



Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.**

Opinia zawiera 3 strony
Raport uzupełniający zawiera 13 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z siedzibą w Puławach, Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2013 r. do 31 grudnia 2014 r. oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za okres od 1 lipca 2013 r. do 31 grudnia 2014 r., zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Inne kwestie

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2013 r. zostało zbadane przez inny podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, który w dniu 23 sierpnia 2013 r. wydał niezmodyfikowaną opinię.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu 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) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Nr ewidencyjny 3546

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa

.....
Marcin Domagała

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 90046

Komandytariusz, Pełnomocnik

.....
Krzysztof Bareła

Krzysztof Bareła

Biegły rewident

Nr ewidencyjny 11948

9 marca 2015 r.



Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

**Raport uzupełniający
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 13 stron
Raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.**

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	4
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	6
1.6.1.	Jednostka dominująca	6
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	6
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	7
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	10
3.	Część szczegółowa raportu	11
3.1.	Zasady rachunkowości	11
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.3.	Metoda konsolidacji	11
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	11
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	11
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	12
3.7.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	13

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13,
24-110 Puławy

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej 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 dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodził:

- Marian Rybak – Prezes Zarządu,
- Zenon Pokojski – Wiceprezes Zarządu,
- Wojciech Kozak – Wiceprezes Zarządu.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 8 lipca 2013 r. Pan Marian Rybak został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu, natomiast Pan Zenon Pokojski oraz Pan Wojciech Rybak zostali powołani na stanowiska Wiceprezesów Zarządu. W dniu 19 lipca 2013 r. Pan Marek Kapłucha złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 20 lipca 2013 r.

1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o.,

- Zakłady Azotowe Chorzów S.A.,
- PROZAP Sp. z o.o.,
- REMZAP Sp. z o.o.,
- SCF Natural Sp. z o.o.,
- „Agrochem” Sp. z o.o.,
- „Agrochem Puławy” Sp. z o.o., w tym:
 - Unibaltic Agro Sp. z o.o.,
- Elektrownia Puławy Sp. z o.o.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2014 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą:

- Unibaltic Agro Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 11 września 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.,
- Elektrownia „Puławy” Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2014 r.

1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

- Zakład Opieki Zdrowotnej „MEDICAL” Sp. z o.o.,
- STO-ZAP Sp. z o.o.

1.3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Marcin Domagała
Numer w rejestrze: 90046

1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby: ul. Chłodna 51, 00-867 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.

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 30 czerwca 2013 r. zostało zbadane przez DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 29 listopada 2013 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 5 grudnia 2013 r.

1.5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z siedzibą w Puławach, Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2013 r. do 31 grudnia 2014 r., oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 5 lipca 2013 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 21 maja 2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 12 listopada do 23 grudnia 2014 r. oraz od 12 stycznia do 2 lutego 2015 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz niezajściwieniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej 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 wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu 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 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami).

1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.6.1. Jednostka dominująca

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3546 i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp.z o.o. Sp.k.	31.12.2014	niezmodyfikowana
Zakłady Azotowe Chorzów S.A	KPMG Audyt Sp.z o.o. Sp.k.	31.12.2014	niezmodyfikowana
PROZAP Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp.z o.o. Sp.k.	31.12.2014	niezmodyfikowana
REMZAP Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp.z o.o. Sp.k.	31.12.2014	niezmodyfikowana
„Agrochem” Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp.z o.o. Sp.k.	31.12.2014	niezmodyfikowana
„Agrochem Puławy” sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp.z o.o. Sp.k.	31.12.2014	niezmodyfikowana
Elektrownia Puławy Sp. z o.o.	PROEKON Sp. z o.o.	31.12.2014	niezmodyfikowana z uwagą
Unibaltic Agro Sp. z o.o	brak obowiązku badania		
SCF Natural Sp. z o.o	brak obowiązku badania		

2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2014	%	30.06.2013	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
	<i>po przekształceniu</i>			
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	1.955.271	55,2	1.813.675	52,6
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	76.293	2,2	60.413	1,8
Nieruchomości inwestycyjne	18.928	0,5	16.798	0,5
Wartości niematerialne	47.513	1,3	45.589	1,3
Wartość firmy	983	0,0	-	-
Udziały i akcje	2.034	0,1	12.065	0,4
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	23.354	0,7	30.701	0,9
Należności handlowe i pozostałe	28	0,0	42	0,0
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	1.951	0,1
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1.322	0,0	462	0,0
Aktywa trwałe razem	2.125.726	60,0	1.981.696	57,6
Aktywa obrotowe				
Zapasy	383.282	10,8	373.111	10,8
Prawa majątkowe	115.956	3,3	27.864	0,8
Należności handlowe i pozostałe	585.358	16,5	569.245	16,6
Należności z tytułu podatku dochodowego	1.060	0,0	366	0,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	328.747	9,3	490.035	14,2
Pochodne instrumenty finansowe	3.044	0,1	31	0,0
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	174	0,0
Aktywa obrotowe razem	1.417.447	40,0	1.460.826	42,4
SUMA AKTYWÓW	3.543.173	100,0	3.442.522	100,0

PASywa	31.12.2014	%	30.06.2013	%
	zł '000	pasywów	zł '000	pasywów
	<i>po przekształceniu</i>			
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	191.150	5,4	191.150	5,6
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	237.650	6,7	237.650	6,9
Pozostałe kapitały	-	-	1.530	0,0
Zyski zatrzymane	2.285.310	64,5	2.225.742	64,7
Udziały niekontrolujące	14.730	0,4	15.094	0,4
Kapitał własny razem	2.728.840	77,0	2.671.166	77,6
Zobowiązania				
Kredyty i pożyczki	5.098	0,2	51.226	1,5
Rezerwy	12.506	0,4	9.633	0,3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	118.447	3,3	98.138	2,9
Zobowiązania handlowe i pozostałe	45	0,0	2.851	0,1
Dotacje	39.131	1,1	22.181	0,6
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47.502	1,3	53.335	1,5
Zobowiązania długoterminowe razem	222.729	6,3	237.364	6,9
Kredyty i pożyczki	5.998	0,2	9.013	0,3
Zobowiązania handlowe i pozostałe	562.272	15,8	485.619	14,1
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	351	0,0	15.669	0,4
Pochodne instrumenty finansowe	164	0,0	2.933	0,1
Rezerwy	5.480	0,2	4.489	0,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13.625	0,4	13.717	0,4
Dotacje	3.714	0,1	2.552	0,1
Zobowiązania krótkoterminowe razem	591.604	16,7	533.992	15,5
Zobowiązania razem	814.333	23,0	771.356	22,4
SUMA PASYWÓW	3.543.173	100,0	3.442.522	100,0

2.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.07.2013 - 31.12.2014	% przychodów ze sprzedaży	01.07.2012 - 30.06.2013	% przychodów ze sprzedaży
	zł '000		zł '000	
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży produktów	5.243.683	96,6	3.737.805	96,2
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	183.316	3,4	148.150	3,8
Przychody ze sprzedaży	5.426.999	100,0	3.885.955	100,0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(4.304.159)	(79,3)	(2.867.398)	(73,8)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(170.636)	(3,1)	(143.639)	(3,7)
Koszt własny sprzedaży	(4.474.795)	(82,4)	(3.011.037)	(77,5)
Zysk brutto ze sprzedaży	952.204	17,6	874.918	22,5
Koszty sprzedaży	(389.779)	(7,2)	(255.473)	(6,6)
Koszty ogólnego zarządu	(286.273)	(5,3)	(202.761)	(5,2)
Pozostałe przychody operacyjne	31.937	0,6	26.265	0,7
Pozostałe koszty operacyjne	(23.033)	(0,4)	(13.853)	(0,4)
Zysk na działalności operacyjnej	285.056	5,3	429.096	11,0
Przychody i koszty finansowe netto	19.208	0,3	24.264	0,7
- w tym koszty finansowe	(7.296)	(0,1)	(8.701)	(0,2)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	3.674	0,1	430	0,0
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	307.938	5,7	453.790	11,7
Podatek dochodowy	(44.891)	(0,9)	(68.542)	(1,8)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	263.047	4,8	385.248	9,9
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
(Strata) / zysk netto z działalności zaniechanej	(1.054)	(0,0)	5.091	0,1
Zysk netto za okres	261.993	4,8	390.339	10,0
INNE CAŁKOWITE DOCHODY				
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat	(3.603)	(0,1)	-	-
Straty aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	(4.450)	(0,1)	-	-
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	847	0,0	-	-
Pozycje, które są lub w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat	(2.290)	(0,0)	924	0,1
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(2.826)	(0,0)	1.141	0,1
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą być przeklasyfikowane	536	0,0	(217)	(0,0)
Inne całkowite dochody netto	(5.893)	(0,1)	924	0,1
Całkowite dochody za okres	256.100	4,7	391.263	10,1

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	okres 18 miesięcy zakończony 31.12.2014 r.	okres 12 miesięcy zakończony 30.06.2013 r.
1. Rentowność sprzedaży netto		
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 100\%$	4,8%	10,0%
2. Rentowność kapitału własnego		
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny - zysk netto}} \times 100\%$	10,6%	17,1%
3. Szybkość obrotu należności		
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times \text{ilość dni}$	40 dni	37 dni
4. Stopa zadłużenia		
$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{suma pasywów}} \times 100\%$	23,0%	22,4%
5. Wskaźnik płynności		
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,4	2,7

- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody 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 31.12.2014 r. wynosi 549, natomiast w roku obrotowym zakończonym 30.06.2013 r. wynosi 365.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 169, poz. 1327).

3.3. Metoda konsolidacji

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w notach 10.3, 15.24 oraz 15.25 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4. Wartość firmy z konsolidacji

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w notach 10.4 oraz 15.24 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki

dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

3.6. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (lub jednostek zależnych) i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.7. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.8. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu 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) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Nr ewidencyjny 3546

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa

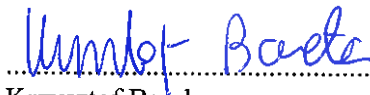


.....
Marcin Domagała

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 90046

Komandytariusz, Pełnomocnik



.....

Krzysztof Bareła

Biegły rewident

Nr ewidencyjny 11948

9 marca 2015 r.