



**Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A.**

**Opinia i Raport  
Niezależnego Biegłego Rewidenta  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2012 r.**

Opinia zawiera 3 strony  
Raport uzupełniający zawiera 10 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający  
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2012 r.



**KPMG Audyt Sp. z o.o.**  
Biuro w Krakowie  
al. Armii Krajowej 18  
30-150 Kraków  
Poland

Telefon +48 12 424 94 00  
Fax +48 12 424 94 01  
E-mail [krakow@kpmg.pl](mailto:krakow@kpmg.pl)  
Internet [www.kpmg.pl](http://www.kpmg.pl)

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A.*

### Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. z siedzibą w Tarnowie, ul. Kwiatkowskiego 8 („Spółka”), na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jest zgodne z wpływającymi na treść jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

### *Inne kwestie*

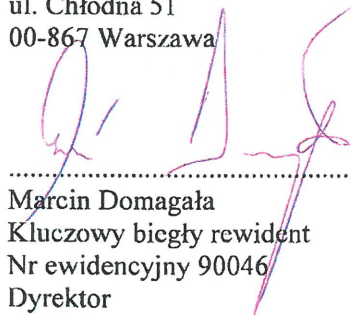
Dane porównawcze zostały przedstawione na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r., zbadanego przez inny podmiot uprawniony do badania, który w dniu 6 marca 2012 r. wydał opinię bez zastrzeżeń o tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

## Szczegółne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

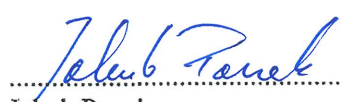
### *Sprawozdanie z działalności Spółki*

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o.  
Nr ewidencyjny 458  
ul. Chłodna 51  
00-867 Warszawa



.....  
Marcin Domagała  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 90046  
Dyrektor



.....  
Jakub Panek  
Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 11327

6 marca 2013 r.





**Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A.**

Raport uzupełniający  
z badania  
jednostkowego sprawozdania  
finansowego  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2012 r.

Raport uzupełniający zawiera 10 stron  
Raport uzupełniający z badania  
jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2012 r.

## Spis treści

|        |                                                                                                          |    |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.     | Część ogólna raportu                                                                                     | 3  |
| 1.1.   | Dane identyfikujące Spółkę                                                                               | 3  |
| 1.1.1. | Nazwa Spółki                                                                                             | 3  |
| 1.1.2. | Siedziba Spółki                                                                                          | 3  |
| 1.1.3. | Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym                                                                 | 3  |
| 1.1.4. | Kierownik jednostki                                                                                      | 3  |
| 1.2.   | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych | 3  |
| 1.2.1. | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta                                                        | 3  |
| 1.2.2. | Dane identyfikujące podmiot uprawniony                                                                   | 3  |
| 1.3.   | Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy                              | 4  |
| 1.4.   | Zakres prac i odpowiedzialności                                                                          | 4  |
| 2.     | Analiza finansowa Spółki                                                                                 | 6  |
| 2.1.   | Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego                                                    | 6  |
| 2.1.1. | Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej                                                           | 6  |
| 2.1.2. | Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów                                                          | 8  |
| 2.2.   | Wybrane wskaźniki finansowe                                                                              | 9  |
| 3.     | Część szczegółowa raportu                                                                                | 10 |
| 3.1.   | System rachunkowości                                                                                     | 10 |
| 3.2.   | Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego                                           | 10 |
| 3.3.   | Sprawozdanie z działalności Spółki                                                                       | 10 |

## **1. Część ogólna raportu**

### **1.1. Dane identyfikujące Spółkę**

#### **1.1.1. Nazwa Spółki**

Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A.

#### **1.1.2. Siedziba Spółki**

ul. Kwiatkowskiego 8  
33-101 Tarnów

#### **1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym**

|                                          |                                                                                                         |
|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sąd rejestrowy:                          | Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie,<br>XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Data:                                    | 28 grudnia 2001 r.                                                                                      |
| Numer rejestru:                          | KRS 0000075450                                                                                          |
| Kapitał zakładowy<br>na dzień bilansowy: | 320.577.220 złotych                                                                                     |

#### **1.1.4. Kierownik jednostki**

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodzi:

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

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 17 lutego 2012 r. Pan Artur Kopeć został powołany na stanowisko Członka Zarządu.

### **1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

#### **1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta**

|                    |                 |
|--------------------|-----------------|
| Imię i nazwisko:   | Marcin Domagała |
| Numer w rejestrze: | 90046           |

#### **1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony**

|                    |                                                                                                     |
|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Firma:             | KPMG Audyt Sp. z o.o.                                                                               |
| Adres siedziby:    | ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa                                                                     |
| Numer rejestru:    | KRS 0000104753                                                                                      |
| Sąd rejestrowy:    | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,<br>XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Kapitał zakładowy: | 125.000 zł                                                                                          |
| Numer NIP:         | 526-10-24-841                                                                                       |

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 458, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.



### **1.3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r. zostało zbadane przez Deloitte Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 27 kwietnia 2012 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 207.874.679,48 złotych będzie przeznaczony na podwyższenie kapitału zapasowego Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 8 maja 2012 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1468 z dnia 12 lipca 2012 r.

### **1.4. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. z siedzibą w Tarnowie, ul. Kwiatkowskiego 8 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 25 lutego 2008 r.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 10 lipca 2012 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 21 maja 2012 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 26 do 29 listopada 2012 r., a także od 21 do 30 stycznia 2013 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz niezatajaniu zdarzeń nieujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany.



W trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

## 2. Analiza finansowa Spółki

### 2.1. Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

| <b>AKTYWA</b>                                     | <b>31.12.2012</b> | <b>%</b>       | <b>31.12.2011</b> | <b>%</b>       |
|---------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|                                                   | <b>zł '000</b>    | <b>aktywów</b> | <b>zł '000</b>    | <b>aktywów</b> |
| <b>Aktywa trwałe</b>                              |                   |                |                   |                |
| Rzeczowe aktywa trwałe                            | 998 260           | 34,6           | 916 912           | 37,0           |
| Nieruchomości inwestycyjne                        | 14 444            | 0,5            | 12 622            | 0,5            |
| Wartości niematerialne                            | 49 298            | 1,7            | 27 395            | 1,1            |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych        | 993 757           | 34,4           | 993 757           | 40,1           |
| Inwestycje dostępne do sprzedaży                  | 282 815           | 9,8            | 12 204            | 0,5            |
| Pozostałe aktywa finansowe                        | 4 940             | 0,2            | 10 653            | 0,4            |
| Pozostałe aktywa                                  | 690               | 0,0            | -                 | -              |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                        | <b>2 344 204</b>  | <b>81,2</b>    | <b>1 973 543</b>  | <b>79,6</b>    |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                            |                   |                |                   |                |
| Zapasy                                            | 216 458           | 7,5            | 177 422           | 7,2            |
| Pozostałe aktywa finansowe                        | 23 850            | 0,8            | 5 326             | 0,2            |
| Należności z tytułu podatku dochodowego           | 2 755             | 0,1            | 2 453             | 0,1            |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 220 012           | 7,6            | 225 148           | 9,1            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                | 66 992            | 2,3            | 86 289            | 3,5            |
| Pozostałe aktywa                                  | 13 026            | 0,5            | 6 109             | 0,3            |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży           | 347               | 0,0            | 125               | 0,0            |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                      | <b>543 440</b>    | <b>18,8</b>    | <b>502 872</b>    | <b>20,4</b>    |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                               | <b>2 887 644</b>  | <b>100,0</b>   | <b>2 476 415</b>  | <b>100,0</b>   |

| <b>PASYWA</b>                                          | <b>31.12.2012</b> | <b>%</b>       | <b>31.12.2011</b> | <b>%</b>       |
|--------------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|                                                        | <b>zł '000</b>    | <b>aktywów</b> | <b>zł '000</b>    | <b>aktywów</b> |
| <b>Kapitał własny</b>                                  |                   |                |                   |                |
| Kapitał zakładowy                                      | 320 577           | 11,1           | 320 577           | 12,9           |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 680 688           | 23,6           | 680 688           | 27,5           |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                          | 37 221            | 1,3            | -                 | -              |
| Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających          | -                 | -              | (1 634)           | (0,1)          |
| Zyski zatrzymane                                       | 1 176 649         | 40,7           | 925 958           | 37,4           |
| <b>Kapitał własny razem</b>                            | <b>2 215 135</b>  | <b>76,7</b>    | <b>1 925 589</b>  | <b>77,7</b>    |
| <b>Zobowiązania</b>                                    |                   |                |                   |                |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek               | 172 473           | 6,0            | 30 135            | 1,2            |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze                     | 38 409            | 1,3            | 32 931            | 1,3            |
| Pozostałe rezerwy                                      | 22 324            | 0,8            | 25 289            | 1,0            |
| Dotacje rządowe                                        | 3 614             | 0,1            | 902               | 0,0            |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego       | 61 740            | 2,1            | 54 403            | 2,2            |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                       | 1 314             | 0,1            | 6 246             | 0,3            |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>               | <b>299 874</b>    | <b>10,4</b>    | <b>149 906</b>    | <b>6,0</b>     |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek               | 43 742            | 1,5            | 92 997            | 3,8            |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze                     | 2 528             | 0,1            | 2 420             | 0,1            |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe    | 255 417           | 8,9            | 230 832           | 9,3            |
| Pozostałe rezerwy                                      | 12 615            | 0,4            | 16 191            | 0,7            |
| Dotacje rządowe                                        | 163               | 0,0            | 18                | 0,0            |
| Przychody przyszłych okresów                           | -                 | -              | 16                | 0,0            |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                       | 58 170            | 2,0            | 58 446            | 2,4            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>              | <b>372 635</b>    | <b>12,9</b>    | <b>400 920</b>    | <b>16,3</b>    |
| <b>Zobowiązania razem</b>                              | <b>672 509</b>    | <b>23,3</b>    | <b>550 826</b>    | <b>22,3</b>    |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                    | <b>2 887 644</b>  | <b>100,0</b>   | <b>2 476 415</b>  | <b>100,0</b>   |

## 2.1.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

|                                         | 1.01.2012 -<br>31.12.2012<br>zł '000 | %<br>przychodów<br>ze sprzedaży | 1.01.2011 -<br>31.12.2011<br>zł '000 | %<br>przychodów<br>ze sprzedaży |
|-----------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży                  | 1 996 173                            | 100,0                           | 1 916 717                            | 100,0                           |
| Koszt własny sprzedaży                  | (1 634 916)                          | (81,9)                          | (1 428 982)                          | (74,6)                          |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>         | <b>361 257</b>                       | <b>18,1</b>                     | <b>487 735</b>                       | <b>25,4</b>                     |
| Koszty sprzedaży                        | (63 989)                             | (3,2)                           | (69 841)                             | (3,6)                           |
| Koszty ogólnego zarządu                 | (147 731)                            | (7,4)                           | (122 752)                            | (6,4)                           |
| Pozostałe przychody operacyjne          | 9 817                                | 0,5                             | 12 850                               | 0,7                             |
| Pozostałe koszty operacyjne             | (25 837)                             | (1,3)                           | (49 747)                             | (2,6)                           |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b> | <b>133 517</b>                       | <b>6,7</b>                      | <b>258 245</b>                       | <b>13,5</b>                     |
| Przychody finansowe                     | 161 402                              | 8,1                             | 19 355                               | 1,0                             |
| Koszty finansowe                        | (18 776)                             | (0,9)                           | (17 979)                             | (0,9)                           |
| <b>Przychody finansowe netto</b>        | <b>142 626</b>                       | <b>7,2</b>                      | <b>1 376</b>                         | <b>0,1</b>                      |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>        | <b>276 143</b>                       | <b>13,9</b>                     | <b>259 621</b>                       | <b>13,6</b>                     |
| Podatek dochodowy                       | (25 451)                             | (1,3)                           | (51 746)                             | (2,7)                           |
| <b>Zysk netto</b>                       | <b>250 692</b>                       | <b>12,6</b>                     | <b>207 875</b>                       | <b>10,9</b>                     |

### SKŁADNIKI INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

|                                                             |                |             |                |              |
|-------------------------------------------------------------|----------------|-------------|----------------|--------------|
| Wycena instrumentów zabezpieczających                       | 423            | 0,0         | (1 124)        | (0,1)        |
| Rozliczenie instrumentów zabezpieczających                  | 1 594          | 0,1         | 874            | 0,0          |
| Zmiana wartości godziwej inwestycji dostępnych do sprzedaży | 45 952         | 2,3         | -              | -            |
| Podatek odroczony od innych całkowitych dochodów            | (9 114)        | (0,5)       | 47             | 0,0          |
| <b>Suma składników innych całkowitych dochodów</b>          | <b>38 855</b>  | <b>1,9</b>  | <b>(203)</b>   | <b>(0,1)</b> |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                             | <b>289 547</b> | <b>14,5</b> | <b>207 672</b> | <b>10,8</b>  |



## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

|                                                                                                                             | 2012   | 2011   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| <b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>                                                                                        |        |        |
| $\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$                                      | 12,6%  | 10,9%  |
| <b>2. Rentowność kapitału własnego</b>                                                                                      |        |        |
| $\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto za rok obrotowy}}$          | 12,8%  | 12,1%  |
| <b>3. Szybkość obrotu należności</b>                                                                                        |        |        |
| $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ | 31 dni | 28 dni |
| <b>4. Stopa zadłużenia</b>                                                                                                  |        |        |
| $\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$                                                              | 23,3%  | 22,3%  |
| <b>5. Wskaźnik płynności</b>                                                                                                |        |        |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$                                                        | 1,5    | 1,3    |

- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. System rachunkowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania jednostkowego sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane jednostkowe sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

#### **3.2. Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego**

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

#### **3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki**

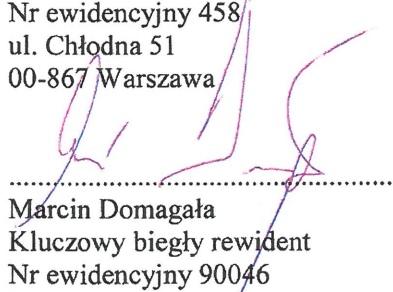
Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o.

Nr ewidencyjny 458

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa

  
.....  
Marcin Domagała

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 90046

Dyrektor

  
.....

Jakub Panek

Biegły rewident

Nr ewidencyjny 11327

6 marca 2013 r.