

Załącznik do Uchwały nr 237/VIII/2013 Rady Nadzorczej VIII kadencji
Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A.
z dnia 26.03.2013 r.

**SPRAWOZDANIE DLA ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
ZA OKRES OD 1.01.2012 R. DO 31.12.2012 R.,
OBEJMUJĄCE OCENĘ SYTUACJI W SPÓŁCE
Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ
I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM**

**I.
OCENA SYTUACJI W SPÓŁCE**

Przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 1.996,173 mln zł i były wyższe od przychodów w roku 2011 o 79,456 mln zł, natomiast niższe od planu na 2012 r. o 76 mln zł. Osiągnięty wynik netto na poziomie 250,692 mln zł jest o 42,817 mln zł lepszy od wyniku uzyskanego w 2011 r. i o 84,9 mln zł wyższy od planowanego.

Zysk brutto ze sprzedaży zmniejszył się w porównaniu do roku 2011 o 126,478 mln zł, osiągając poziom 361,257 mln zł, przy planie na 2012 r. na poziomie 397,285 mln zł.

Jest to wynik wyższej dynamiki wzrostu kosztów w stosunku do przychodów. Wzrost kosztów związany był głównie ze zwiększoną amortyzacją, zużyciem materiałów i energii oraz usługami obcymi.

Obniżył się także zysk na działalności operacyjnej EBIT do poziomu 133,517 mln zł z poziomu 258,245 mln zł, uzyskanego w 2011 r.

Bardzo znacząco wzrósł zysk na działalności finansowej, który zwiększył się w porównaniu do 2011 r. o 141,250 mln zł, osiągając kwotę 142,250 mln zł - o takim przyroście zdecydowały dywidendy otrzymane od spółek zależnych.

EBITDA osiągnięta w 2012 r. wyniosła 208,215 mln zł, co oznacza spadek w porównaniu do poziomu uzyskanego w 2011 r. o 114,253 mln zł i spadek w stosunku do planu na 2012 r. o 67,606 mln zł.

Nieznacznej poprawie uległy wskaźniki płynności, które utrzymują się na poziomie akceptowalnym. Wskaźniki rentowności charakteryzował w większości spadek w stosunku do wskaźników osiągniętych w 2011 r. Największy spadek zanotowano na wskaźnikach rentowności brutto ze sprzedaży - o 7,3 pkt %, rentowności EBITDA o 6,4 pkt % przy równoczesnym wzroście rentowności zysku netto o 1,8 pkt %.

W roku 2012 w stosunku do roku 2011 aktywa trwałe wzrosły o 370,661 mln zł do poziomu 2.344,204 mln zł, co stanowi 82,1 % w całym majątku Spółki. Największa kwotowa zmiana to zwiększenie inwestycji dostępnych do sprzedaży o kwotę 270,611 mln zł.

Zarząd Spółki w dniu 13 lipca 2012 roku podjął decyzję w sprawie realizacji transakcji nabycia akcji spółki Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. W tym samym dniu Zarząd Spółki, za pośrednictwem UniCredit CAIB Poland S.A., przekazał Komisji Nadzoru Finansowego, Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Polskiej Agencji Prasowej S.A.,

treść wezwania do zapisywania się na sprzedaż 6 116 800 akcji spółki ZA „Puławy” S.A., upoważniających do wykonywania 32 % głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

Powyższa decyzja została przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, jako dodatkowe uzasadnienie dla upoważnienia Zarządu do emisji akcji w ramach kapitału docelowego oraz wyłączenia prawa poboru.

W dniu 14 lipca 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało zmian w treści Statutu poprzez nadanie uprawnień Zarządowi do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.

Zarząd otrzymał upoważnienie do przeprowadzenia emisji z wyłączeniem prawa poboru, skierowanej do akcjonariuszy spółki ZA „Puławy” S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci akcji ZA „Puławy” S.A. Emisja akcji w zamian za aport zapewniła Spółce przejęcie kontroli nad ZA „Puławy” S.A. bez konieczności angażowania znacznych środków pieniężnych i zwiększania zadłużenia Spółki.

Po tej decyzji Zarząd Spółki rozpoczął prace nad przygotowaniem Prospektu emisyjnego Spółki oraz wniosku do Komisji Europejskiej o uzyskanie zgody na koncentrację.

W dniu 21 sierpnia 2012 roku zakończono pierwszy etap nabycia akcji spółki ZA „Puławy” S.A., poprzez zawarcie transakcji nabycia akcji tego podmiotu w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji ZA „Puławy” S.A.

Nabyto 1 968 083 akcji spółki, stanowiących 10,3 % jej kapitału zakładowego i uprawniających do 10,3 % głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki. Akcje zostały nabyte przez Spółkę za cenę równą 110 zł za jedną akcję, co dało łączną wartość transakcji 216 489 130 zł.

W dniu 11 września 2012 roku Zarząd Spółki podjął kolejną uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego na następujących warunkach:

- emisja z wyłączeniem prawa poboru nie więcej niż 42 867 293 akcji serii D w celu zaoferowania ich akcjonariuszom ZA „Puławy” S.A.,
- liczba nowych akcji została ustalona w taki sposób, aby przy wyznaczonym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie parycie wymiany możliwe było nabycie 100 % akcji ZA „Puławy” S.A. (łącznie z akcjami nabytymi w wezwaniu),
- wartość nabywanych akcji została ustalona w oparciu o średnią cenę ważoną akcji ZA „Puławy” S.A. z okresu 6 miesięcy poprzedzających ich przeniesienie na Spółkę,
- cena emisyjna akcji miała zostać ustalona w odrębnej uchwale Zarządu za zgodą Rady Nadzorczej (uchwałę tę zaakceptowała Rada Nadzorcza w dniu 12 września 2012 roku).

W dniu 14 września 2012 roku Spółka złożyła w Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie Prospektu emisyjnego.

Po zakończeniu fazy konsultacji z Komisją Europejską, Spółka w dniu 12 października 2012 roku wystąpiła do Komisji z formalnym wnioskiem o wydanie zgody na koncentrację, w postaci przejęcia kontroli nad ZA „Puławy” S.A.

W dniu 4 grudnia 2012 roku, po zakończeniu konsultacji Spółka złożyła w Komisji Europejskiej wniosek o wydanie zgody na koncentrację.

W dniu 21 grudnia 2012 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła złożony przez Spółkę Prospekt emisyjny, a w dniu 31 grudnia 2012 roku Aneks Nr 1 do Prospektu.

W dniu 3 stycznia 2013 roku, Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D o wartości nominalnej 5 zł każda, w wysokości 44 złote za jedną akcję; uchwała ta uzyskała aprobatę roku Rady Nadzorczej Spółki w dniu 4 stycznia 2013

roku.

W dniu 11 stycznia 2013 roku, w związku z zakończeniem zapisów na akcje, Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie ustalenia ostatecznej liczby akcji serii D, oferowanych do objęcia w związku z prowadzoną ofertą publiczną i ustalił ich ilość na 35 080 040 sztuk akcji, a w dniu 16 stycznia 2013 roku zatwierdził listę nabywców akcji serii D oraz przydzielił 35 080 040 akcji subskrybentom, którzy złożyli prawidłowe zapisy na akcje serii D, zgodnie z zapisami Prospektu emisyjnego Spółki. W związku z tym podwyższony kapitał zakładowy Spółki wynosi 495 977 420 zł, dzieląc się na 99 195 484 akcje o wartości nominalnej 5 zł każda. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki nastąpiła w dniu 24 stycznia 2013 roku.

W wyniku przeprowadzonej transakcji Spółka nabyła 14 032 026 akcji spółki ZA „Puławy” S.A. o wartości nominalnej 10 zł każda, co stanowi 73,4 % kapitału zakładowego nabywanego podmiotu i uprawnia do 73,4 % głosów na Walnym Zgromadzeniu tego podmiotu.

Nabycie akcji ma charakter długoterminowej inwestycji Spółki i stanowi element realizacji strategii, której celem jest stworzenie największej polskiej grupy prowadzącej działalność w sektorze nawozowym i chemicznym. Po przeprowadzeniu transakcji łączny udział Spółki w kapitale zakładowym ZA „Puławy” S.A. wynosi 83,7 %, tj. 16 000 109 akcji.

W dniu 18 stycznia 2013 roku Komisja Europejska wydała decyzję o niezgłaszaniu sprzeciwu wobec złożonego wniosku o wydanie zgody na koncentrację w postaci przejęcia przez Spółkę kontroli nad spółką ZA "Puławy" S.A. i stwierdzeniu jej zgodności ze wspólnym rynkiem, co oznacza bezwarunkową zgodę na dokonanie koncentracji.

Ogólna liczba wszystkich wyemitowanych akcji Spółki, po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego, wynosi 99 195 484, o wartości nominalnej 5 zł każda, w tym:

- 24 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii AA,
- 15 116 421 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 24 999 023 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 35 080 040 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

II.

OCENA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Zasady kontroli wewnętrznej

Zgodnie z *Regulaminem Organizacyjnym Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A.* oraz *Regulaminem Kontroli Wewnętrznej w Zakładach Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A.* (stanowiącym załącznik do Zarządzenia wewnętrznego nr 36/2005 z dnia 5 października 2005 r.), kontrola wewnętrzna w Spółce sprawowana jest w formie:

1) samokontroli pracy własnej każdego pracownika, polegającej na bieżącym kontrolowaniu prawidłowości wykonywania własnej pracy z uwzględnieniem postanowień zawartych w Regulaminie Kontroli Wewnętrznej oraz obowiązków wynikających z posiadanego zakresu czynności,

2) kontroli funkcjonalnej sprawowanej przez pracowników zajmujących stanowiska kierownicze, a polegającej na prowadzeniu działań bieżących skierowanych na ocenę prawidłowości realizowanych operacji w toku ich wykonywania i bezpośrednio po ich wykonaniu. Kontroli tej podlegają wszystkie obszary działalności przedsiębiorstwa.

Kontrolę funkcjonalną sprawują: Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny, Członkowie Zarządu,

Główny Księgowy, Dyrektorzy Departamentów/Centrów, kierownicy poszczególnych jednostek i komórek organizacyjnych, inni pracownicy zobowiązani do wykonywania kontroli w określonym zakresie przedmiotowym i podmiotowym.

3) kontroli instytucjonalnej sprawowanej przez wyodrębnione organizacyjnie komórki, których głównym zadaniem jest wykonywanie w określonym zakresie funkcji kontroli specjalistycznej; przedmiotem tej kontroli są wszystkie decyzje i działania oraz dokumenty odzwierciedlające operacje gospodarcze, w tym dotyczące realizacji stosowanych w Spółce zasad rachunkowości.

4) inwentaryzacji ciągłej i okresowej, której sposób organizacji określa Instrukcja Inwentaryzacyjna.

Organizację oraz zasady, tryb i sposób działania kontroli wewnętrznej szczegółowo ustala *Regulamin Kontroli Wewnętrznej w Zakładach Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A.*

W celu dostosowania wewnętrznych przepisów i regulacji prawnych w zakresie kontroli wewnętrznej do obecnie obowiązujących standardów w tym zakresie, Spółka wdrożyła w czerwcu 2009 r. „Standardy przeprowadzenia i dokumentowania kontroli gospodarczej w Zakładach Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A.”

Od grudnia 2011 r. zarządzeniem wewnętrznym nr 41/2011 wdrożono audyt wewnętrzny obejmujący Grupę Kapitałową, tworząc w strukturze Spółki nową jednostkę organizacyjną pod nazwą Biuro Audytu Wewnętrznego, podlegającą bezpośrednio Prezesowi Zarządu.

Biuro Audytu Wewnętrznego koordynuje i realizuje niezbędne działania związane z wdrożeniem i realizacją funkcji audytu wewnętrznego w Grupie Azoty oraz sprawuje nadzór merytoryczny nad komórkami organizacyjnymi audytu wewnętrznego, jakie funkcjonują lub będą funkcjonować w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej.

Naczelną zasadą w związku z realizacją funkcji audytu wewnętrznego jest zachowanie prawości, obiektywizmu, poufności i należytego poziomu kompetencji, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Profesjonalnej Praktyki Audytu Wewnętrznego opublikowanymi przez Instytut Auditorów Wewnętrznych.

System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w Spółce realizowany jest drodze obowiązujących procedur i zarządzeń wewnętrznych dotyczących m.in. zatwierdzania sprawozdań finansowych. Sprawozdania finansowe sporządzane są przez służby finansowo-księgowe pod kontrolą Głównego Księgowego, a ostateczna ich treść jest zatwierdzana przez Zarząd Spółki. Sprawozdania finansowe zatwierdzone przez Zarząd weryfikowane są przez niezależnego audytora - biegłego rewidenta, wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki.

W celu usprawnienia prac Rady oraz wzmocnienia kontroli nad Spółką oraz Grupą Kapitałową Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu. Komitet stanowi ciało doradcze działające kolegiálně w ramach struktury Rady Nadzorczej. Rada delegowała w jego skład swoich przedstawicieli w osobach:

- Pana Jacka Obłękowskiego,
- Pana Marka Mroczkowskiego,
- Pana Tomasza Klikowicza.

Do zadań Komitetu należy w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,

- monitorowanie skuteczności istniejących w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki,
- monitorowanie badania rocznych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych,
- monitorowanie pracy komórki audytu wewnętrznego,
- monitorowanie pracy oraz raportów niezależnego biegłego rewidenta,
- przeprowadzanie badań wybranych wydarzeń gospodarczych istotnych dla funkcjonowania Spółki.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Komitetu Audytu określa Regulamin Komitetu Audytu, opracowany z uwzględnieniem treści załącznika I ust.4 (Komisja Rewizyjna) do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej), a przyjęty przez Radę Nadzorczą Spółki.

Od 2009 r. w Spółce działa system informatyczny SAP ERP, systematycznie rozbudowywany o nowe aplikacje. Posiada on zabezpieczenia hasłowe, funkcje ograniczenia dostępu, praca w systemie wymaga posiadania indywidualnej licencji.

Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c ustawy o rachunkowości. Księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

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

W dniu 3 lutego 2012 roku, stosownie do postanowień Ustawy o ochronie danych osobowych z dnia 29 sierpnia 1997 roku (Dz. U. z 2002 roku nr 101 poz. 926 tj. wraz z późniejszymi zmianami) oraz zapisów Rozporządzenia Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji z dnia 29 kwietnia 2004 roku w sprawie dokumentacji przetwarzania danych osobowych oraz warunków technicznych i organizacyjnych, jakim powinny odpowiadać urządzenia i systemy informatyczne, służące do przetwarzania danych osobowych (Dz. U. z 2004 roku nr 100 poz. 1024), wdrożono do stosowania w Spółce, jak również w Grupie Azoty dokument pod nazwą „Polityka Bezpieczeństwa Informacji dla Grupy Kapitałowej Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A.”.

Zarządzanie ryzykiem

Wytyczne do zarządzania ryzykiem w Spółce określone zostały w Polityce zarządzania ryzykiem rynkowym, definiującej obszary:

- zarządzania ryzykiem walutowym,
- zarządzania ryzykiem stóp procentowych,
- zarządzania ryzykiem cenowym,
- zarządzania ryzykiem kredytowym.

Kontrola i nadzór nad realizacją procesu zarządzania ryzykami rynkowymi sprawowane są przez Komitety ds. Ryzyk, natomiast nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem walutowym sprawuje Członek Zarządu nadzorujący obszar finansów.

Z dniem 1 stycznia 2009 roku Spółka wprowadziła Procedurę zarządzania ryzykiem walutowym, której zadaniem jest zabezpieczenie przepływów walutowych przed niekorzystnymi zmianami kursów walutowych.

Procedura określa sposób postępowania w procesie zarządzania ryzykiem kursowym obejmującym m.in. identyfikację i ocenę źródeł ryzyka kursowego, przyjęcie ogólnej polityki zarządzania ryzykiem walutowym, prognozowanie przyszłych przepływów pieniężnych i oszacowanie pozycji walutowej, określenie poziomu i horyzontu zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym, wybór i realizację strategii zabezpieczającej i instrumentów zabezpieczających oraz kontrolę i ocenę efektów podejmowanych działań.

W oparciu o to zarządzenie w Spółce funkcjonuje Komitet Ryzyka Walutowego, któremu przewodniczy Dyrektor Departamentu Korporacyjnego Finansów. Na każdy rok kalendarzowy zatwierdzana jest Polityka zarządzania ryzykiem walutowym, ryzykiem stóp procentowych i ryzykiem kredytowym, którą zatwierdza Dyrektor Departamentu Korporacyjnego Finansów.

Ponadto Zarządzeniem wewnętrznym nr 38/2012 z dnia 25.07.2012 zatwierdzono „Instrukcję zarządzania ryzykiem kredytowym”. Instrukcja ta obowiązuje od dnia 1.08.2012 r. Jej celem jest zabezpieczenie ryzyka kredytowego podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Spółka identyfikuje następujące ryzyka finansowe:

Ryzyko kredytowe

dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług, krótkoterminowych lokat bankowych oraz środków na rachunku objętych cash-poolingiem.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową, realizowane są poprzez ocenę poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych w różnych horyzontach czasowych. Spółka utrzymuje nadwyżkę środków finansowych (w tym w części z emisji akcji), dlatego ryzyko utraty płynności jest bardzo niskie, a ponadto posiada wolne limity kredytów obrotowych i inwestycyjnych oraz limity factoringowe dodatkowo ograniczające to ryzyko. W 2012 roku w Spółce nie występowały naruszenia w terminach spłat zobowiązań lub innych warunków zobowiązań, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty tych zobowiązań.

Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Spółki na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, aktywów finansowych, jak również pożyczek i kredytów bankowych oraz leasingu opartych na zmiennej stopie procentowej bazującej na WIBOR + marża oraz odpowiednio EURIBOR + marża w przypadku kredytów i factoringu w EURO i LIBOR + marża w przypadku kredytu w USD. Spółka nie zabezpiecza ryzyka zmian stopy procentowej

Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym. Znaczna część nadwyżki środków finansowych Spółki została objęta usługą cash-poolingu wirtualnego i oprocentowana wg stopy WIBOR 1M, a w pozostałej części krótkoterminowymi lokatami bankowymi oprocentowanymi według stóp rynkowych, na podstawie kwotowań rynkowych z dnia ich zawarcia. W okresie objętym sprawozdaniem obserwowano najpierw umiarkowany wzrost

poziomu stóp rynkowych WIBID oraz WIBOR w I połowie 2012 roku, a następnie szybszy spadek pod koniec okresu, a oferowane oprocentowanie lokat bankowych dla Spółki kształtowało się proporcjonalnie do średniego oprocentowania zobowiązań finansowych opartych o zmienną stopę procentową.

Ryzyko kursowe

Ryzyko kursowe Spółki związane jest z transakcjami rozliczanymi przez Spółkę w walutach obcych, obejmującymi około 2/3 przychodów oraz około 1/3 jej kosztów. Wahania kursowe mają wpływ na wielkość przychodów ze sprzedaży i koszty zakupu surowców. Umocnienie waluty krajowej ma negatywny wpływ na rentowność eksportu oraz sprzedaż krajową denominowaną w walutach obcych a z kolei osłabienie waluty krajowej ma wpływ pozytywny na w/w rentowność. Spowodowane wahaniami kursowymi zmiany przychodów z eksportu oraz ze sprzedaży krajowej wycenianej na bazie notowań rynkowych, częściowo są kompensowane poprzez zmiany kosztów importu surowcowego, zmniejszając w dużej mierze ekspozycję Spółki na ryzyko zmian kursów walutowych.

Spółka ogranicza istniejące ryzyko wynikające z ekspozycji walutowej netto poprzez stosowanie wybranych instrumentów i działań związanych z zabezpieczeniem przed ryzykiem kursowym.

Spółka wykorzystywała do zabezpieczenia pozycji walutowej w okresie okresu sprawozdawczego w pierwszej kolejności hedging naturalny, transakcje factoringu i dyskonta wierzytelności walutowych oraz dla ok. 50% pozostałej ekspozycji walutowej - transakcje terminowe forward.

Ryzyko zmian cen surowców, wyrobów, usług

W celu ograniczenia ryzyka w tym zakresie podejmowane są działania, mających na celu zawieranie w kontraktach sprzedaży zapisów „symetrycznych” do zawartych w kontraktach zaopatrzenia (np. zapisy odwołujące się do notowań ICIS-LOR).

Ponadto, poza ryzykami stricte finansowymi, Spółka identyfikuje następujące rodzaje ryzyk:

Ryzyko wrogiego przejęcia przez konkurencję lub spekulantów inwestycyjnych

Działanie konkurencji Spółki lub spekulantów giełdowych może prowadzić do uzyskania kontroli nad Spółką przez nabycie jej akcji w liczbie wystarczającej do przejęcia kontroli, w szczególności w drodze ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji. Przy założeniu, że ewentualny proces przejęcia kontroli nie uzyska akceptacji Zarządu lub Rady Nadzorczej nie można wykluczyć, że nie dojdzie do zawarcia odpowiednich porozumień określających zobowiązania inwestora, czy pakiety socjalne gwarantujące określone warunki zatrudnienia pracownikom oraz gwarancje dotyczące inwestycji i utrzymania produkcji w dotychczasowych zakładach Spółki.

Ryzyko związane z czynnikami makroekonomicznymi

Działalności prowadzonej przez Spółkę towarzyszy ryzyko uzależnienia od sytuacji makroekonomicznej w Polsce i innych krajach. Wśród istotnych czynników makroekonomicznych wpływających na sytuację gospodarki, sektora chemicznego, w tym na sytuację Spółki, należą m. in.: poziom i stopa wzrostu produktu krajowego brutto, poziom inflacji, stopa bezrobocia oraz potencjał siły nabywczej społeczeństwa. Na sytuację makroekonomiczną wpływ mają także wydarzenia polityczne, klęski żywiołowe i

nieprzewidywalne zdarzenia rynkowe. Kondycja finansowa Spółki jest ściśle powiązana z sytuacją gospodarczą, dlatego też niestabilność systemu finansowego i/lub kryzys gospodarczy w kraju bądź na rynkach światowych mają bezpośrednie przełożenie na możliwości rozwojowe oraz na kondycję Spółki. Wystąpienie niekorzystnych tendencji w gospodarce może nieść ze sobą spadek popytu na jej produkty, czy też wpływać niekorzystnie na relacje cenowo-kosztowe poprzez spadek cen produktów Spółki.

Ryzyko związane z zaostrzoną konkurencją i ryzykiem cen towarów

Ceny i wielkość popytu na produkty ulegają silnym wahaniom. W szczególności dotyczy to produktów nawozowych, które wytwarzane są na bazie gazu ziemnego, fosforytów i soli potasowej. Celem uniknięcia negatywnych zmian trendów rynkowych, Spółka stara się maksymalnie zdywersyfikować swoje rynki sprzedaży i strukturę odbiorców. Pozwala to uzyskać większą niezależność oraz możliwość niwelowania ewentualnych spadków sprzedaży na jednym rynku, wzrostem na innym. Skutki sezonowości popytu na produkty Spółka stara się minimalizować stosując politykę handlową na poziomie korporacyjnym.

W najbliższym czasie brak ceł antydumpingowych na saletrę amonową z Ukrainy (wiosenny sezon nawozowy) zwiększa ryzyko napływu masy towarowej z tamtego regionu Europy. Skutkiem tego możliwy jest wzrost walki konkurencyjnej na rynku krajowym. Podobnie rysuje się perspektywa zniesienia ceł w połowie 2013 r. w odniesieniu do saletry amonowej z Rosji.

Brak stabilności politycznej na rynkach wschodzących oraz rynek chiński, jest jednym z elementów niepewności. Chiny, jako druga gospodarka świata, znajdują się wysoko na liście państw pod względem potencjalnych niepokojów politycznych, co wpływa negatywnie na (np. napięcie w stosunkach z Japonią) atmosferę wśród inwestorów.

Postępująca konsolidacja, nadzorowana przez Spółkę, wewnątrz Grupy Azoty ma doprowadzić do osiągnięcia większej odporności i przewagi rynkowej oraz ułatwić konkurowanie na międzynarodowym rynku.

Ryzyko związane z przestojami w produkcji, zarządzaniem procesem napraw i utrzymania oraz zapewnieniem ciągłości produkcji i zarządzaniem incydentami

Spółka została zaliczona do zakładów o dużym ryzyku wystąpienia poważnej awarii przemysłowej.

W Spółce istnieją systemy bezpieczeństwa oraz stosowane są środki prewencji obejmujące wszystkie poziomy organizacyjne i technologiczne, w tym bezpieczeństwo i higienę pracy oraz ochronę przed wystąpieniem poważnych awarii przemysłowych, jednak nie ma pewności że wyeliminują one ryzyko awarii i zapewnią ciągłość procesów produkcyjnych.

Ryzyko związane z produkcją, magazynowaniem i transportem materiałów niebezpiecznych

Charakter działalności Spółki, związany z przerobem surowców chemicznych i wytwarzaniem produktów o właściwościach palnych, wybuchowych i toksycznych, w wyniku realizacji procesów produkcyjnych, w których występują wysokie parametry temperatury i ciśnienia w przypadku wystąpienia zakłóceń oraz awarii w procesie produkcyjnym może powodować zagrożenia dla zdrowia i życia zatrudnionych pracowników, a także mieszkańców miejscowości położonych w pobliżu spółek oraz dla środowiska. Obowiązujące w Spółce procedury bezpieczeństwa oraz instrukcje postępowania w przypadku wystąpienia zakłóceń i zaburzeń w procesie produkcyjnym mają na celu minimalizację ryzyka wystąpienia awarii na instalacjach spółek i przerw w ciągłości produkcji oraz zagrożeń dla ludzi i środowiska.

Ryzyko związane z realizacją projektów strategicznych i strategii

Strategia Spółki ściśle powiązana ze strategią Grupy Azoty na lata 2012 - 2020, zakłada w perspektywie najbliższych dziesięciu lat działania, mające na celu wprowadzenie Spółki do indeksu WIG20 na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, zapewnienie akcjonariuszom jednego z najwyższych w branży zwrotów z kapitału i utrzymanie trwałej pozycji jednego z trzech największych producentów nawozów w Europie.

Realizacja strategii uzależniona jest od szeregu czynników, również takich, które znajdują się poza kontrolą Grupy, jak chociażby czynniki makroekonomiczne, sytuacja rynkowa, otoczenie gospodarcze, czy działalność prowadzona przez głównych konkurentów. Negatywny wpływ tych czynników może utrudniać realizację zakładanych kierunków rozwoju Grupy i wyznaczonych celów strategicznych.

Ryzyko awarii systemów informatycznych

Działalność Spółki wiąże się z wykorzystaniem szeregu systemów informatycznych, zarówno w odniesieniu do działalności operacyjnej Spółki jak i innych obszarów Grupy Azoty, a także do zarządzania Grupą. W 2010 roku Spółka była inicjatorem i rozpoczęła realizację projektu outsourcingu IT dla Grupy Azoty, w związku z czym podmiot spoza Grupy objął nadzór nad jej systemami informatycznymi. W 2011 roku projekt rozszerzono na kolejne przyłączane podmioty, co ułatwia konsolidację informatyczną rozproszonej Grupy. Wystąpienie długotrwałych awarii wykorzystywanych w Grupie systemów informatycznych, sieci światłowodowych lub globalna awaria zasilania mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy. W ramach działań integracyjnych realizowane są projekty minimalizujące ryzyko wystąpienia awarii.

Informacja o kontrolach zewnętrznych i ich wynikach:

2-3.02.2012 - WIOŚ - kontrola dot. poważnej awarii - wyciek fenolu z połączenia kotłowniczego przed zaworem bocznym cysterny kolejowej w Centrum Tworzyw na Wydziale Cykloheksanonu. Zrealizowano zalecenia pokontrolne.

15.02.2012 - PPIS - kontrola z zakresu prekursorów narkotyków na Wydziale Laktamu. Nie wydano zaleceń pokontrolnych

23.03.2012 - Archiwum Państwowe, Kraków - kontrola warunków przechowywania dokumentów w Archiwum Zakładowym - zalecenia pokontrolne w trakcie realizacji.

9-16.05.2012 - PPIS - Wydział Kwasów Azotowych - kontrola z zakresu higieny. Nie stwierdzono nieprawidłowości.

23.05.2012 - PPIS - Kontrola SUW i ujścia wód na rzece Dunajec. Nie stwierdzono nieprawidłowości.

25.06.2012 - WIOŚ - Instalacja kompleksowego odbioru popiołu w stanie suchym. Zrealizowano zalecenia pokontrolne.

24.07 - 02.08.2012 - WIOŚ - Odbiór Instalacji Wodoru - nie wydano zaleceń pokontrolnych

27.07.2012 - PPIS - Kontrola NK - Wydział WKS i SHA - zrealizowano zalecenia pokontrolne

30.08.2012 - Urząd Transportu Kolejowego, Kraków - Kontrola bezpieczeństwa przewozu kolejowego towarów niebezpiecznych - nie stwierdzono nieprawidłowości

3.09.2012 - PIP - Kontrola w związku z wypadkiem zbiorowym na stanowisku rozładunku fenolu - zrealizowano zarządzenia pokontrolne.

5.09.2012 - PPIS - Wytwórnia Katalizatorów - Kontrola z zakresu higieny pracy - nie wydano zaleceń pokontrolnych

21.09.2012 - PPIS - Wydział Osłonek - opakowania do żywności - ocena stanu sanitarno-

technicznego - nie wydano zaleceń pokontrolnych

1.10.2012 - WIOŚ - EC II -. Zrealizowano zarządzenia pokontrolne.

9.10.2012 - PPIS - Wydział WKS i SHA - kontrola sprawdzająca realizację zaleceń z kontroli w dniu 27.07.2012 r. - stwierdzono realizację w całości zaleceń

15.10.2012 - WIOŚ - Kompleks Wytwórczy POM i Compoundingu - Zrealizowano zarządzenia pokontrolne.

22.10.2012 - WIOŚ - Kompleks Wytwórczy PTFE - Zrealizowano zarządzenia pokontrolne.

23.10.2012 - PPIS - Wydział Laktamu - Zrealizowano zarządzenia pokontrolne -

2.11.2012 - WIOŚ - Instalacja SHA i Instalacja Kaprolaktamu - Zrealizowano zarządzenia pokontrolne

6.11.2012 - PPIS - Wydz. Tarnoformu i Formaliny - gospodarka metanolem - Jedn. Biznesowa Tworzywa - nie wydano zarządzeń pokontrolnych

9 - 13.11.2012 - WIOŚ - Jednostka Produkcyjna Nawozy - PRTR i przeciwdziałanie poważnym awariom - zrealizowano zarządzenia pokontrolne.

29.11 - 04.12.2012 - WIOŚ - dot. przepisów ochrony środowiska - instalacje azotynu amonu, kwasu siarkowego, oleum, wytwarzania cykloheksanolu, stokażu K-50, siarczanu amonowego i wytwarzania Poliamidu PA-6 - Zrealizowano zarządzenia pokontrolne.

10.12. do 21.12.2012 r. - PSP - dot. przestrzegania przepisów przeciwpożarowych. Ustalenie spełnienia wymogów bezpieczeństwa w zakładzie stwarzającym zagrożenia podczas awarii przemysłowej - nie wydano zarządzeń pokontrolnych.

Podsumowanie:

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonujący w Spółce system kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Podpisy członków Rady Nadzorczej Zakładów Azotowych w Tarnowie - Mościcach S.A.

.....
Monika Kacprzyk-Wojdyga
/Przewodnicząca Rady
Nadzorczej/

.....
Ewa Lis
/Wiceprzewodnicząca
Rady Nadzorczej/

.....
Jan Wais
/Sekretarz Rady
Nadzorczej/

.....
.....
Tomasz Klikowicz

.....
Artur Kucharski

.....
Marek Mroczkowski

.....
Jacek Obłąkowski

.....
Zbigniew Paprocki

.....
Ryszard Trepczyński

