

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI ZAKŁADY AZOTOWE W TARNOWIE – MOŚCICACH S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2011**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą Zakłady Azotowe w Tarnowie – Mościcach S.A. Siedzibą Spółki jest Tarnów, ul. Kwiatkowskiego 8.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 21 lutego 1991 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w Warszawie (Repertorium A Nr 910/91). Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Tarnowie, V Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Tarnowie, w dziale B pod numerem RHB 280, na podstawie postanowienia z dnia 1 marca 1991 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000075450.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 873-000-68-29 nadany przez Urząd Skarbowy w Tarnowie w dniu 11 czerwca 1993 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 4 lutego 2002 roku REGON o numerze: 850002268.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- produkcja podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, tworzyw sztucznych i kauczuku syntetycznego w formach podstawowych (PKD 20.1),
- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych (PKD 22.2),
- produkcja pozostałych wyrobów chemicznych (PKD 20.5),
- wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną (PKD 35.1),
- wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych (PKD 35.3),
- produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.99.Z),
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12.Z),
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków (PKD 41),
- roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej (PKD 42),
- roboty budowlane specjalistyczne (PKD 43),
- działalność wspomagająca edukację (PKD 85.60.Z),
- pozaszkolne formy edukacji (85.5),
- pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 96.09.Z),
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.1),
- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie (PKD 46.1),
- pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa (PKD 46.7),
- pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody (PKD 36),
- reklama (PKD 73.1),
- badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.2),
- transport lądowy oraz transport rurociągowy (PKD 49),

- magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport (PKD 52),
- telekomunikacja (PKD 61),
- działalność związana z obsługą rynku nieruchomości (PKD 68),
- działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.1),
- badania i analizy techniczne (PKD 71.2),
- doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 70.2),
- działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (PKD 69.2),
- działalność związana z zatrudnieniem (PKD 78),
- naprawa i konserwacja maszyn (PKD 33.1),
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (PKD 33.2),
- działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (PKD 74.1),
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 74.9).

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie:

- produkcji podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, tworzyw sztucznych i kauczuku syntetycznego w formach podstawowych,
- produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 320.577 tys. zł i dzielił się na 64.115.444 akcji o wartości nominalnej 5,00 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Skarb Państwa – 32,05% akcji,
- ING Otwarty Fundusz Emerytalny – 12,92% akcji,
- Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK – 8,40% akcji,
- PZU S.A. (w tym PZU Życie S.A.) – 5,26% akcji,
- Generali Otwarty Fundusz Emerytalny – 5,06% akcji,
- Pozostali – 36,31 % akcji.

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

W dniu 12 sierpnia 2011 roku zarejestrowana została zmiana Statutu Spółki, dokonana uchwałą Zarządu Spółki nr 2 z dnia 26 maja 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz dokonana została rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 195.582.105,00 zł do kwoty 320.577.220,00 zł w drodze emisji 24.999.023 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 5 zł (pięć złotych) każda.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki, a zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego były konsekwencją transakcji kupna/sprzedaży akcji Spółki na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 1.925.589 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- Grupa Kapitałowa ZAK S.A. - podmiot zależny w 93,48%,
- Grupa Kapitałowa Z.Ch. „Police” S.A. - podmiot zależny w 66%,
- Koltar Sp. z o.o. - podmiot zależny w 100%,
- ATT Polymers GmbH - podmiot zależny w 100%,
- Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. - podmiot zależny w 63,27%,
- Navitrans Sp. z o.o. - podmiot stowarzyszony w 26,4%.

Ponadto jako podmioty powiązane Zakłady Azotowe w Tarnowie – Mościcach S.A. traktuje spółki należące do Grupy Kapitałowej Azoty Tarnów.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- Jerzy Marciniak – Prezes Zarządu,
- Andrzej Skolmowski – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Jałosiński – Wiceprezes Zarządu,
- Witold Szczypiński – Wiceprezes Zarządu,
- Artur Kopeć – Członek Zarządu.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 20 października 2011 roku pan Franciszek Bernat został odwołany z funkcji Członka Zarządu,
- w dniu 20 października 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki, podjęła uchwałę o powołaniu Pana Krzysztofa Jałosińskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Po dniu bilansowym wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 17 lutego 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Artura Kopcina na stanowisko Członka Zarządu Spółki.

Do dnia wydania niniejszej opinii, powyższa zmiana nie została zarejestrowana we właściwym rejestrze sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2010 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 60.656 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 8 marca 2011 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż prezentowane sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest Jednostką Dominującą.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 odbyło się w dniu 14 czerwca 2011 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2010 w wysokości 60.655.812,48 zł na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 24 czerwca 2011 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 27 czerwca 2011 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1940 w dniu 18 października 2011 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 20 maja 2009 roku, zawartej pomiędzy Zakładami Azotowymi w Tarnowie – Mościcach S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Marka Turczyńskiego (nr ewidencyjny 90114) w siedzibie Spółki w dniach od 5 do 9 grudnia 2011 roku, od 8 do 10 lutego 2012 roku, od 13 do 17 lutego 2012 roku, od 20 do 24 lutego 2012 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 31 marca 2009 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 33 ust 1 pkt 10 oraz par. 40 ust. 4 statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Marek Turczyński potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Zakłady Azotowe w Tarnowie – Mościcach S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 6 marca 2012 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Przychody ze sprzedaży	1.916.717	1.549.753
Koszty działalności operacyjnej	(1.621.575)	(1.438.576)
Pozostałe przychody operacyjne	12.850	7.358
Pozostałe koszty operacyjne	(49.747)	(42.639)
Przychody finansowe	19.355	14.310
Koszty finansowe	(17.979)	(13.068)
Podatek dochodowy	(51.746)	(16.482)
Zysk (strata) netto	207.875	60.656
Całkowity dochód ogółem	207.672	62.313

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
– rentowność sprzedaży	13%	5%
– rentowność sprzedaży netto	11%	4%
– rentowność netto kapitału własnego	12%	6%

<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	0,77	0,97
– wskaźnik rotacji należności w dniach	26	23
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	28	28
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	38	43

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	22%	30%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	78%	70%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	101.952	190.896
– wskaźnik płynności	1,25	1,61
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,81	1,06

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2011 następujących tendencji:

- wzrost wskaźników rentowności sprzedaży oraz rentowności sprzedaży netto,
- wzrost wskaźnika rentowności netto kapitału własnego,
- spadek wskaźnika rotacji majątku oraz wskaźnika rotacji zapasów w dniach,
- wzrost wskaźnika rotacji należności w dniach oraz utrzymanie na nie zmienionym poziomie wskaźnika rotacji zobowiązań w dniach,
- spadek stopy zadłużenia przy jednoczesnym wzroście pokrycia majątku kapitałem własnym,
- spadek kapitału obrotowego netto,
- spadek wskaźników płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSSF i przyjęta do stosowania od dnia 1 stycznia 2007 roku uchwałą Zarządu nr 331/VI/2007 z dnia 26 lipca 2007 roku. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających.

Zasady rachunkowości, co do których Spółka ma możliwość wyboru na podstawie MSSF, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzenia sprawozdania finansowego w roku poprzednim.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej SAP ECC 6.0, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System SAP ECC 6.0 posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o rachunkowości.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.476.415 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zysk netto w kwocie 207.875 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 207.672 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 803.366 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 85.902 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 749.948 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 154.325 tys. zł,
- zaliczki na środki trwałe w budowie w kwocie 12.639 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych oraz inwestycje dostępne do sprzedaży w łącznej kwocie 1.005.961 tys. zł. Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie 35.351 tys. zł,
- kredyty i pożyczki w kwocie 123.132 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 230.832 tys. zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w informacjach dodatkowych. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Informacje objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Koszty i przychody rozliczane w czasie zakwalifikowano prawidłowo w stosunku do badanego okresu obrotowego. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach. Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w informacjach objaśniających.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

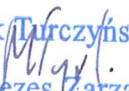
Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2011. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonałmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.


.....
Marek Turczyński
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90114

Marek Turczyński

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90114

Artur Maziarka

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90108

.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. 0-22 511-08-11, fax 0-22 511-08-13
NIP 527-020-07-86, Regon 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 6 marca 2012 roku