


## RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 31 GRUDNIA 2007 ROKU

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

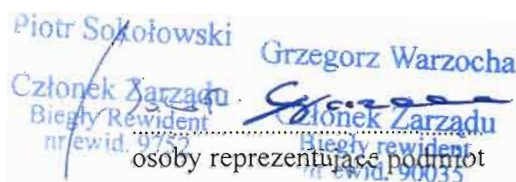
1. Dokonaliśmy przeglądu załączonego sprawozdania finansowego Spółki Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z siedzibą w Puławach, Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13, na które składają się:
  - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
  - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.749.157 tys. zł,
  - rachunek zysków i strat za okres od 1 lipca 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 130.199 tys. zł,
  - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 lipca 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 84.097 tys. zł,
  - rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych za okres od 1 lipca 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku w kwocie 41.101 tys. zł,
  - dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym odpowiada Zarząd Spółki Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.
3. Za wyjątkiem kwestii opisanych w punkcie 5, przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i księgowość Spółki.
4. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego różnią się istotnie od badania mającego na celu wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym i w związku z tym opinii takiej nie wydajemy.

13

5. Stosownie do obowiązujących przepisów prawa oraz pozwolenia na eksploatację instalacji, Spółka jest zobowiązana do podjęcia działań likwidacyjnych i demontażu w przypadku zakończenia eksploatacji poszczególnych instalacji produkcyjnych. Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka nie uwzględniła wpływu powyższej kwestii na sprawozdanie finansowe. Spółka rozpoczęła proces szacowania wartości rezerwy na przewidywane koszty związane z wypełnieniem opisanego powyżej obowiązku, jednakże na dzień wydania naszego raportu proces ten nie został zakończony. W związku z powyższym nie byliśmy w stanie uzyskać dla celów naszego przeglądu pełnej dokumentacji dotyczącej kalkulacji rezerwy, jak również określić wpływu tej kwestii na załączone sprawozdanie finansowe.
6. Za wyjątkiem skutków kwestii, o których mowa w punkcie 5, przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania innych istotnych zmian w załączonym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację finansową i majątkową Spółki Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 lipca 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005 r., Nr 209, poz. 1744) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 r., Nr 209, poz. 1743).



Piotr Sokołowski  
Biegły rewident  
nr ewid. 9752/7281



Piotr Sokołowski Grzegorz Warzocha  
Członek Zarządu Biegły Rewident Członek Zarządu Biegły rewident  
nr ewid. 9755 nr ewid. 90035

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.  
ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa  
tel. 511-08-11, fax 511-08-13  
KRS 000027070-07-88; REGON 010076870

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

Warszawa, 11 marca 2008 roku