



**Grupa Kapitałowa**  
**Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.**

**Opinia i Raport**  
**Niezależnego Biegłego Rewidenta**  
**Rok obrotowy kończący się**  
**31 grudnia 2015 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 2015 r.

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**



KPMG Audyt  
Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością sp.k.  
Biuro w Katowicach  
ul. Francuska 34  
40-028 Katowice  
Poland

Telefon: +48 32 778 88 00  
Fax: +48 32 778 80 10  
E-mail: katowice@kpmg.pl  
Internet: www.kpmg.pl

## 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 2015 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane 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 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 oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB). 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 odpowiedności 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 Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, 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.



## 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. 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 2016 r.

# **RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**



**Grupa Kapitałowa  
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.**

**Raport uzupełniający  
z badania skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2015 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 13 stron  
Raport uzupełniający z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2015 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	4
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 Grupa Azoty 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:	191.150.00,00 złotych

#### **1.1.4. Kierownik jednostki dominującej**

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodził:

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

## **1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej**

### **1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 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. do 11 września 2015 r., kiedy to zostało zarejestrowane połączenie Spółek „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. oraz Unibaltic Agro Sp. z o.o.
- Elektrownia Puławy Sp. z o.o.

#### **1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

- 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. 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.

### **1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 19 maja 2015 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 28 maja 2015 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 2015 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badanie skonsolidowanego 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 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”) oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB).

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 12 listopada do 30 listopada 2015 r. oraz od 11 stycznia do 1 lutego 2016 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 2015 r. poz. 1011 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 2015 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**

<u>Nazwa jednostki</u>	<u>Podmiot uprawniony do badania</u>	<u>Dzień bilansowy</u>	<u>Rodzaj opinii biegłego rewidenta</u>
Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych "Fosfory" Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp.k.	31.12.2015	niezmodyfikowana
Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp.k.	31.12.2015	niezmodyfikowana
PROZAP Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp.k.	31.12.2015	niezmodyfikowana
REMZAP Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp.k.	31.12.2015	niezmodyfikowana
"Agrochem" Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp.k.	31.12.2015	niezmodyfikowana
"Agrochem Puławy" Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp.k.	31.12.2015	niezmodyfikowana
Elektrownia Puławy Sp. z o.o.	PROEKON Sp. z o.o.	31.12.2015	niezmodyfikowana
SCF Natural Sp. z o.o.	brak obowiązku badania		



Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A.  
Raport uzupełniający z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

## 2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

### 2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2015	%	31.12.2014	%	1.07.2013	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
	<i>po przekształceniu</i>		<i>po przekształceniu</i>			
<b>Aktywa trwałe</b>						
Roczowe aktywa trwałe	2 048 653	53,1	1 974 385	55,7	1 829 513	53,1
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	75 444	2,0	76 293	2,2	60 413	1,8
Nieruchomości inwestycyjne	18 445	0,5	18 928	0,5	16 798	0,5
Wartości niematerialne	52 567	1,4	47 513	1,3	45 589	1,3
Wartość firmy	933	0,0	983	0,0	-	-
Udziały i akcje	1 111	0,0	2 034	0,1	12 065	0,4
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	24 291	0,6	23 354	0,7	30 701	0,9
Należności handlowe i pozostałe	1 409	0,0	28	0,0	42	0,0
Pozostałe aktywa finansowe	2 668	0,1	-	-	1 951	0,1
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 616	0,1	1 322	0,0	462	0,0
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>2 227 137</b>	<b>57,8</b>	<b>2 144 840</b>	<b>60,5</b>	<b>1 997 534</b>	<b>58,1</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>						
Zapasy	350 968	9,1	364 168	10,3	357 273	10,4
Prawa majątkowe	121 411	3,1	115 956	3,3	27 864	0,8
Należności handlowe i pozostałe	438 309	11,4	522 143	14,7	538 153	15,6
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 828	0,0	1 060	0,0	366	0,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	260 940	6,8	328 747	9,3	490 035	14,2
Pochodne instrumenty finansowe	3 177	0,1	3 044	0,1	31	0,0
Pozostałe aktywa finansowe	452 576	11,7	63 215	1,8	31 092	0,9
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	174	0,0
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 629 209</b>	<b>42,2</b>	<b>1 398 333</b>	<b>39,5</b>	<b>1 444 958</b>	<b>41,9</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>3 856 346</b>	<b>100,0</b>	<b>3 543 173</b>	<b>100,0</b>	<b>3 442 522</b>	<b>100,0</b>



**Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A.**  
**Raport uzupełniający z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.**

PASywa	31.12.2015	%	31.12.2014	%	1.07.2013	%
	zł '000	pasywów	zł '000	pasywów	zł '000	pasywów
	<i>po przekształceniu</i>		<i>po przekształceniu</i>			
<b>Kapitał własny</b>						
Kapitał zakładowy	191 150	5,0	191 150	5,4	191 150	5,6
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	237 650	6,2	237 650	6,7	237 650	6,9
Pozostałe kapitały	-	-	-	-	1 530	0,0
Zyski zatrzymane	2 604 444	67,5	2 285 310	64,5	2 225 742	64,7
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>3 033 244</b>	<b>78,7</b>	<b>2 714 110</b>	<b>76,6</b>	<b>2 656 072</b>	<b>77,2</b>
<b>Liability niekontrolujące</b>	<b>6 869</b>	<b>0,2</b>	<b>14 730</b>	<b>0,4</b>	<b>15 094</b>	<b>0,4</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>3 040 113</b>	<b>78,9</b>	<b>2 728 840</b>	<b>77,0</b>	<b>2 671 166</b>	<b>77,6</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>						
Kredyty i pożyczki	3 167	0,1	5 098	0,1	51 226	1,5
Rezerwy	8 174	0,2	12 506	0,4	9 633	0,3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	128 434	3,3	118 447	3,3	98 138	2,9
Zobowiązania handlowe i pozostałe	3 421	0,1	45	0,0	2 851	0,1
Dotacje	36 199	0,9	39 131	1,1	22 181	0,6
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56 616	1,5	47 502	1,3	53 335	1,5
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>236 011</b>	<b>6,1</b>	<b>222 729</b>	<b>6,2</b>	<b>237 364</b>	<b>6,9</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>						
Kredyty i pożyczki	30 254	0,8	5 998	0,2	9 013	0,3
Zobowiązania handlowe i pozostałe	518 479	13,4	562 272	15,9	485 619	14,1
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	972	0,0	351	0,0	15 669	0,4
Pochodne instrumenty finansowe	325	0,0	164	0,0	2 933	0,1
Rezerwy	10 912	0,3	5 480	0,2	4 489	0,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15 425	0,4	13 625	0,4	13 717	0,4
Dotacje	3 855	0,1	3 714	0,1	2 552	0,1
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>580 222</b>	<b>15,0</b>	<b>591 604</b>	<b>16,8</b>	<b>533 992</b>	<b>15,5</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>816 233</b>	<b>21,1</b>	<b>814 333</b>	<b>23,0</b>	<b>771 356</b>	<b>22,4</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>3 856 346</b>	<b>100,0</b>	<b>3 543 173</b>	<b>100,0</b>	<b>3 442 522</b>	<b>100,0</b>

## 2.1.2 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2015 - 31.12.2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.07.2013 - 31.12.2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	3 630 614	95,2	5 243 683	96,6
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	183 421	4,8	183 316	3,4
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>3 814 035</b>	<b>100,0</b>	<b>5 426 999</b>	<b>100,0</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	(2 663 958)	(69,8)	(4 304 159)	(79,3)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(172 546)	(4,5)	(170 636)	(3,1)
<b>Koszty wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>(2 836 504)</b>	<b>(74,3)</b>	<b>(4 474 795)</b>	<b>(82,4)</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>977 531</b>	<b>25,7</b>	<b>952 204</b>	<b>17,6</b>
Koszty sprzedaży	(270 697)	(7,1)	(389 779)	(7,2)
Koszty ogólnego zarządu	(201 694)	(5,3)	(286 273)	(5,3)
Pozostałe przychody operacyjne	23 556	0,6	31 937	0,6
Pozostałe koszty operacyjne	(31 624)	(0,8)	(23 033)	(0,4)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>497 072</b>	<b>13,1</b>	<b>285 056</b>	<b>5,3</b>
Przychody i koszty finansowe netto	16 034	0,4	19 208	0,3
- w tym koszty finansowe	(3 309)	(0,2)	(7 296)	(0,1)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	2 037	0,1	3 674	0,1
<b>Zysk brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>515 143</b>	<b>13,6</b>	<b>307 938</b>	<b>5,7</b>
Podatek dochodowy	(67 099)	(1,8)	(44 891)	(0,9)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>448 044</b>	<b>11,8</b>	<b>263 047</b>	<b>4,8</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>				
Strata netto z działalności zaniecanej	-	-	(1 054)	(0,0)
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>448 044</b>	<b>11,8</b>	<b>261 993</b>	<b>4,8</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>				
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat	(2 384)	(0,1)	(3 603)	(0,1)
Straty aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	(2 942)	(0,1)	(4 450)	(0,1)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	558	0,0	847	0,0
<b>Pozycje, które są lub mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 290)</b>	<b>(0,0)</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	(2 826)	(0,0)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które są lub mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	-	-	536	0,0
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(2 384)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(5 893)</b>	<b>(0,1)</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>445 660</b>	<b>11,7</b>	<b>256 100</b>	<b>4,7</b>

<b>Zysk (strata) netto przypadający na:</b>				
Właściciele jednostki dominującej	450 911,0	11,9	261 456,0	4,8
Udziały niekontrolujące	(2 867,0)	(0,1)	537,0	0,0
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>448 044,0</b>	<b>11,8</b>	<b>261 993,0</b>	<b>4,8</b>
 <b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>				
Właściciele jednostki dominującej	448 514,0	11,8	256 359,0	4,7
Udziały niekontrolujące	(2 854,0)	(0,1)	(259,0)	(0,0)
<b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>	<b>445 660,0</b>	<b>11,7</b>	<b>256 100,0</b>	<b>4,7</b>
 <b>Zysk netto przypadający na jedną akcję</b>				
Podstawowy (zł)	23,6		13,7	
Rozwodniony (zł)	23,6		13,7	
 <b>Działalność kontynuowana</b>				
Zysk podstawowy na 1 akcję (zł)	23,4		13,8	
Zysk rozwodniony na 1 akcję (zł)	23,4		13,8	

## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 r.	okres 18 miesięcy zakończony 31.12.2014 r.	okres 12 miesięcy zakończony 30.06.2013 r.
<b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	11,8%	4,8%	10,0%
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	17,3%	10,6%	17,1%
<b>3. Szybkość obrotu należności</b>			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times \text{ilość dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	37 dni	40 dni	37 dni
<b>4. Stopa zadłużenia</b>			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	21,1%	23,0%	22,4%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,8	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 31.12.2015 r. oraz 30.06.2013 r. wynosi 365, natomiast w roku obrotowym zakończonym 31.12.2014 r. wynosi 549.



### **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 Grupa Azoty 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 szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 169, poz. 1327 z późniejszymi zmianami).

#### **3.3. Metoda konsolidacji**

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w notach 10.3, 15.25 oraz 15.26 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.4. Wartość firmy z konsolidacji**

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w notach 15.25 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. 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 2016 r.