

**INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE**  
**DO WNIOSKU NA NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE**  
**GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A. ZWOŁANE NA DZIEŃ 23 LIPCA 2019 R.,**  
**UZASADNIAJĄCE PODJĘCIE PRZEZ WALNE ZGROMADZENIE UCHWAŁY W SPRAWIE**  
**WYRAŻENIA ZGODY NA NABYCIE SKŁADNIKÓW TRWAŁYCH**  
**W CELU REALIZACJI PROJEKTU INWESTYCYJNEGO PN.**  
**„BUDOWA BLOKU ENERGETYCZNEGO W OPARCIU O PALIWO WĘGLOWE”**

Realizacja projektu inwestycyjnego pn. „Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe” w Puławach jest strategicznym przedsięwzięciem dla Grupy Azoty Zakładów Azotowych „Puławy” S.A., gdyż gwarantuje:

- 1) zabezpieczenie ciągłości dostaw energii cieplnej dla instalacji chemicznych oraz intensyfikację produkcji energii elektrycznej własnej do wysokości potrzeb zakładu;
- 2) spełnienie wymagań środowiskowych w zakresie norm emisyjnych wymaganych w związku z wejściem w życie z dniem 16 sierpnia 2021 r. konkluzji BAT w odniesieniu do dużych obiektów energetycznego spalania - zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE;
- 3) pokrycie potrzeb cieplnych w miejsce przeznaczonych do likwidacji dwóch kotłów OP-2015, które będą przeznaczone do wyłączenia jako niespełniające nowych norm emisyjnych;
- 4) zmniejszenie emisji środowiskowych z uwagi na zastąpienie najstarszych dwóch kotłów blokiem o zdecydowanie mniejszych emisjach oraz znacznie większej sprawności;
- 5) budowę bloku energetycznego dostosowanego do potrzeb zakładów w Puławach opartego o węgiel kamienny jako paliwa lokalnego i zapewniającego ciągłość oraz stabilność dostaw w długim horyzoncie czasowym.

Całkowita wartość projektu opiewa na kwotę 1 200 mln zł, z czego zgodnie z przeprowadzonym przetargiem wartość kontraktu EPC „pod klucz” wyniesie 1 160 mln zł. Dodatkowo Spółka szacuje nakłady na modernizację pozostałych kotłów na istniejącej części elektrociepłowni w wysokości 450 mln zł. Pozwoli to na pełne zabezpieczenie potrzeb cieplnych zakładów oraz zdecydowane zwiększenie ilości wyprodukowanej energii elektrycznej na potrzeby istniejących instalacji.

Inwestycja zostanie sfinansowana w przeważającej części ze środków zewnętrznych, które są zabezpieczone w ramach Umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe, zawartej pomiędzy Grupą Azoty S.A. oraz kluczowymi spółkami zależnymi Grupy Azoty S.A.

Podstawowe wskaźniki ekonomiczne dla projektu wynoszą : ROI od 8,7 do 11,6 % oraz ROE od 9,0 do 12,8 % zależnie od wariantu pracy bloku (wysoka lub niska produkcja ciepła z bloku).

Spółka w procesie przygotowywania inwestycji dokonała analizy kluczowych czynników ryzyka, do których należały między innymi:

Lp.	RYZYKO
1	Ryzyko polityczne, ścieżki cenowe
2	Ryzyko dostępności paliw, przerwania dostaw
3	Ryzyko spadku zapotrzebowania na energię elektryczną i ciepło
4	Ryzyko konkurencji na rynku energii elektrycznej
5	Ryzyko związane z pozyskiwaniem finansowania
6	Ryzyko opóźnienia realizacji inwestycji
7	Ryzyko zmian prawa dotyczących rynku energii, systemów wsparcia
8	Ryzyko awarii
9	Ryzyko makroekonomiczne
10	Ryzyka związane z programem redukcji emisji CO <sub>2</sub>
11	Ryzyko ograniczeń w zakresie emisji innych niż CO <sub>2</sub> oraz zaostżania standardów BAT
12	Ryzyko rozwiązań technicznych

W wyniku analizy powstała poniższa mapa ryzyk, która prezentuje prawdopodobieństwo ich wystąpienia i wpływ na przebieg procesu.

5	Prawdopodobieństwo					
4					1, 5	
3			11	6, 7	10	
2			2, 3, 4, 12	8, 9		
1						
			Wpływ			
		1	2	3	4	5

Spółka w całym okresie przygotowywania projektu podejmowała działania zmierzające do zminimalizowania prawdopodobieństwa wystąpienia poszczególnych ryzyk lub ich wykluczenia. Przykładem jest „ryzyko finansowania”, które zostało zminimalizowane do 0, czy „ryzyko opóźnienia realizacji inwestycji”, które zostało znacznie zminimalizowane poprzez wcześniejsze pozyskanie przez Inwestora kluczowych decyzji: środowiskowej i pozwolenia na budowę.

Harmonogram projektu obejmuje 36 miesięcy. Rozpoczęcie realizacji projektu planowane jest we wrześniu 2019 r., po uzyskaniu zgód korporacyjnych, wydaniem pozwolenia rozpoczęcia prac (NTP).

Kluczowe dla projektu będą następujące kamienie milowe:

- dostawa głównej konstrukcji stalowej – 11 miesiąc od NTP;
- zakończenie głównych robót fundamentowych budynku maszynowni i kotłowni – 14 miesiąc od NTP;
- dostawa generatora oraz turbina – 14 – 15 miesiąc od NTP;
- synchronizacja bloku z siecią – 31 miesiąc od NTP.

Puławy, 18 lipca 2019 r.