



Grupa Kapitałowa Grupa Azoty S.A.

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

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający zawiera 14 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 S.A.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Grupa Azoty S.A. z siedzibą w Tarnowie, ul. Kwiatkowskiego 8 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody, 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, 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 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

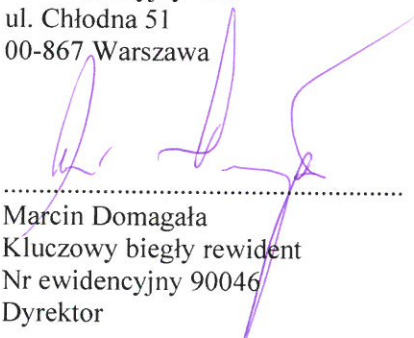
Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, 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

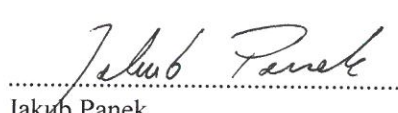
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

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 Sp. z o.o.
Nr ewidencyjny 458
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa



.....
Marcin Domagała
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90046
Dyrektor



.....
Jakub Panek
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11327

10 marca 2015 r.



Grupa Kapitałowa Grupa Azoty S.A.

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

Raport uzupełniający zawiera 14 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	5
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	5
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	6
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	6
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	7
1.6.1.	Jednostka dominująca	7
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	8
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	9
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
2.1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	11
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	12
3.	Część szczegółowa raportu	13
3.1.	Zasady rachunkowości	13
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
3.3.	Metoda konsolidacji	13
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	13
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	13
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	14
3.7.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	14

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Kwiatkowskiego 8
33-101 Tarnów

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

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

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

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

- | | |
|------------------------|-----------------------|
| • Paweł Jarczewski | – Prezes Zarządu, |
| • Witold Szczypiński | – Wiceprezes Zarządu, |
| • Andrzej Skolmowski | – Wiceprezes Zarządu, |
| • Krzysztof Jałosiński | – Wiceprezes Zarządu, |
| • Marek Kapłucha | – Wiceprezes Zarządu, |
| • Marian Rybak | – Wiceprezes Zarządu, |
| • Artur Kopeć | – Członek 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 2014 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Grupa Azoty S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Grupa Azoty ATT Polymers GmbH,
- Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o.,
- Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., w tym:
 - Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.,
 - ZAKSA S.A.,
 - Hotel Centralny Sp. z o.o. w likwidacji,
- Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., w tym:
 - Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.,
 - Automatika Usługi Kontrolno-Pomiarowe Sp. z o.o.,
 - Koncept Sp. z o.o.,
 - Remech Grupa Remontowo-Inwestycyjna Sp. z o.o.,
 - Transtech Usługi Sprzętowe i Transportowe Sp. z o.o.,
 - Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.,
 - AFRIG Trade S.à r.l.,
 - African Investment Group S.A.,
 - Infrapark Police S.A. w likwidacji,
 - Grupa Azoty AFRICA S.A.
- Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., w tym:
 - Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.,
 - „Agrochem” Sp. z o.o.,
 - „Agrochem Puławy” Sp. z o.o.,
 - Unibaltic Agro Sp. z o.o.,
 - Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o.,
 - REMZAP Sp. z o.o.,
 - Zakłady Azotowe Chorzów S.A.,
 - PROZAP Sp. z o.o.,

- SCF Natural Sp. z o.o.,
- Elektrownia Puławy Sp. z o.o.,
- Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o., w tym:
 - Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.,
 - Grupa Azoty AUTOMATYKA Sp. z o.o.,
 - Grupa Azoty Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o.,
 - Grupa Azoty PROREM Sp. z o.o.,
- Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A.

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:

- „Supra” Agrochemia Sp. z o.o.,
- Konsorcjum EKO TECHNOLOGIES,
- Przedsiębiorstwo Żywnienia Zbiorowego i Usług „STO-ZAP” Sp. z o.o.,
- Zakład Opieki Zdrowotnej Medical Sp. z o.o.,
- Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o.,
- Grupa Azoty „Folie” 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 Sp. z o.o.
Adres siedziby:	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000104753
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	125.000 zł
Numer NIP:	526-10-24-841

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 458.

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 10 czerwca 2014 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 30 czerwca 2014 r.

1.5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Grupy Azoty S.A. z siedzibą w Tarnowie, ul. Kwiatkowskiego 8 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody, 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 10 lipca 2012 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 21 maja 2012 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 20 października do 23 grudnia 2014 r., a także od 12 stycznia do 6 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 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 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 Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 458, 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
Grupa Azoty ATT Polymers GmbH	KPMG AG Hamburg	31 grudnia 2014 r.	niezmodyfikowana
Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	niezmodyfikowana
Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., w tym:	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	niezmodyfikowana
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	niezmodyfikowana
ZAKSA S.A.	Audyt SF Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	niezmodyfikowana z uwagą
Hotel Centralny Sp. z o.o. w likwidacji	Agencja Biegłych Rewidentów "BADEX"	31 grudnia 2014 r.	niezmodyfikowana z uwagą
Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., w tym:	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	niezmodyfikowana
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	niezmodyfikowana
Automatika Usługi Kontrolno-Pomiarowe Sp. z o.o.	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. sp. k.	31 grudnia 2014 r.	niezmodyfikowana z uwagą
Koncept Sp. z o.o.	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. sp. k.	31 grudnia 2014 r.	niezmodyfikowana
Remech Grupa Remontowo-Inwestycyjna Sp. z o.o.	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. sp. k.	31 grudnia 2014 r.	niezmodyfikowana
Transtech Usługi Sprzętowe i Transportowe Sp. z o.o.	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. sp. k.	31 grudnia 2014 r.	niezmodyfikowana
Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. sp. k.	31 grudnia 2014 r.	niezmodyfikowana z uwagą
African Investment Group S.A.	Cabinet COREX	31 grudnia 2014 r.	niezmodyfikowana
AFRIG Trade S.à r.l.	brak obowiązku badania		
Grupa Azoty Africa S.A.	KPMG Senegal	31 grudnia 2014 r.	niezmodyfikowana
Infrapark Police S.A. w likwidacji	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. sp. k.	31 grudnia 2014 r.	niezmodyfikowana z uwagą
Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., w tym:	KPMG Audyt Sp. z o.o. sp. k.	31 grudnia 2014 r.	niezmodyfikowana
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o. sp. k.	31 grudnia 2014 r.	niezmodyfikowana
„Agrochem” Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o. sp. k.	31 grudnia 2014 r.	niezmodyfikowana
„Agrochem Puławy” Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o. sp. k.	31 grudnia 2014 r.	niezmodyfikowana
Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o. sp. k.	31 grudnia 2014 r.	niezmodyfikowana
REMZAP Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o. sp. k.	31 grudnia 2014 r.	niezmodyfikowana
Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o. sp. k.	31 grudnia 2014 r.	niezmodyfikowana
PROZAP Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o. sp. k.	31 grudnia 2014 r.	niezmodyfikowana
Elektrownia Puławy Sp. z o.o.	PROEKON Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	niezmodyfikowana z uwagą
SCF Natural Sp. z o.o.	brak obowiązku badania		
Unibaltic Agro Sp. z o.o.	brak obowiązku badania		
Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o., w tym:			
Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	niezmodyfikowana
Grupa Azoty AUTOMATYKA Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	niezmodyfikowana
Grupa Azoty Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	niezmodyfikowana
Grupa Azoty PROREM Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.	niezmodyfikowana
Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o. sp. k.	31 grudnia 2014 r.	niezmodyfikowana

2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2014 zł '000	% aktywów	31.12.2013 zł '000 <i>po przekształceniu</i>	% aktywów
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	5 966 287	60,0	5 780 924	58,1
Nieruchomości inwestycyjne	54 968	0,6	53 374	0,5
Wartości niematerialne	510 415	5,1	519 631	5,3
Wartość firmy	12 600	0,1	11 617	0,1
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	110 842	1,1	128 944	1,3
Inwestycje dostępne do sprzedaży	12 371	0,1	23 989	0,2
Pozostałe aktywa finansowe	19 054	0,2	53	0,0
Należności długoterminowe	2 932	0,0	3 408	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	86 941	0,9	103 540	1,0
Pozostałe aktywa	4 675	0,1	4 462	0,1
Aktywa trwałe razem	6 781 085	68,2	6 629 942	66,6
Aktywa obrotowe				
Zapasy	1 347 826	13,6	1 165 507	11,7
Pozostałe aktywa finansowe	68 484	0,7	106 822	1,1
Należności z tytułu podatku dochodowego	6 720	0,1	40 558	0,4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 161 389	11,6	1 273 112	12,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	558 603	5,6	713 024	7,2
Pozostałe aktywa	24 118	0,2	21 016	0,2
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	107	0,0	792	0,0
Aktywa obrotowe razem	3 167 247	31,8	3 320 831	33,4
AKTYWA RAZEM	9 948 332	100,0	9 950 773	100,0

PASYWA	31.12.2014	%	31.12.2013	%
	zł '000	pasywów	zł '000	pasywów
			<i>po przekształceniu</i>	
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	495 977	5,0	495 977	5,0
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 418 270	24,3	2 418 270	24,3
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	2 346	0,0
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	1 403	0,0	(3 681)	0,0
Zyski zatrzymane	2 843 389	28,6	2 649 822	26,6
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	5 759 039	57,9	5 562 734	55,9
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	729 097	7,3	707 820	7,1
Kapitał własny razem	6 488 136	65,2	6 270 554	63,0
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	476 932	4,8	634 693	6,4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	312 419	3,2	254 613	2,6
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 498	0,0	61 821	0,6
Rezerwy	113 106	1,1	119 343	1,2
Dotacje	39 993	0,4	24 906	0,2
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	231 692	2,3	284 068	2,9
Pozostałe zobowiązania finansowe	20 205	0,2	22 513	0,2
Zobowiązania długoterminowe razem	1 195 845	12,0	1 401 957	14,1
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	509 259	5,1	604 140	6,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	30 494	0,3	34 008	0,3
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 934	0,1	4 903	0,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 425 553	14,3	1 313 547	13,2
Rezerwy	211 432	2,1	213 839	2,1
Dotacje	2 982	0,1	2 936	0,0
Przychody przyszłych okresów	2 322	0,0	25 921	0,3
Pozostałe zobowiązania finansowe	79 375	0,8	78 968	0,8
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 264 351	22,8	2 278 262	22,9
Zobowiązania razem	3 460 196	34,8	3 680 219	37,0
PASYWA RAZEM	9 948 332	100,0	9 950 773	100,0

2.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	1.01.2014 - 31.12.2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2013 - 31.12.2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży po przekształceniu
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży	9 898 476	100,0	9 821 023	100,0
Koszt własny sprzedaży	(8 231 565)	(83,1)	(8 441 783)	(85,9)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 666 911	16,9	1 379 240	14,1
Koszty sprzedaży	(581 145)	(5,9)	(447 750)	(4,6)
Koszty ogólnego zarządu	(739 977)	(7,5)	(707 766)	(7,2)
Pozostałe przychody operacyjne	58 421	0,6	602 697	6,1
Pozostałe koszty operacyjne	(101 980)	(1,0)	(128 558)	(1,3)
Zysk na działalności operacyjnej	302 230	3,1	697 863	7,1
Przychody finansowe	45 767	0,5	73 761	0,8
Koszty finansowe	(58 398)	(0,6)	(56 225)	(0,6)
(Koszty) / Przychody finansowe netto	(12 631)	(0,1)	17 536	0,2
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenionych metodą praw własności	13 940	0,1	12 361	0,1
Zysk przed opodatkowaniem	303 539	3,1	727 760	7,4
Podatek dochodowy	(37 731)	(0,4)	(18 439)	(0,2)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	265 808	2,7	709 321	7,2
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Strata netto z działalności zaniechanej	(753)	(0,0)	(554)	(0,0)
Zysk netto	265 055	2,7	708 767	7,2
INNE CAŁKOWITE DOCHODY				
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat				
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń	(23 542)	(0,2)	(4 032)	(0,0)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	4 420	0,0	678	0,0
	(19 122)	(0,2)	(3 354)	(0,0)
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat				
Zmiana wartości godziwej inwestycji dostępnych do sprzedaży	(24)	0,0	(15 751)	(0,2)
Zmiana wartości godziwej inwestycji dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do rachunku zysków i strat	(2 912)	(0,0)	(27 256)	(0,3)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	7 807	0,1	(5 063)	(0,1)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	559	0,0	8 239	0,1
	5 430	0,1	(39 831)	(0,5)
Suma innych całkowitych dochodów	(13 692)	(0,1)	(43 185)	(0,5)
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem	251 363	2,6	665 582	6,7

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2014	2013 <i>po przekształceniu</i>	2012
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 100\%$	2,7%	7,2%	4,4%
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy}}{\text{kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy}} \times 100\%$	4,3%	12,8%	9,9%
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 365 \text{ dni}$	33 dni	34 dni	23 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{suma pasywów}} \times 100\%$	34,8%	37,0%	34,8%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,4	1,5	1,6

- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Stan należności z tytułu dostaw i usług brutto dotyczy należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

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 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 punkcie 2.8 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4. Wartość firmy z konsolidacji

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w punkcie 2.12 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. Wylączenia 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 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 Sp. z o.o.

Nr ewidencyjny 458

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa

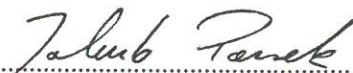
Marcin Domagała

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 90046

Dyrektor

10 marca 2015 r.


.....
Jakub Panek
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11327