



Grupa Kapitałowa

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Opinia i Raport

Niezależnego Biegłego Rewidenta

Rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2016 r.

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Opinia o 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 2016 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 skonsolidowanego 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 jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane 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 jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało 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, 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

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 istotnego zniekształcenia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem skonsolidowanego 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 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.:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej 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; oraz
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

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

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) („rozporządzenie”) stwierdzamy, iż sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego 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 Grupy Kapitałowej, zawiera informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, 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 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 2017 r.



Grupa Kapitałowa

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Raport z badania skonsolidowanego

sprawozdania finansowego

Rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2016 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.	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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	6
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Zasady rachunkowości	9
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
3.3.	Metoda konsolidacji	9
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	9
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	9
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	10

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 2016 r. wchodził:

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

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

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

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

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



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

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 12 stycznia 2017 r. Pan Mariusz Bober został odwołany ze stanowiska Prezesa Zarządu, Pan Zbigniew Gagat został odwołany ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu, równocześnie Pan Jacek Janiszek został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu.

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

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Marcin Domagała
Numer w rejestrze: 90046

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby: ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000339379
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 527-26-15-362

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

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 10 maja 2016 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

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

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

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 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 8 do 25 listopada 2016 r. oraz od 16 stycznia do 3 lutego 2017 r.

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

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

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

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o sporządzeniu załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz oraz niezastąpieniu 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 wymogi niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej 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 Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
 Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2016	%	31.12.2015	%	01.01.2015	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
			<i>po przekształceniu</i>		<i>po przekształceniu</i>	
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	2 127 400	53,2	2 048 653	53,1	1 974 385	55,7
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	74 415	1,9	75 444	2,0	76 293	2,2
Nieruchomości inwestycyjne	18 130	0,5	18 445	0,5	18 928	0,5
Wartości niematerialne	52 496	1,3	52 587	1,4	47 513	1,3
Wartość firmy	933	0,0	933	0,0	983	0,0
Udziały i akcje	1 064	0,0	1 111	0,0	2 034	0,1
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	25 925	0,6	24 291	0,6	23 354	0,7
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	2 668	0,1	-	-
Należności handlowe i pozostałe	1 809	0,0	1 409	0,0	28	0,0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 301	0,1	1 616	0,1	1 322	0,0
Aktywa trwałe razem	2 304 473	57,6	2 227 137	57,8	2 144 840	60,5
Aktywa obrotowe						
Zapasy	324 818	8,1	350 968	9,1	364 168	10,3
Prawa majątkowe	108 006	2,7	121 411	3,1	115 956	3,3
Pochodne instrumenty finansowe	4 517	0,1	3 177	0,1	3 044	0,1
Pozostałe aktywa finansowe	553 403	13,8	452 576	11,7	63 215	1,8
Należności z tytułu podatku dochodowego	979	0,0	1 828	0,0	1 060	0,0
Należności handlowe i pozostałe	455 898	11,4	438 309	11,4	522 143	14,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	250 343	6,3	260 940	6,8	328 747	9,3
Aktywa obrotowe razem	1 697 964	42,4	1 629 209	42,2	1 398 333	39,5
SUMA AKTYWÓW	4 002 437	100,0	3 856 346	100,0	3 543 173	100,0
PASYWA						
	31.12.2016	%	31.12.2015	%	01.01.2015	%
	zł '000	pasywów	zł '000	pasywów	zł '000	pasywów
			<i>po przekształceniu</i>		<i>po przekształceniu</i>	
Kapitał własny						
Kapitał zakładowy	191 150	4,8	191 150	5,0	191 150	5,4
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	237 650	5,9	237 650	6,2	237 650	6,7
Zyski zatrzymane	2 671 940	66,8	2 604 444	67,5	2 285 310	64,5
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	3 100 740	77,5	3 033 244	78,7	2 714 110	76,6
Udziały niekontrolujące	2 381	0,1	6 869	0,2	14 730	0,4
Kapitał własny razem	3 103 121	77,6	3 040 113	78,9	2 728 840	77,0
Zobowiązania długoterminowe						
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	459	0,0	920	0,0
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 671	0,1	2 708	0,1	4 178	0,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	131 756	3,3	128 434	3,3	118 447	3,3
Zobowiązania handlowe i pozostałe	2 406	0,1	3 421	0,1	45	0,0
Rezerwy	7 693	0,2	8 174	0,2	12 506	0,4
Dotacje	35 733	0,9	36 199	0,9	39 131	1,1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	63 562	1,5	56 616	1,5	47 502	1,3
Zobowiązania długoterminowe razem	244 821	6,1	236 011	6,1	222 729	6,2
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	36 387	0,9	27 038	0,7	3 038	0,1
Pochodne instrumenty finansowe	6 626	0,2	325	0,0	164	0,0
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 346	0,1	3 216	0,1	2 960	0,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19 299	0,5	15 425	0,4	13 625	0,4
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	20 233	0,5	972	0,0	351	0,0
Zobowiązania handlowe i pozostałe	552 830	13,7	518 479	13,4	562 272	15,9
Rezerwy	7 277	0,2	10 912	0,3	5 480	0,2
Dotacje	8 517	0,2	3 855	0,1	3 714	0,1
Zobowiązania krótkoterminowe razem	654 495	16,3	580 222	15,0	591 604	16,8
Zobowiązania razem	899 316	22,4	816 233	21,1	814 333	23,0
SUMA PASYWÓW	4 002 437	100,0	3 856 346	100,0	3 543 173	100,0

2.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2016 - 31.12.2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2015 - 31.12.2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
<i>po przekształceniu</i>				
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży produktów	3 105 714	92,8	3 610 020	94,7
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	241 890	7,2	204 015	5,3
Przychody ze sprzedaży	3 347 604	100,0	3 814 035	100,0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(2 306 384)	(68,9)	(2 644 023)	(69,3)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(231 717)	(6,9)	(192 481)	(5,0)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(2 538 101)	(75,8)	(2 836 504)	(74,3)
Zysk brutto ze sprzedaży	809 503	24,2	977 531	25,7
Koszty sprzedaży	(281 619)	(8,4)	(270 697)	(7,1)
Koszty ogólnego zarządu	(207 527)	(6,2)	(201 694)	(5,3)
Pozostałe przychody operacyjne	11 382	0,3	23 556	0,6
Pozostałe koszty operacyjne	(28 918)	(0,9)	(31 624)	(0,8)
Zysk z działalności operacyjnej	302 821	9,0	497 072	13,1
Przychody finansowe	22 510	0,7	19 343	0,6
Koszty finansowe	(3 925)	(0,1)	(3 309)	(0,2)
Przychody finansowe netto	18 585	0,6	16 034	0,4
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	2 634	0,1	2 037	0,1
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	324 040	9,7	515 143	13,6
Podatek dochodowy	(53 748)	(1,6)	(67 099)	(1,8)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	270 292	8,1	448 044	11,8
Zysk netto za okres	270 292	8,1	448 044	11,8
INNE CAŁKOWITE DOCHODY				
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat	(3 940)	(0,1)	(2 384)	(0,1)
Straty aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	(4 862)	(0,1)	(2 942)	(0,1)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	922	0,0	558	0,0
Inne całkowite dochody netto	(3 940)	(0,1)	(2 384)	(0,1)
Całkowite dochody za okres	266 352	8,0	445 660	11,7
Zysk (strata) netto przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	272 133	8,1	450 911	11,9
Udziały niekontrolujące	(1 841)	(0,1)	(2 867)	(0,1)
Zysk netto za rok obrotowy	270 292	8,1	448 044	11,8
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	268 203	7,0	448 514	11,8
Udziały niekontrolujące	(1 851)	(0,1)	(2 854)	(0,1)
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	266 352	8,0	445 660	11,7
Zysk netto przypadający na jedną akcję				
Podstawowy (zł)	14,2		23,6	
Rozwodniony (zł)	14,2		23,6	
Działalność kontynuowana				
Zysk podstawowy na 1 akcję (zł)	14,2		23,6	
Zysk rozwodniony na 1 akcję (zł)	14,2		23,6	

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016 r.	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 r.	okres 18 miesięcy zakończony 31.12.2014 r.
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	8,1%	11,8%	4,8%
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	9,5%	17,3%	10,6%
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times \text{ilość dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	42 dni	37 dni	40 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	22,4%	21,1%	23,0%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,6	2,8	2,4

- 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 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 31.12.2016 r. oraz 31.12.2015 wynosi 365, natomiast ilość dni w roku obrotowym zakończonym 31.12.2014 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 nocie 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 nocie 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.

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

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

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.

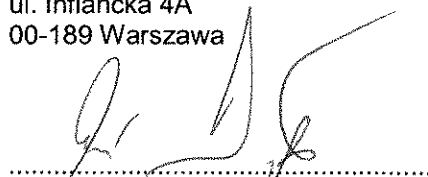
Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (lub jednostek zależnych) i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

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

Nr ewidencyjny 3546

ul. Inflancka 4A

00-189 Warszawa



.....
Marcin Domagała

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 90046

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

Komplementariusza KPMG Audyt

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.



.....
Błażej Stodulkiwicz

Biegły rewident

Nr ewidencyjny 13030

7 marca 2017 r.