



Grupa Azoty 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 S.A.

Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Grupy Azoty S.A. z siedzibą w Tarnowie, ul. Kwiatkowskiego 8 („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

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 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.

Szczegółne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności

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 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 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.

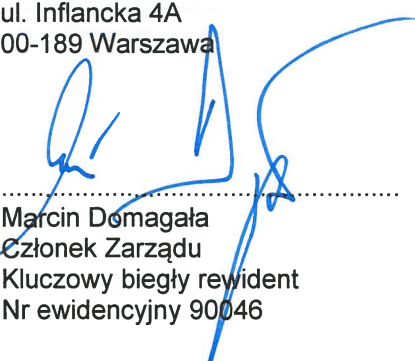
Wymogi prawa energetycznego

Informacja finansowa regulacyjna zawarta w nocie 33 jednostkowego 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. 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 nocie 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 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



.....
Marcin Domagała
Członek Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90046

26 kwietnia 2017 r.



Grupa Azoty S.A.

Raport z badania jednostkowego

sprawozdania finansowego

Rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2016 r.

Grupa Azoty S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za 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 rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	System rachunkowości	9

Grupa Azoty 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 S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Kwiatkowskiego 8
33-101 Tarnów

1.1.3. Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	28 grudnia 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000075450
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	495.977.420 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

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

- Wojciech Wardacki – Prezes Zarządu,
- Tomasz Hinc – Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Łapiński – Wiceprezes Zarządu,
- Józef Rojek – Wiceprezes Zarządu,
- Witold Szczypiński – Wiceprezes Zarządu,
- Artur Kopeć – Członek Zarządu.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 19 lutego 2016 r. ze składu Zarządu Spółki został odwołany Paweł Jarczewski, pełniący funkcję Prezesa Zarządu oraz Krzysztof Jałosiński, Marek Kapłucha i Marian Rybak, pełniący funkcje Wiceprezesów Zarządu. W tym samym dniu, uchwałą Rady Nadzorczej, na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki został powołany Mariusz Bober.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 14 marca 2016 r. na stanowisko Członka Zarządu został powołany Józef Rojek.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 20 maja 2016 r. Józef Rojek został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu. W tym samym dniu, uchwałą Rady Nadzorczej, na stanowiska Wiceprezesów Zarządu zostali powołani Tomasz Hinc i Paweł Łapiński, a ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu został odwołany Andrzej Skolmowski.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 16 grudnia 2016 r. ze stanowiska Prezesa Zarządu został odwołany Mariusz Bober, a na jego miejsce został powołany Wojciech Wardacki.

Grupa Azoty S.A.

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

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. 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. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 6 czerwca 2016 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 209.054.968,10 złotych będzie podzielony następująco:

- 83.324.206,56 złotych – na wypłatę dywidendy,
- 125.730.761,54 złotych – na kapitał zapasowy Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 22 czerwca 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 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 oraz zgodnie z aneksem do umowy z dnia 23 grudnia 2014 r., zawartym na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 6 listopada 2014 r.

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.

Grupa Azoty S.A.

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

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 28 listopada do 2 grudnia 2016 r. oraz od 23 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 niezrealizowaniu 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.

Grupa Azoty 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	%	1.01.2015	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
			<i>przekształcone</i>		<i>przekształcone</i>	
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	1 435 521	22,3	1 106 972	18,9	973 836	18,0
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	373	0,0	377	0,0	76	0,0
Wartości niematerialne	50 864	0,8	50 442	0,9	43 214	0,8
Nieruchomości inwestycyjne	17 700	0,2	19 754	0,3	20 801	0,4
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	3 871 587	60,1	3 832 536	65,5	3 814 993	70,6
Inwestycje dostępne do sprzedaży	12 134	0,2	12 134	0,2	12 134	0,2
Pozostałe aktywa finansowe	244 220	3,8	218 115	3,7	-	-
Pozostałe należności	-	-	-	-	210	0,0
Aktywa trwałe razem	5 632 399	87,4	5 240 330	89,5	4 865 264	90,0
Aktywa obrotowe						
Zapasy	171 256	2,7	188 843	3,2	208 250	3,9
Prawa majątkowe	31 423	0,5	32 272	0,6	30 299	0,6
Pochodne instrumenty finansowe	834	0,0	986	0,0	829	0,0
Pozostałe aktywa finansowe	53 944	0,8	29 186	0,5	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	2 133	0,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	226 678	3,5	252 726	4,3	264 082	4,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	326 031	5,1	111 942	1,9	27 431	0,5
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	3 044	0,1
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	691	0,0	340	0,0	107	0,0
Aktywa obrotowe razem	810 857	12,6	616 295	10,5	536 175	10,0
AKTYWA RAZEM	6 443 256	100,0	5 856 625	100,0	5 401 439	100,0
PASYWA						
	31.12.2016	%	31.12.2015	%	1.01.2015	%
	zł '000	pasywów	zł '000	pasywów	zł '000	pasywów
			<i>przekształcone</i>		<i>przekształcone</i>	
Kapitał własny						
Kapitał zakładowy	495 977	7,7	495 977	8,5	495 977	9,2
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	37,5	2 418 270	41,3	2 418 270	44,8
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(7 105)	(0,1)	65	0,0	-	-
Zyski z zatrzymane, w tym:	1 609 995	25,0	1 468 459	25,0	1 260 094	23,3
zysk netto bieżącego okresu	224 775	3,5	209 055	3,6	214 633	4,0
Kapitał własny razem	4 517 137	70,1	4 382 771	74,8	4 174 341	77,3
Zobowiązania						
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	1 166 290	18,1	935 550	16,0	347 263	6,4
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 539	0,0	244	0,0	1 114	0,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	46 136	0,7	50 679	0,9	49 741	0,9
Rezerwy	25 992	0,4	24 446	0,4	24 374	0,5
Dotacje	19 222	0,3	3 163	0,0	3 313	0,1
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 241	0,4	29 770	0,5	22 363	0,4
Zobowiązania długoterminowe razem	1 282 420	19,9	1 043 852	17,8	448 168	8,3
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	307 375	4,8	48 962	0,8	442 976	8,2
Pochodne instrumenty finansowe	1 108	0,0	499	0,0	738	0,0
Pozostałe zobowiązania finansowe	58 131	0,9	46 055	0,8	69 590	1,3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 994	0,1	2 694	0,1	2 683	0,0
Rezerwy	2 355	0,0	5 014	0,1	5 780	0,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	269 889	4,2	324 464	5,6	256 372	4,8
Dotacje	1 847	0,0	2 314	0,0	791	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	643 699	10,0	430 002	7,4	778 930	14,4
Zobowiązania razem	1 926 119	29,9	1 473 854	25,2	1 227 098	22,7
PASYWA RAZEM	6 443 256	100,0	5 856 625	100,0	5 401 439	100,0

Grupa Azoty S.A.

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

2.1.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	1.01.2016 - 31.12.2016	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2015 - 31.12.2015	% przychodów ze sprzedaży
	<i>przekształcone</i>			
Przychody ze sprzedaży	1 552 332	100,0	1 768 984	100,0
Koszt własny sprzedaży	(1 305 013)	(84,1)	(1 482 315)	(83,8)
Zysk brutto ze sprzedaży	247 319	15,9	286 669	16,2
Koszty sprzedaży	(92 494)	(6,0)	(94 088)	(5,3)
Koszty ogólnego zarządu	(162 346)	(10,4)	(160 144)	(9,1)
Pozostałe przychody operacyjne	10 180	0,7	11 653	0,7
Pozostałe koszty operacyjne	(31 838)	(2,1)	(39 735)	(2,2)
(Strata)/Zysk na działalności operacyjnej	(29 179)	(1,9)	4 355	0,3
Przychody finansowe	287 228	18,6	237 625	13,4
Koszty finansowe	(38 142)	(2,5)	(33 044)	(1,9)
Przychody finansowe netto	249 086	16,1	204 581	11,5
Zysk przed opodatkowaniem	219 907	14,2	208 936	11,8
Podatek dochodowy	4 868	0,3	119	0,0
Zysk netto	224 775	14,5	209 055	11,8

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat

Przeszacowanie zobowiązania/aktywa netto z tytułu	106	0,0	(852)	(0,1)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	(21)	(0,0)	162	0,0
	85	0,0	(690)	(0,1)

Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych - efektywna część zmian wartości godziwej	(8 852)	(0,6)	65	0,0
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	1 682	0,1	-	-
	(7 170)	(0,5)	65	0,0

Suma innych całkowitych dochodów	(7 085)	(0,5)	(625)	(0,1)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	217 690	14,0	208 430	11,7

Zysk na jedną akcję:

Podstawowy (zł)	2,27		2,11	
Rozwodniony (zł)	2,27		2,11	

Grupa Azoty S.A.

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

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014
		<i>przekształcone</i>	<i>przekształcone</i>
1. Rentowność sprzedaży netto			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> przychody ze sprzedaży	14,5%	11,8%	11,6%
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy	5,2%	5,0%	5,4%
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	34 dni	34 dni	34 dni
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	29,9%	25,2%	22,7%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,3	1,4	0,7

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

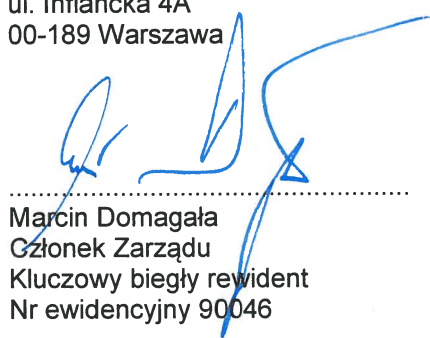
3. Część szczegółowa raportu

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



.....
Marcin Domagała
Członek Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90046

26 kwietnia 2017 r.