



Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Opinia i Raport

Niezależnego Biegłego Rewidenta

Rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2016 r.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Biuro w Katowicach
ul. Francuska 34
40-028 Katowice, Polska
Tel. +48 (32) 778 88 00
Faks +48 (32) 778 88 10
katowice@kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z siedzibą w Puławach, Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13 („Spółka”), na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 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 zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe nie zawierały istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy 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 nie zawiera istotnego zniekształcenia.

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 istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz, 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 Spółki 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 Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską;
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki; oraz
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Spółki

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

Nasza opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia 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 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) („rozporządzenie”) stwierdzamy, iż sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu i są one zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu z działalności.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia stwierdzamy, że oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności Spółki, zawiera informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, j, g oraz k rozporządzenia. Ponadto stwierdzamy, że informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c, d, e, f, h oraz i rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, we wszystkich istotnych aspektach:

- zostały sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami; oraz
- są zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Wymogi prawa energetycznego

Informacja finansowa regulacyjna zawarta w nocie 51 załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierająca sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy 12 miesięcy kończący się tego dnia odrębnie dla każdego rodzaju działalności tj. dystrybucji energii elektrycznej, dystrybucji gazu ziemnego, obrotu gazem ziemnym oraz pozostałej działalności Spółki oraz informację dodatkową, na którą składają się: opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, w tym zasady alokacji aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów do każdej z tych działalności (łącznie określane jako „informacja finansowa regulacyjna”) została przygotowana przez Zarząd Spółki w oparciu o podstawę sporządzenia opisaną w nocie 51.1 załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego w celu spełnienia wymogów art. 44 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 roku Prawo energetyczne (Dz. U. z 2012 r. poz. 1059 z późniejszymi zmianami) („ustawa”), w tym w zakresie zapewnienia równoprawnego traktowania odbiorców oraz wyeliminowania subsydiowania skrośnego pomiędzy działalnościami.

Zakres informacji finansowej regulacyjnej jest określony wymogami ustawy. Nasze badanie nie obejmowało oceny wystarczalności informacji wymaganej przez ustawę pod kątem celu przygotowania informacji finansowej regulacyjnej, w szczególności w zakresie zapewnienia równoprawnego traktowania odbiorców oraz eliminowania subsydiowania skrośnego pomiędzy działalnościami.

Naszym zdaniem, załączona informacja regulacyjna Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. sporządzona na dzień 31 grudnia 2016 r. i za okres sprawozdawczy 12 miesięcy kończący się tego dnia została sporządzona, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z podstawą sporządzenia opisaną w nocie 51.1 załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz spełnia wymogi art. 44 ustęp 2 ustawy.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Inflancka 4A

00-189 Warszawa

Marcin Domagała

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 90046

Członek Zarządu KPMG Audyt Sp. z o.o.,

Komplementariusza KPMG Audyt

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.



Błażej Stodulkiwicz

Biegły rewident

Nr ewidencyjny 13030

7 marca 2017 r.



Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Raport z badania jednostkowego

sprawozdania finansowego

Rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2016 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 rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego | 3 |
| 1.1.4. | Kierownik jednostki | 3 |
| 1.2. | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych | 4 |
| 1.2.1. | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta | 4 |
| 1.2.2. | Dane identyfikujące podmiot uprawniony | 4 |
| 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 | 7 |
| 2.2. | Wybrane wskaźniki finansowe | 8 |
| 3. | Część szczegółowa raportu | 9 |
| 3.1. | System rachunkowości | 9 |

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13,
24-110 Puławy

1.1.3. Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

| | |
|---|---|
| Sąd rejestrowy: | Sąd Rejonowy Lublin – Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Data: | 11 maja 2001 r. |
| Numer rejestru: | KRS 0000011737 |
| Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego: | 191.150.000,00 złotych |

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodził:

- Mariusz Bober – Prezes Zarządu
- Zbigniew Gagat – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Skwarek – Wiceprezes Zarządu,
- Jacek Janiszek – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Homenda – Wiceprezes Zarządu.

Na podstawie uchwał Rady Nadzorczej z dnia 5 kwietnia 2016 r. powołano w skład Zarządu Spółki Pana Mariusza Bobera na Wiceprezesa Zarządu powierzając mu jednocześnie pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu, Pana Jacka Janiszka na Wiceprezesa Zarządu, Pana Zbigniewa Gagata na Wiceprezesa Zarządu oraz zawieszono w pełnieniu obowiązków Prezesa Spółki Pana Mariana Rybaka oraz Wiceprezesa Spółki Pana Zenona Pokojkiego.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 10 maja 2016 r. odwołano Pana Mariusza Bobera ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu, jednocześnie powołując Pana Mariusza Bobera na stanowisko Prezesa Zarządu oraz powołano Pana Andrzeja Skwarka, wybranego przez pracowników Spółki, na Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 10 maja 2016 r. wygasły mandaty Pana Mariana Rybaka, Pana Zenona Pokojkiego oraz Pana Wojciecha Kozaka.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25 maja 2016 r., z dniem 2 czerwca 2016 r. Pan Krzysztof Homenda został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 12 stycznia 2017 r. Pan Mariusz Bober został odwołany ze stanowiska Prezesa Zarządu, Pan Zbigniew Gagat został odwołany ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu, równocześnie Pan Jacek Janiszek został powołany na stanowisko Prezesa 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 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby: ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000339379
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 10 maja 2016 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 468.214.497,95 złotych wraz z niepodzielonym wynikiem z lat ubiegłych w kwocie 5.000.000,00 złotych będzie podzielony następująco:

- 272.506.997,95 zł na kapitał zapasowy,
- 200.707.500,00 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 13 maja 2016 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

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 września 2008 r.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 9 czerwca 2015 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 13 kwietnia 2015 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 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 21 do 25 listopada 2016 r. oraz od 23 stycznia do 1 lutego 2017 r.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jednostkowego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz z innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu z badania, odnośnie tego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o sporządzeniu załączonego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz oraz niezastnieniu 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 wymogi niezależności od badanej Spółki zgodnie z postanowieniami Kodeksu etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 13 czerwca 2011 r. („kodeks IESBA”), a także wymogi bezstronności i niezależności określone w 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 2016 r. poz. 1000) oraz inne wymogi etyczne wynikające z tych regulacji oraz kodeksu IESBA.

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

| AKTYWA | 31.12.2016 | % | 31.12.2015 | % | 01.01.2015 | % |
|--|--------------------|--------------|---------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| | zł '000 | aktywów | zł '000 | aktywów | zł '000 | aktywów |
| | | | <i>po przekształceniu</i> | | <i>po przekształceniu</i> | |
| Aktywa trwałe | | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 878 469,0 | 49,3 | 1 798 483,2 | 48,8 | 1 723 826,0 | 51,0 |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntu | 759,6 | 0,0 | 769,7 | 0,0 | 780,0 | 0,0 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 15 906,0 | 0,4 | 16 080,9 | 0,4 | 15 234,1 | 0,5 |
| Wartości niematerialne | 41 315,0 | 1,1 | 41 424,2 | 1,1 | 35 188,0 | 1,0 |
| Udziały i akcje | 392 718,6 | 10,3 | 419 891,9 | 11,4 | 272 290,5 | 8,0 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 31 044,0 | 0,8 | 51 937,7 | 1,4 | 73 701,7 | 2,2 |
| Należności handlowe i pozostałe | 1 809,0 | 0,1 | 1 408,2 | 0,1 | 25,6 | 0,0 |
| Aktywa trwałe razem | 2 362 021,2 | 62,0 | 2 329 995,8 | 63,2 | 2 121 045,9 | 62,7 |
| Aktywa obrotowe | | | | | | |
| Zapasy | 244 522,9 | 6,4 | 260 222,2 | 7,1 | 281 504,6 | 8,3 |
| Prawa majątkowe | 107 983,7 | 2,9 | 121 367,7 | 3,3 | 115 956,2 | 3,4 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 4 517,0 | 0,1 | 3 176,8 | 0,1 | 3 043,9 | 0,1 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 576 051,9 | 15,2 | 392 041,0 | 10,6 | 81 075,2 | 2,4 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | - | - | - | - | 652,9 | 0,0 |
| Należności handlowe i pozostałe | 369 918,1 | 9,7 | 397 077,4 | 10,8 | 501 874,1 | 14,9 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 141 823,5 | 3,7 | 177 454,5 | 4,8 | 277 312,5 | 8,2 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | - | - | 2 783,0 | 0,1 | - | - |
| Aktywa obrotowe razem | 1 444 817,1 | 38,0 | 1 354 122,6 | 36,8 | 1 261 419,4 | 37,3 |
| SUMA AKTYWÓW | 3 806 838,3 | 100,0 | 3 684 118,4 | 100,0 | 3 382 465,3 | 100,0 |
| PASYWA | | | | | | |
| | 31.12.2016 | % | 31.12.2015 | % | 01.01.2015 | % |
| | zł '000 | pasywów | zł '000 | pasywów | zł '000 | pasywów |
| | | | <i>po przekształceniu</i> | | <i>po przekształceniu</i> | |
| Kapitał własny | | | | | | |
| Kapitał zakładowy | 191 150,0 | 5,0 | 191 150,0 | 5,2 | 191 150,0 | 5,7 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 237 649,9 | 6,2 | 237 649,9 | 6,5 | 237 649,9 | 7,0 |
| Zyski zatrzymane | 2 623 245,3 | 68,9 | 2 554 434,9 | 69,3 | 2 223 127,4 | 65,7 |
| Kapitał własny razem | 3 052 045,2 | 80,1 | 2 983 234,8 | 81,0 | 2 651 927,3 | 78,4 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | | | |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | - | - | 381,5 | 0,0 | 1 423,2 | 0,0 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 120 614,7 | 3,2 | 116 956,5 | 3,2 | 107 425,5 | 3,2 |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe | 2 378,8 | 0,1 | 3 395,3 | 0,1 | 25,0 | 0,0 |
| Rezerwy | 3 116,1 | 0,1 | 3 441,1 | 0,1 | 3 862,7 | 0,1 |
| Dotacje | 35 733,4 | 0,9 | 36 198,9 | 1,0 | 39 130,9 | 1,2 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 43 879,0 | 1,2 | 44 670,3 | 1,2 | 33 232,7 | 1,0 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 205 722,0 | 5,5 | 205 043,6 | 5,6 | 185 100,0 | 5,5 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | | | |
| Pochodne instrumenty finansowe | 6 625,5 | 0,2 | 325,0 | 0,0 | 163,9 | 0,0 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 381,5 | 0,0 | 1 028,3 | 0,0 | 1 146,2 | 0,0 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 17 840,2 | 0,5 | 14 369,4 | 0,4 | 12 124,3 | 0,4 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 20 004,3 | 0,5 | 954,7 | 0,0 | - | - |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe | 490 584,7 | 12,9 | 469 507,8 | 12,8 | 524 420,7 | 15,5 |
| Rezerwy | 5 117,8 | 0,1 | 5 800,0 | 0,2 | 3 869,0 | 0,1 |
| Dotacje | 8 517,1 | 0,2 | 3 854,8 | 0,1 | 3 713,9 | 0,1 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 549 071,1 | 14,4 | 495 840,0 | 13,4 | 545 438,0 | 16,1 |
| Zobowiązania razem | 754 793,1 | 19,9 | 700 883,6 | 19,0 | 730 538,0 | 21,6 |
| SUMA PASYWÓW | 3 806 838,3 | 100,0 | 3 684 118,4 | 100,0 | 3 382 465,3 | 100,0 |

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

2.1.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | 1.01.2016 - 31.12.2016 | % przychodów ze sprzedaży | 1.01.2015 - 31.12.2015 | % przychodów ze sprzedaży |
|---|---------------------------|---------------------------------|---------------------------|---------------------------------|
| | zł '000 | | zł '000 | |
| | <i>po przekształceniu</i> | | | |
| DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA | | | | |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 2 751 742,4 | 96,2 | 3 203 336,3 | 92,8 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 108 398,0 | 3,8 | 248 414,6 | 7,2 |
| Przychody ze sprzedaży | 2 860 140,4 | 100,0 | 3 451 750,9 | 100,0 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | (2 015 633,3) | (70,5) | (2 312 052,9) | (67,0) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (103 264,8) | (3,6) | (242 000,6) | (7,0) |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (2 118 898,1) | (74,1) | (2 554 053,5) | 74,0 |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 741 242,3 | 25,9 | 897 697,4 | 26,0 |
| Koszty sprzedaży | (242 725,5) | (8,5) | (239 854,7) | (7,0) |
| Koszty ogólnego zarządu | (164 174,2) | (5,7) | (156 241,5) | (4,5) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 10 161,9 | 0,4 | 23 461,3 | 0,7 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (16 243,0) | (0,6) | (8 627,4) | (0,3) |
| Zysk na działalności operacyjnej | 328 261,5 | 11,5 | 516 435,1 | 14,9 |
| Przychody finansowe | 23 249,2 | 0,7 | 21 066,2 | 0,6 |
| Koszty finansowe | (32 760,6) | (1,1) | (2 485,3) | (0,0) |
| Zysk brutto z działalności kontynuowanej | 318 750,1 | 11,1 | 535 016,0 | 15,5 |
| Podatek dochodowy | (45 407,8) | (1,6) | (66 801,5) | (1,9) |
| Zysk netto za okres | 273 342,3 | 9,6 | 468 214,5 | 13,6 |
| INNE CAŁKOWITE DOCHODY | | | | |
| Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat | (3 824,4) | (0,1) | (2 528,5) | (0,1) |
| Straty aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń | (4 721,5) | (0,2) | (3 121,6) | (0,1) |
| Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat | 897,1 | 0,0 | 593,1 | 0,0 |
| Inne całkowite dochody netto | (3 824,4) | (0,1) | (2 528,5) | (0,1) |
| Całkowite dochody za okres | 269 517,9 | 9,5 | 465 686,0 | 13,5 |

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

| | okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016 r. | okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 r. | okres 18 miesięcy zakończony 31.12.2014 r. |
|--|--|--|--|
| 1. Rentowność sprzedaży netto | | | |
| <u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> przychody ze sprzedaży | 9,6% | 13,6% | 5,2% |
| 2. Rentowność kapitału własnego | | | |
| <u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy | 9,8% | 18,6% | 11,0% |
| 3. Szybkość obrotu należności | | | |
| <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x ilość dni</u> przychody ze sprzedaży | 42 dni | 39 dni | 42 dni |
| 4. Stopa zadłużenia | | | |
| <u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów | 19,9% | 19,0% | 21,6% |
| 5. Wskaźnik płynności | | | |
| <u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe | 2,6 | 2,7 | 2,3 |

- Aktywa obrotowe nie zawierają należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy.
- Zobowiązania krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania, zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy) oraz inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.
- Przychody netto obejmują przychody netto 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.
- Ilość dni w roku obrotowym zakończonym 31.12.2016 r. oraz 31.12.2015 wynosi 365, natomiast ilość dni w roku obrotowym zakończonym 31.12.2014 wynosi 549.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

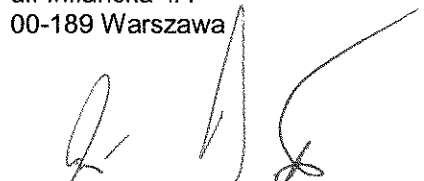
3. Część szczegółowa raportu

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 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.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



.....
Marcin Domagała
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90046
Członek Zarządu KPMG Audyt Sp. z o.o.,
Komplementariusza KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialności sp.k.



.....
Błażej Stodółkiewicz
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 13030

7 marca 2017 r.