

## **Opis błędu zidentyfikowanego w sprawozdaniu skonsolidowanym oraz jednostkowym Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za 2015 rok.**

W dniu 11 marca 2016 roku Spółka opublikowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 rok. W trakcie późniejszej analizy kluczowych projektów w Spółce stwierdzono, że sprawozdania finansowe nie zawierają wielu istotnych informacji i w sposób nieprawidłowy odzwierciedlają zdarzenia, które miały miejsce w Grupie Kapitałowej. Biorąc pod uwagę strategiczne znaczenie informacji, Zarząd Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. na posiedzeniu w dniu 30 maja bieżącego roku podjął uchwałę w sprawie błędu istotnego w opublikowanym jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2015 rok. Podkreślenia wymaga fakt, iż podstawą prezentowanych zmienionych danych są dokumenty i decyzje, które były dostępne w Spółce na dzień 31 grudnia 2015 roku. Pakiet błędnie zaprezentowanych danych dotyczy spółki zależnej African Investment Group S.A. z siedzibą w Senegal (AFRIG), której rola w 2015 roku ograniczyła się do pośredniczenia w dostawie fosforytów do GA ZCh Police S.A. W ocenie Zarządu, sprawozdania finansowe jak i sprawozdania z działalności Zarządu za 2015 rok powinny w sposób rzetelny i rzeczowy przedstawiać sytuację Spółki zależnej w Senegal, tak aby akcjonariusze, inwestorzy i pozostałe otoczenie biznesowe dysponowali równym dostępem do informacji. Zarząd Spółki poprzez opublikowanie zaistniałego błędu wyjaśnia, iż w roku 2015 spółka zależna African Investment Group S.A. z siedzibą w Senegal nie wydobywała fosforytów z własnych złóż, a jedynie pośredniczyła w zakupach surowca od podmiotów trzecich z Afryki. Przyczyną takiego stanu rzeczy jest fakt, iż złoża „Lam Lam” zostało wyczerpane już w roku 2014, a ilości wydobytego surowca były znacząco niższe niż wstępnie szacowano. Złoże „Lam Lam” to jedno z dwóch aktywów zakupionych w ramach nabycia pakietu kontrolnego akcji AFRIG w 2013 roku. Wstępne rozliczenie nabycia AFRIG zaprezentowano w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok. Wartość złoża szacowana była na 126 mln zł, a jego wielkość na 1,5 mln ton. Drugie aktywo to złoże „Kebemer”, którego wartość na dzień nabycia wstępnie szacowano na 168 mln zł, a wielkość na 56 mln ton. Na koniec kolejnego okresu sprawozdawczego (koniec 2014 r. – ostateczne rozliczenie nabycia) wartości jednostkowe tych dwóch aktywów zmieniły się diametralnie, a kierunek zmian polegał na alokowaniu większej wartości na złoże „Kebemer”, przy jednoczesnym zmniejszeniu wartości złoża „Lam Lam”. Jednocześnie utrzymano wartość ogółem obu złóż na poziomie zbliżonym do poprzedniego okresu sprawozdawczego. Spółka zależna AFRIG prowadzi aktualnie prace związane z poszukiwaniem fosforytów na obszarze złoża „Kebemer”, jednakże mając na uwadze fakt, iż na dzień 31 grudnia 2015 roku AFRIG nie uzyskała jeszcze koncesji wydobywczej, a także nie dysponuje odpowiednią infrastrukturą umożliwiającą wydobywanie, przyjęcie założenia rozpoczęcia wydobywania w 2016 roku, a tym bardziej wydobywania znaczących dla Spółki ilości fosforytów było i jest zdaniem Spółki bezpodstawne.

## **Prezentacja istotnego błędu w sprawozdaniu jednostkowym Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za 2015 rok.**

Spółka w opublikowanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok zaprezentowała zysk netto na poziomie 168.094 tys. zł. i sumę bilansową w wysokości 2.012.843 tys. zł. Po ujawnieniu istotnego błędu te dwa istotne parametry przyjmują następujące wartości; zysk netto za 2015 rok wynosi 58.900 tys. zł. i jest niższy o 109.888 tys. zł. od prezentowanego, suma bilansowa ukształtowała się na poziomie 1.902.955 tys. zł. Poniżej zaprezentowano wpływ skorygowania błędnych danych na jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2015 roku w odpowiednich obszarach.

### **Nota 10 Rzeczowe aktywa trwałe**

W koszty roku 2015 spisano nakłady na środki trwałe w budowie na kwotę 3.150 tys. zł. Środki te zostały wydatkowane w latach 2013 i 2014 na zadanie inwestycyjne pn. Nadzór nad przygotowaniem inwestycji kopalni Kebemer. Stan projektu w tych latach był na zbyt wczesnym etapie, żeby można było koszty z tym związane ujmować jako nakłady inwestycyjne. Aktywowanie tych środków w powyższych latach powinno wzbudzić wątpliwości Zarządu i audytorów z uwagi na brak podstaw do takiej prezentacji. Na dzień 31 grudnia 2015 roku stan badań geologicznych jest obarczony tak wysokim błędem, iż nie można prezentować budowy kopalni w Kebemer jako pewnik, gdyż wprowadza to interesariuszy w błąd. Decyzje odnośnie budowy kopalni i nadzór nad jej ewentualną budową to kolejny etap. Biorąc pod uwagę stan zaawansowania prac i stan obecny podjęto decyzję o spisaniu środków w pozostałe koszty operacyjne.

### **Nota 13 Aktywa finansowe - Inwestycje w jednostkach podporządkowanych**

W koszty roku 2015 utworzono odpis aktualizujący wartość udziału w spółce zależnej African Investment Group S.A. z siedzibą w Senegal w kwocie 86.606 tys. zł w związku z obniżeniem wartości aktywów spółki zależnej. Szczegółowy opis testu na utratę wartości sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku, po ujęciu zdarzeń i faktów dostępnych na dzień bilansowy w Spółce, został ujęty w nocie 10 Rzeczowe aktywa trwałe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **Nota 16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

W koszty roku 2015 utworzono odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług za sprzedane nawozy w latach 2013-2014 do spółki zależnej African Investment Group S.A. w kwocie 44.640 tys. zł. W dniu 22 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki podpisał porozumienie o spłacie należności najpóźniej w terminie do 31 grudnia 2016 roku. Dostępna w Spółce na dzień bilansowy wiedza o sytuacji ekonomiczno-finansowej spółki zależnej oraz fakt, iż jej działalność operacyjna już w całym 2015 roku opierała się na pośrednictwie w sprzedaży fosforytów pozwalała stwierdzić, iż podpisanie porozumienia na kilka dni przed końcem okresu sprawozdawczego było działaniem pozornym. Należności nie były i nie będą możliwe do odzyskania w terminie do 31 grudnia 2016 roku, a porozumienie miało na celu wprowadzenia w błąd odbiorców sprawozdania. African Investment Group S.A. za rok 2015 zanotowała stratę, a wartość wierzytelności stanowi prawie połowę wartości przychodów Spółki. Biorąc powyższe pod uwagę Zarząd uznaje, iż prezentacja należności jest obarczona błędem, gdyż wszelkie dane do jej prawidłowego ujęcia były już dostępne na dzień bilansowy.

## **Prezentacja istotnego błędu w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za 2015 rok.**

Spółka w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok zaprezentowała zysk netto na poziomie 164.789 tys. zł. i sumę bilansową w wysokości 2.183.704 tys. zł. Po ujawnieniu istotnego błędu te dwa istotne parametry przyjmują następujące wartości; strata netto za 2015 rok wynosi 71.651 tys. zł tj. zmniejszenie wyniku o 236.440 tys. zł, suma bilansowa ukształtowała się na poziomie 1.889.777 tys. zł. Poniżej zaprezentowano wpływ skorygowania błędnych danych na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2015 roku w odpowiedniej obszarach.

### **Nota 10 Rzeczowe aktywa trwałe**

#### Spisane nakładów na środki trwałe w budowie

Opisano w nocie 10 Rzeczowe aktywa trwałe do jednostkowego sprawozdania finansowego.

#### Opis do testu na złoże

Według MSR 36 na każdy dzień bilansowy jednostka ocenia czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. [...] Oceniając istnienie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości ze składników aktywów, jednostka analizuje co najmniej następujące przesłanki:

Przesłanki pochodzące z zewnętrznych źródeł informacji [...]

Przesłanki pochodzące z wewnętrznych źródeł informacji [...]

Na dzień 31 grudnia 2015 roku przeprowadzono test na utratę wartości złóż mineralnych spółki zależnej AFRIG, w którym wartość złóż mineralnych oszacowano na podstawie modelu dochodowego w kwocie 283 mln zł. Cała wartość została wygenerowana przez nieeksploatowane złoże w Kebemer. Główne parametry, które kreują wartość, przyjęto na nierealnych poziomach, jak i nieosiągalnych dla Spółki terminach. W opublikowanych sprawozdaniach z działalności Zarządu jak i w sprawozdaniach finansowych nie zostały opisane przyjęte założenia oraz wyniki testu na utratę wartości. Na dzień 31 grudnia 2015 roku nie istniały w Spółce podstawy do tego, aby utrzymywać założenia związane terminem rozpoczęcia wydobycia fosforytów oraz szacowaną ich ilością na dotychczasowych poziomach i uznać wyniki testu za prawidłowe. Spółka zależna w październiku 2015 roku złożyła wniosek o wydanie koncesji wydobywczej, gdzie załącznikiem jest Studium wykonalności, w którym Spółka przedstawia; poziom nakładów, czas realizacji inwestycji jak i definiuje czas niezbędny do osiągnięcia maksymalnej, zakładanej zdolności wydobywczej. W związku z tym, iż informacje pochodzące z wewnętrznych źródeł nie zostały uwzględnione przez Zarząd w prezentacji danych na koniec roku, Zarząd po zapoznaniu się z pełną dokumentacją wg wiedzy na dzień bilansowy uznał wyniki testu na utratę wartości za istotny błąd. Doprowadzając założenia do zgodnych z danymi dostępnymi w dokumentach Spółek dokonano aktualizacji głównych założeń tj. wielkości złoża (najmniejszy wpływ na wycenę), możliwego poziomu rocznego wydobycia, terminu rozpoczęcia wydobycia, przesunięcia terminu nakładów inwestycyjnych jak i ich wielkości. W związku z powyższym wartość godziwa złoża obniżyła się do poziomu 17.479 tys. zł. W wycenie wykorzystano średnioważony koszt kapitału w ujęciu realnym w horyzoncie krótkoterminowym w wysokości 16,5%, w horyzoncie długoterminowym na poziomie 22,2%. Premię za ryzyko rynkowe przyjęto na poziomie 5,5%, stopę podatku dochodowego obowiązującą w Senegalii tj. 30%.

Mając na względzie wyniki testu, po urealnieniu założeń wg stanu wiedzy na 31 grudnia 2015 roku, utworzono odpis aktualizujący wartość złóż na kwotę 255.780 tys. zł.

## **Nota 12 Wartości niematerialne**

### Opis do oceny i poszukiwania złóż

W sierpniu 2015 roku niezależny podmiot zewnętrzny przedstawił wyniki analizy CAPEX i OPEX podjętych przez Spółkę alternatywnych projektów poszukiwawczych innych surowców. W październiku 2015 r. Rada Zarządzająca African Investment Group S.A. otrzymała informację, iż wartość rynkowa możliwych do pozyskiwania surowców nie pokrywa kosztów operacyjnych projektów.

Dodatkowo w 2015 roku kopalnia Lam Lam nie była już eksploatowana, brak jest zatem uzasadnienia dla utrzymywania wartości niematerialnych z nią związanych w aktywach bilansu. Mając na uwadze stan dostępnej na dzień 31 grudnia 2015 roku w Spółce wiedzy, Zarząd uznał dotychczasową prezentację jako błąd i dokonał odpisu aktualizującego nakładów na projekty oceny i poszukiwania złóż w pozostałe koszty operacyjne w łącznej wartości 14.915 tys. zł.

## **Nota 15 Zapasy**

### Opis do produkcji w toku – fosforyty

Na dzień 31 grudnia 2015 roku spółka zależna prezentowała wartość półproduktów i produkcji w toku na poziomie 10.557 tys. zł. Wg stanu wiedzy na dzień bilansowy jest to niepełnowartościowy produkt, który wymaga uszlachetnienia. Dla doprowadzenia do pełnej przydatności niezbędne jest uruchomienie działalności wydobywczej w pełnym zakresie. Biorąc pod uwagę obecny etap przedsięwzięcia jak i ostrożnościowe podejście do wyceny aktywów Zarząd uznał prezentację za błędną i utworzono odpis aktualizujący wartość zapasów spółki zależnej AFRIG na kwotę 10.557 tys. zł tj. na 100% wartości. Należy podkreślić, iż na dzień bilansowy nie istniały żadne przesłanki do prezentacji pozycji w pełnej wysokości.

### Opis do zapasów nawozów

W związku z długotrwałym procesem sprzedaży na rynku senegalskim i tym samym zaleganiu zapasów nawozów będących na stanie spółki AFRIG oraz trendami spadkowymi cen nawozów w 2015 roku utworzono odpis aktualizujący do 50% wartości zapasów na kwotę 1.609 tys. zł. Wiedza o trudności w sprzedaży wyrobów gotowych była dostępna w Grupie Kapitałowej z uwagi chociażby na fakt, iż służby handlowe GA ZCh Police S.A. również podejmowały takie próby bezskutecznie.

## **Nota 16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

### Opis do należności przeterminowane

Na dzień sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka Akcyjna African Investment Group posiadała należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy. Polityka rachunkowości GA ZCh Police S.A. określa, iż takie należności należy objąć odpisem aktualizującym. W związku z tym Spółka poddała analizie zapisy umowy sprzedaży podpisanej w 2014 roku w związku z realizacją której doprowadzono do tak wysokiego przeterminowanego salda należności. Opinia zewnętrznej kancelarii prawnej jest jednoznaczna i stwierdza, że dokumentacja umowna nie jest na gruncie prawa solidna zarówno formalnie jak i merytorycznie. Zwyczajowo przyjęte zapisy są tam nieobecne, nieskuteczne lub sprzeczne i nie zabezpieczają prawnie płatności należności AFRIG. W związku z tym, iż dokumentacja umowna istnieje w Grupie od 2014 roku Zarząd przyjmuje, iż ówczesznie zarządzający jak i audytor mieli do niej dostęp i mogli rzetelnie ocenić transakcję. Mając na uwadze powyższe Zarząd uznał prezentację należności w opublikowanym sprawozdaniu w pełnej wysokości jako błąd i utworzył odpis aktualizujący należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług w spółce zależnej AFRIG na kwotę 18.081 tys. zł.

## Podpisy Członków Zarządu

.....

dr Wojciech Wardacki  
*Prezes Zarządu*

.....

Tomasz Panas  
*Wiceprezes Zarządu*

.....

Anna Zarzycka - Rzepecka  
*Wiceprezes Zarządu*

.....

Rafał  
Kuźmiczonek  
*Wiceprezes Zarządu*

## Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....

Józefa Żurawska  
*Główny Księgowy*

Police, dnia 30 maja 2016 roku