



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 9 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający
z badania jednostkowego 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z siedzibą w Puławach, Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13 („Spółka”), na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, 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 prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego 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 Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane 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 Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby 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 sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie 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 sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

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 istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją 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 Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki 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, jest zgodne z wpływającymi na treść jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Wymogi prawa energetycznego

Informacja finansowa regulacyjna zawarta w nocie 50 załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierająca sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy 12 miesięcy kończący się tego dnia odrębnie dla każdego rodzaju działalności tj. dystrybucji energii elektrycznej, dystrybucji gazu ziemnego, obrotu gazem ziemnym oraz pozostałej działalności Spółki oraz informacją 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 „informacje finansowe regulacyjne”) została przygotowana przez Zarząd Spółki w oparciu o podstawę sporządzenia opisaną w nocie 50.1 załączonego jednostkowego sprawozdania

finansowego w celu spełnienia wymogów art. 44 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 roku Prawo energetyczne (Dz. U. z 2012 r. poz. 1059 z późniejszymi zmianami) („ustawa”), w tym w zakresie zapewnienia równoprawnego traktowania odbiorców oraz wyeliminowania subsydiowania skrośnego pomiędzy działalnościami.

Zakres informacji finansowej regulacyjnej jest określony wymogami ustawy. Nasze badanie nie obejmowało oceny wystarczalności informacji wymaganej przez ustawę pod kątem celu przygotowania informacji finansowej regulacyjnej, w szczególności w zakresie zapewnienia równoprawnego traktowania odbiorców oraz eliminowania subsydiowania skrośnego pomiędzy działalnościami.

Naszym zdaniem, załączona informacja finansowa regulacyjna Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. sporządzona na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres sprawozdawczy 12 miesięcy kończący się tego dnia została sporządzona, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z podstawą sporządzenia opisaną w nocie 50.1 załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz spełnia wymogi art. 44 ustęp 2 ustawy.

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 Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

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

**Raport uzupełniający zawiera 9 stron
Raport uzupełniający z badania
jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 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 Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	3
1.3.	Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Spółki	6
2.1.	Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.1.2.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	System rachunkowości	9
3.2.	Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13,
24-110 Puławy

1.1.3. Rejestracja 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 000011737
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	191.150.000,00 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

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

- Marian Rybak – Prezes Zarządu,
- Zenon Pokojski – Wiceprezes Zarządu,
- Wojciech Kozak – Wiceprezes 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 Audyty 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 Audyty 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe 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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 19 maja 2015 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 263.565.554,83 złotych wraz z niepodzielonym wynikiem z lat ubiegłych w kwocie 17.392.000,00 złotych będzie podzielony następująco:

- 141.579.104,83 zł na kapitał zapasowy,
- 5.000.000,00 zł na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych,
- 134.378.450,00 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 28 maja 2015 r.

1.4. 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 jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, 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.

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 września 2008 r.

Badanie jednostkowego 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 jednostkowego 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 jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 23 do 27 listopada 2015 r. oraz od 20 stycznia do 1 lutego 2016 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego 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 jednostkowego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz niezastąpieniu 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 wymóg niezależności od badanej Spółki 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).

Zakres prac i odpowiedzialności biegłego rewidenta oraz Zarządu Spółki w odniesieniu do informacji finansowej regulacyjnej zawartej w nocie 50 jednostkowego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w opinii biegłego rewidenta.

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1.1. Jednostkowe 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>		
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	1 798 483,2	48,8	1 723 826,0	51,0	1 585 623,5	48,9
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	769,7	-	780,0	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	16 080,9	0,4	15 234,1	0,5	14 682,7	0,5
Wartości niematerialne	41 424,2	1,1	35 188,0	1,0	34 510,1	1,1
Udziały i akcje	419 891,9	11,4	272 290,5	8,0	204 531,2	6,3
Należności handlowe i pozostałe	1 408,2	0,1	25,6	-	42,8	0,0
Pozostałe aktywa finansowe	51 937,7	1,4	73 701,7	2,2	80 080,7	2,5
Aktywa trwałe razem	2 329 995,8	63,2	2 121 045,9	62,7	1 919 471,0	59,3
Aktywa obrotowe						
Zapasy	260 222,2	7,1	281 504,6	8,3	287 540,5	8,8
Prawa majątkowe	121 367,7	3,3	115 956,2	3,4	27 864,3	0,9
Należności handlowe i pozostałe	397 077,4	10,8	501 874,1	14,9	522 373,2	16,1
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	652,9	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	177 454,5	4,8	277 312,5	8,2	436 532,1	13,4
Pochodne instrumenty finansowe	3 176,8	0,1	3 043,9	0,1	30,8	0,0
Pozostałe aktywa finansowe	392 041,0	10,6	81 075,2	2,4	48 492,1	1,5
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2 783,0	0,1	-	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	1 354 122,6	36,8	1 261 419,4	37,3	1 322 833,0	40,7
SUMA AKTYWÓW	3 684 118,4	100,0	3 382 465,3	100,0	3 242 304,0	100,0
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>		
Kapitał własny						
Kapitał zakładowy	191 150,0	5,2	191 150,0	5,7	191 150,0	5,9
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	237 649,9	6,5	237 649,9	7,0	237 649,9	7,3
Zyski zatrzymane	2 554 434,9	69,3	2 223 127,4	65,7	2 161 119,0	66,7
Kapitał własny razem	2 983 234,8	81,0	2 651 927,3	78,4	2 589 918,9	79,9
Zobowiązania długoterminowe						
Kredyty i pożyczki	381,5	-	1 423,2	-	3 175,4	0,1
Rezerwy	3 441,1	0,1	3 862,7	0,1	5 152,6	0,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	116 956,5	3,2	107 425,5	3,2	89 195,3	2,7
Zobowiązania handlowe i pozostałe	3 395,3	0,1	25,0	-	74,6	0,0
Dotacje	36 198,9	1,0	39 130,9	1,2	22 181,5	0,7
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44 670,3	1,2	33 232,7	1,0	38 288,8	1,2
Zobowiązania długoterminowe razem	205 043,6	5,6	185 100,0	5,5	158 068,2	4,9
Zobowiązania krótkoterminowe						
Kredyty i pożyczki	1 028,3	-	1 146,2	-	2 013,6	0,1
Zobowiązania handlowe i pozostałe	469 507,8	12,8	524 420,7	15,5	456 330,0	14,0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	954,7	-	-	-	15 655,9	0,4
Pochodne instrumenty finansowe	325,0	-	163,9	-	2 932,5	0,1
Rezerwy	5 800,0	0,2	3 869,0	0,1	2 224,2	0,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14 369,4	0,4	12 124,3	0,4	12 608,3	0,4
Dotacje	3 854,8	0,1	3 713,9	0,1	2 552,4	0,1
Zobowiązania krótkoterminowe razem	495 840,0	13,4	545 438,0	16,1	494 316,9	15,2
Zobowiązania razem	700 883,6	19,0	730 538,0	21,6	652 385,1	20,1
SUMA PASYWÓW	3 684 118,4	100,0	3 382 465,3	100,0	3 242 304,0	100,0

2.1.2. Jednostkowe sprawozdanie całkowitych dochodów

	1.01.2015 - 31.12.2015	% przychodów ze sprzedaży	1.07.2013 - 31.12.2014	% przychodów ze sprzedaży
	zł '000		zł '000	
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychód ze sprzedaży produktów	3 223 930,6	93,4	4 809 276,4	94,8
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	227 820,3	6,6	263 258,2	5,2
Przychody ze sprzedaży	3 451 750,9	100,0	5 072 534,6	100,0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(2 331 987,6)	67,6	(3 949 912,6)	(77,9)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(222 065,9)	6,4	(254 123,1)	(5,0)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(2 554 053,5)	74,0	(4 204 035,7)	82,9
Zysk brutto ze sprzedaży	897 697,4	26,0	868 498,9	17,1
Koszty sprzedaży	(239 854,7)	(7,0)	(354 152,0)	(7,0)
Koszty ogólnego zarządu	(156 241,5)	(4,5)	(226 073,7)	(4,4)
Pozostałe przychody operacyjne	23 461,3	0,7	20 744,5	0,5
Pozostałe koszty operacyjne	(8 627,4)	(0,3)	(19 420,8)	(0,4)
Zysk na działalności operacyjnej	516 435,1	14,9	289 596,9	5,8
Przychody i koszty finansowe netto	18 580,9	0,6	17 922,2	0,4
- w tym koszty finansowe	(2 485,3)	(0,0)	(6 770,6)	(0,1)
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	535 016,0	15,5	307 519,1	6,1
Podatek dochodowy	(66 801,5)	(1,9)	(43 005,5)	(0,9)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	468 214,5	13,6	264 513,6	5,2
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	(948,1)	(0,0)
Zysk netto za okres	468 214,5	13,6	263 565,5	5,2
INNE CAŁKOWITE DOCHODY				
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat	(2 528,5)	(0,1)	(3 143,5)	(0,1)
Straty aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	(3 121,6)	(0,1)	(3 880,9)	(0,1)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	593,1	0,0	737,4	0,0
Inne całkowite dochody netto	(2 528,5)	(0,1)	(3 143,5)	(0,1)
Całkowite dochody za okres	465 686,0	13,5	260 422,0	5,1

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.
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	13,6%	5,2%	10,6%
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto za rok obrotowy}}$	18,6%	11,0%	17,8%
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times \text{ilość dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	39 dni	42 dni	36 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	19,0%	21,6%	20,1%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,7	2,3	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 ilość dni w roku obrotowym zakończonym 31.12.2014 r. wynosi 549.

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 przeprowadzonego badania jednostkowego sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu 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.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

3.2. Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego

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

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki 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 jednostkowym 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.