



Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Opinia i Raport

Niezależnego Biegłego Rewidenta

Rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2016 r.

KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z siedzibą w Policach, ul. Kuźnicka 1 („Spółka”), na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody, 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 za jednostkowe sprawozdanie finansowe

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 odpowiedności 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 Chemiczne „Police” 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.

Uzupełniające objaśnienia

Nie zgłaszając zastrzeżeń zwracamy uwagę na informacje przedstawione w punkcie 1.1 informacji dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. datowane 20 marca 2017 r., decyzją Zarządu Spółki, zostało zastąpione jednostkowym sprawozdaniem finansowym datowanym 26 kwietnia 2017 r., w związku ze sporządzeniem przez Spółkę testu na utratę wartości akcji spółki zależnej African Investment Group S.A. oraz oszacowaniem możliwych przyszłych przepływów pieniężnych będących konsekwencją korekty rozliczenia nabycia akcji tej spółki. W związku z powyższym niniejsza opinia unieważnia opinię datowaną 20 marca 2017 r. dotyczącą jednostkowego sprawozdania finansowego datowanego tego dnia.

Dane porównawcze

Nie zgłaszając zastrzeżeń zwracamy uwagę na informacje przedstawione w punkcie 2.3.2 informacji dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego, w którym przedstawiono korekty do danych porównawczych wykazanych w tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2015 roku i za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz na dzień 1 stycznia 2015 roku. W ramach przeprowadzonego badania jednostkowego sprawozdania finansowego wykonaliśmy procedury badania w odniesieniu do przedstawionej nam przez Spółkę dokumentacji, stanowiącej podstawę dokonanych korekt, która nie była nam znana w trakcie badania za 2014 r. oraz badania za 2015 r., a która zawierała informacje odnoszące się do warunków i okoliczności, jakie istniały na dzień nabycia jednostki zależnej i była dostępna w momencie ostatecznego rozliczenia nabycia jednostki zależnej, zaprezentowanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.



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, poz. 133 z późniejszymi zmianami) („rozporządzenie”) stwierdzamy, iż sprawozdanie z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. 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 oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., zawiera informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j 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 nocy 33 niniejszego sprawozdania finansowego zawierająca sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz rachunek zysków i strat za okres sprawozdawczy 12 miesięcy kończący się tego dnia odrębnie dla każdego rodzaju działalności tj. przesyłu i dystrybucji energii elektrycznej, obrotu paliwami gazowymi 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 nocy 33 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 finansowa regulacyjna Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” 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 33 oraz spełnia wymogi art. 44 ustęp 2 ustawy.

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o.
Nr ewidencyjny 458
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



Monika Bartoszewicz
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 10268
Partner, Pełnomocnik

26 kwietnia 2017 r.



Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” 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 zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	System rachunkowości	9



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

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Kuźnicka 1
72-010 Police

1.1.3. Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Szczecin Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	29 maja 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 00000 15501
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	750.000.000 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

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

- Pan dr Wojciech Piotr Wardacki – Prezes Zarządu,
- Pan dr Włodzimierz Zasadzki – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Tomasz Grzegorz Panas – Wiceprezes Zarządu.

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

-Uchwałą nr 201/VI/16 z dnia 7 kwietnia 2016 r. Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Pana Krzysztofa Jałosińskiego pełniącego funkcję Prezesa Zarządu,

-Uchwałą nr 202/VI/16 z dnia 7 kwietnia 2016 r. Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Pana Wojciecha Narucia pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu,

-Uchwałą nr 203/VI/16 z dnia 7 kwietnia 2016 r. Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Panią Annę Podolak pełniącą funkcję Wiceprezesa Zarządu,

-Uchwałą nr 206/VI/16 z dnia 7 kwietnia 2016 r. Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu Pana Wojciecha Wardackiego na stanowisko Prezesa Zarządu,

-Uchwałą nr 207/VI/16 z dnia 7 kwietnia 2016 r. Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu Pana Tomasza Grzegorza Panasa na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,

- Uchwałą nr 208/VI/16 z dnia 07 kwietnia 2016 r. Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu Panią Annę Zarzycką-Rzepecką na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

- Uchwałą nr 232/VI/16 z dnia 27 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Panią Annę Zarzycką-Rzepecką pełniącą stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

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

- Uchwałą nr 233/VI/16 z dnia 27 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu Pana Artura Rzempełą na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,

-Uchwałą nr 6/VII/16 z dnia 15 lipca 2016 r. Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Pana Artura Rzempełą pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu,

- Uchwałą nr 7/VII/16 z dnia 15 lipca 2016 r. Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu Pana Włodzimierza Zasadzkiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,

-Uchwałą nr 34/VII/16 z dnia 14 listopada 2016 r. Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Pana Rafała Kuźmiczonka pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu.

-Uchwałą nr 56/VII/17 z dnia 3 marca 2017 r. Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu Panią Annę Tarocińską 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: Monika Bartoszewicz
Numer w rejestrze: 10268

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: KPMG Audyt Sp. z o.o.
Adres siedziby: ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000104753
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
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, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 458.

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 Sp. z o.o. niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 30 czerwca 2016 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 168.788 tys. złotych został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 18 lipca 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 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 listopada 2005 r.

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

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

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 23 czerwca 2015 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 1 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 28 listopada do 2 grudnia 2016 r., od 23 do 27 stycznia 2017 r. oraz od 30 stycznia do 3 lutego 2017 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 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 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 z późniejszymi zmianami) oraz inne wymogi etyczne wynikające z tych regulacji oraz kodeksu IESBA.



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

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*	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	1.227.480	61,3	1.050.705	55,3
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	3.536	0,2	5.157	0,3
Wartości niematerialne	21.891	1,1	31.303	1,6
Nieruchomości inwestycyjne	25.901	1,3	24.713	1,3
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	186.376	9,3	123.376	6,5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43.965	2,2	56.461	3,0
Pozostałe należności	3.321	0,2	3.807	0,2
Aktywa trwałe razem	1.512.470	75,6	1.295.522	68,2
Aktywa obrotowe				
Zapasy	233.318	11,7	290.081	15,3
Prawa majątkowe	37.993	1,9	36.965	1,9
Pochodne instrumenty finansowe	2.189	0,1	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	164.207	8,2	209.270	11,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39.939	2,0	57.210	3,0
Pozostałe aktywa finansowe	10.812	0,5	9.687	0,5
Aktywa obrotowe razem	488.458	24,4	603.213	31,8
SUMA AKTYWÓW	2.000.928	100,0	1.898.735	100,0
PASYWA	31.12.2016	%	31.12.2015*	%
	zł '000	pasywów	zł '000	pasywów
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	750.000	37,5	750.000	39,5
Zyski zatrzymane	309.624	15,5	247.370	13,0
Kapitał własny razem	1.059.624	53,0	997.370	52,5
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów oraz pożyczek	213.890	10,8	208.313	11,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	53.350	5,6	53.903	5,9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	250	0,1	175	0,1
Dotacje	13.402	0,8	14.812	0,9
Rezerwy	118.436	6,0	101.638	5,5
Pozostałe zobowiązania finansowe	3.544	0,3	5.061	0,4
Zobowiązania długoterminowe razem	402.872	20,1	383.902	20,2
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów oraz pożyczek	74.913	3,8	37.189	2,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6.988	0,6	5.464	0,5
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9.551	0,5	2.434	0,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	434.438	21,8	468.686	24,7
Rezerwy	9.450	0,5	89	0,1
Dotacje	1.301	0,1	1.323	0,1
Pozostałe zobowiązania finansowe	1.791	0,2	2.278	0,2
Zobowiązania krótkoterminowe razem	538.432	26,9	517.463	27,3
Zobowiązania razem	941.304	47,0	901.365	47,5
SUMA PASYWÓW	2.000.928	100,0	1.898.735	100,0

*przekształcone

2.1.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	1.01.2016 - 31.12.2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2015 - 31.12.2015* zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	2.385.094	100,0	2.719.273	100,0
Koszt własny sprzedaży	(1.999.602)	83,8	(2.252.417)	82,8
Zysk brutto ze sprzedaży	385.492	16,2	466.856	17,2
Pozostałe przychody operacyjne	22.273	0,9	9.540	0,4
Koszty sprzedaży	(117.173)	4,9	(118.752)	4,4
Koszty ogólnego zarządu	(148.913)	6,2	(156.698)	5,8
Pozostałe koszty operacyjne	(28.682)	1,2	(8.526)	0,3
Zysk na działalności operacyjnej	112.997	4,7	192.420	7,1
Przychody finansowe	15.043	0,6	12.619	0,5
Koszty finansowe	(42.496)	1,8	(40.103)	1,5
Koszty finansowe netto	(27.453)	1,2	(27.484)	1,0
Zysk przed opodatkowaniem	85.544	3,6	164.936	6,1
Podatek dochodowy	(21.561)	0,9	(35.339)	1,3
Zysk netto za rok obrotowy	63.983	2,7	129.597	4,8
INNE CAŁKOWITE DOCHODY				
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń	(2.134)	0,1	(857)	0,0
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	405	0,0	163	0,0
Suma innych całkowitych dochodów	(1.729)	0,1	(694)	0,0
Zyski i starty oraz inne całkowite dochody	62.254	2,6	128.903	4,7

*przekształcone

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2016	2015*
1. Rentowność sprzedaży netto		
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 100\%$	2,7%	4,8%
2. Rentowność kapitału własnego		
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny - zysk netto}} \times 100\%$	6,4%	14,9%
3. Szybkość obrotu należności		
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 365 \text{ dni}$	30 dni	28 dni
4. Stopa zadłużenia		
$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{suma pasywów}} \times 100\%$	47,0%	47,5%
5. Wskaźnik płynności		
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,9	1,2

*przekształcone

- 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.



Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” 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 Sp. z o.o.
Nr ewidencyjny 458
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa

.....
Monika Bartoszewicz
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 10268
Partner, Pełnomocnik

26 kwietnia 2017 r.