

Najważniejszym wydarzeniem 2015 roku było oddanie do użytku finalnej inwestycji Nowego Kompleksu Nawozowego - Instalacji do produkcji stałych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu (PULGRAN® i PULGRAN®S) o nakładach 132 380 tys. zł. Dzięki nowej instalacji wydłużony został łańcuch produktowy w segmencie nawozowym i umocniona została nasza pozycja lidera na rynku nawozów mocznikowych.

Programy rozwojowe Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obejmują kompletny łańcuch wartości z uwzględnieniem procesów wytwarzania wyrobów, procesów logistycznych, technologii aplikacji i efektywności wykorzystania produktów oraz narzędzi i technik obsługi klientów. Spółka podejmuje szeroko zakrojone działania mające na celu poprawę właściwości aplikacyjnych swoich wyrobów, opracowanie nowoczesnych i efektywnych technologii aplikacji, formuł produktowych i technologii wytwarzania oraz obsługi klientów. Prowadzi działania mające na celu optymalizację

kosztów wytwarzania wyrobów, poprzez stały proces usprawnień technologicznych instalacji wytwórczych, ukierunkowany na obniżenie ich materiało- i energochłonności oraz przyrost zdolności wytwórczych, umożliwiającą wykorzystanie efektu skali.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przywiązuje istotną wagę do kwestii środowiska naturalnego i 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, bioprocesy, wyroby biodegradowalne).

W minionym roku podjętych zostało szereg ważnych decyzji dotyczących naszej przyszłości związanych z inwestycjami dla projektu inwestycyjnego w obszarze granulacji mechanicznej nawozów na bazie saletry amonowej z planowanymi nakładami w wysokości 385 000 tys.zł. pozwoli to na wydłużenie łańcucha produktowego. Ponadto zatwierdzone zostały nakłady w wysokości 695 000 ty.zł na Modernizację instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego, poza tym rozpoczęte zostały prace związane z wymianą turbozespołu TG2 w starzejącej się elektrociepłowni z nakładami 99 000 tys. zł.

Dzięki kontraktom handlowym na sprzedaż melaminy i mocznika, zawartym z firmą Kronospan Chemical, produkty Spółki będą dostarczane do największego na świecie producenta płyt drewnopochodnych.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. rozpoczęła realizację szeregu proefektywnościowych inicjatyw w ramach wspólnego dla całej Grupy Azoty Programu Doskonałości Operacyjnej Azoty PRO. Programy rozwojowe na kolejne lata obejmują kompletny łańcuch wartości z uwzględnieniem procesów wytwarzania wyrobów, procesów logistycznych, technologii aplikacji i efektywności wykorzystania produktów oraz narzędzi i technik obsługi klientów.

Spółka buduje nowe kompetencje poprzez szeroką współpracę z instytutami i ośrodkami badawczymi i uczelniami. Jako europejski lider w branży nawozowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie przestaje podejmować działań na rzecz rozwoju rolnictwa w Polsce i na świecie. Rok 2015 był pierwszym rokiem realizacji projektu „Wsparcie dla rolnictwa niskoemisyjnego – zdolnego do adaptacji do zmian klimatu obecnie oraz w perspektywie lat 2030 i 2050 (LCAgri)” 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 dalszym ciągu trwają prace związane z projektem energetyczny składającym się z budową nowej elektrowni.

Oprócz decyzji dotyczących rozbudowy mocy produkcyjnych i unowocześniania spółki, umocnione zostały kontakty biznesowe. Jednym z sukcesów negocjacyjnych było podpisanie umowy na kwotę 770 mln zł na dostawy mocznika PULREA i melaminy przez najbliższe pięć lat do firmy Kronopol.

Sytuacja spółki jest stabilna, pozytywne wyniki finansowe jak również nowe inwestycje pozwalają patrzeć z optymizmem na przyszłość spółki. Potwierdzeniem tego może być wysokość kursu akcji spółki, który wyniósł 255 zł/akcję na dzień 30.12.2015 r. i był to najwyższy kurs notowań Spółki w 2015 roku – wzrost o 79,8 % w stosunku do kursu zamknięcia z 2 stycznia 2015 roku.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zakończyła rok 2015 bardzo dobrym wynikiem finansowym, na który wpływ miało wykorzystanie szans jakie przyniosła sytuacja na rynkach surowcowych i przyjęta strategia zakupów głównych surowców, polityka handlowa oraz konsekwentne realizowanie polityki innowacji i rozwoju firmy.

### **Ocena systemu zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej w Spółce, compliance oraz wypełniania obowiązków informacyjnych**

Na system kontroli wewnętrznej w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. składa się:

- kontrola funkcjonalna wykonywana, w sposób systematyczny i ciągły, przez wszystkich pracowników Spółki w ramach powierzonych im obowiązków i uprawnień, w tym kontrola następcza, której dokonują kierownicy jednostek i komórek organizacyjnych Spółki.

- kontrola instytucjonalna wykonywana przez wyspecjalizowane służby, w tym Dział Audytu Wewnętrznego i Zarządzania Ryzykiem, który podlega bezpośrednio Zarządowi Spółki, do którego zadań należy badanie i dokonywanie niezależnej i obiektywnej oceny procesów, systemów oraz procedur funkcjonujących w jednostkach organizacyjnych Spółki oraz spółkach zależnych Grupy

PUŁAWY (na podstawie zawartych ze Spółkami Umów o przeprowadzanie audytów wewnętrznych).

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.


W Spółce na bieżąco są identyfikowane, monitorowane i zarządzane ryzyka związane z jej działalnością. W celu systematycznego i zorganizowanego zarządzania ryzykiem, Zarząd Spółki w oparciu o rozwiązania korporacyjne funkcjonujące w Grupie Azoty, przyjął zasady postępowania oraz wdrożył rozwiązania organizacyjne, które składają się na system zarządzania ryzykiem. Opracowana została Lista ryzyk oraz Mapa ryzyk kluczowych, które podlegają okresowej weryfikacji. Zweryfikowany materiał przedkładany jest do przyjęcia przez Zarząd i po uzyskaniu pozytywnej rekomendacji Komitetu Audytu do akceptacji przez Radę Nadzorczą Spółki.

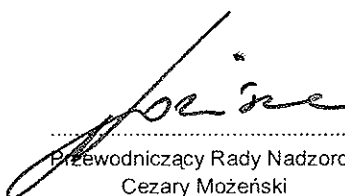
Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., jako stały organ nadzoru, pozytywnie ocenia funkcjonujący w Spółce system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, który przyczynia się do skutecznej realizacji założonych celów i minimalizuje wpływ niekorzystnych zdarzeń na działalność Spółki.

W ramach systemu zgodności („compliance”) Spółka prowadzi działania nakierowane na zapewnienie zgodności realizowanych we wszystkich obszarach działalności aktywności i regulacji wewnętrznych z przepisami prawa. Spółka również dokłada starań o zapewnienie zgodności faktycznie podejmowanych działań z wymaganiami zawartymi w regulacjach wewnętrznych. Odpowiedzialność za zapewnienie funkcjonowania w zgodności z przepisami prawa została formalnie przypisana.

W ocenie Rady Nadzorczej spółka Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prawidłowo oraz z należytą starannością wypełniała obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Działania społeczno-sponsoringowe prowadzone są w oparciu o zasadę odpowiedzialnej współpracy z naszymi dotychczasowymi partnerami – zwłaszcza ze strategicznymi dla tego obszaru klubami sportowymi, szkołami wyższymi i ośrodkami naukowymi oraz mając na względzie ważne potrzeby społeczne, z podmiotami działającymi na rzecz ochrony zdrowia oraz bezpieczeństwa publicznego. Z przeprowadzonych badań efektywności medialnej sponsoringu i postrzegania działalności społeczno-sponsoringowej prowadzonej przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A wynika, że obszar ten realizowany jest efektywnie i zgodnie z przyjętymi założeniami.

  
.....  
Sekretarz Rady Nadzorczej  
Jacek Wojtowicz

  
.....  
Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Cezary Mozeński