SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY" SPÓŁKA AKCYJNA
za okres 3 i 15 miesięcy kończący się 30 września 2014 roku
okres 1 lipca 2013 – 30 września 2014

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI **2**

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe **4**

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe **5**

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE **6**

GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY" SPÓŁKA AKCYJNA za okres 3 i 15 miesięcy kończący się 30 września 2014 roku **6**

3. Informacje ogólne **7**

4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów **8**

5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej **10**

6. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych **11**

7. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym **12**

Dodatkowe informacje i objaśnienia **13**

8. Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. **13**

8.1. Opis Grupy Kapitałowej 13
8.2. Kapitał i akcjonariat Jednostki Dominującej 15
8.3. Podmioty objęte konsolidacją 16
8.4. Przedmiot działalności podmiotów Grupy 16

9. Skład Zarządu Jednostki Dominującej **18**

10. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej **18**

11. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego **18**

12. Zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego **19**

13. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości **20**

14. Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej i interpretacjach **23**

15. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach **23**

15.1. Istotność informacji 23
15.2. Profesjonalny osąd 23
15.3. Niepewność szacunków 24

16. Zasady rachunkowości **24**

16.1. Prawa do emisji 25
16.2. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych 25
16.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej 26

17. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych **26**

18. Przychody i koszty **30**

18.1. Przychody ze sprzedaży 30
18.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych 31
18.3. Pozostałe przychody operacyjne 33
18.4. Pozostałe koszty operacyjne 33
18.5. Przychody i koszty finansowe netto 34

19. Podatek dochodowy **35**

20. Należności handlowe i pozostałe **36**

21. Udziały i akcje **36**

22. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie **37**

23. Rezerwy **38**

23.1. Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych 38
23.2. Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska 38
23.3. Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania 39
23.4. Inne rezerwy 39

24. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe **39**

25. Pochodne instrumenty finansowe **42**

26. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi **44**

27. Informacje dotyczące cykliczności, sezonowości działalności Grupy Kapitałowej **46**

28. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych **46**

29. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy **46**

30. Objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych **47**

31. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje **48**

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY" SPÓŁKA AKCYJNA za okres 3 i 15 miesięcy kończący się 30 września 2014 roku ... 49

32. Informacje ogólne ... 50

33. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów ... 51

34. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej ... 52

35. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych ... 53

36. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym ... 54

***Dodatkowe informacje i objaśnienia* ... 55**

37. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego ... 55

38. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości ... 55

39. Zasady rachunkowości ... 57

40. Podatek dochodowy ... 57

41. Odpisy aktualizujące wartość aktywów ... 58

42. Rezerwy ... 59

43. Oświadczenie Zarządu ... 60

POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY" SPÓŁKA AKCYJNA za okres 3 i 15 miesięcy kończący się 30 września 2014 roku ... 61

44. Wyniki Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. ... 62

45. Komentarz makroekonomiczny i prognozy ... 67

46. Kurs walutowy ... 68

47. Stopy procentowe ... 68

48. Rynek surowców strategicznych Grupy Kapitałowej ... 69

49. Remonty ... 72

50. Produkcja ... 72

51. Inwestycje ... 73

52. Komentarz segmentowy ... 74

52.1. Segment Agro ... 76

52.2. Segment Chemia ... 86

52.3. Segment Energetyka ... 91

52.4. Segment Pozostała Działalność ... 96

53. Stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników ... 97

54. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej osób zarządzających i nadzorujących ... 97

55. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji ... 98

56. Informacje o udzielonych przez Grupę poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach ... 98

57. Inne informacje, które zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań ... 99

57.1. Polityka personalna ... 99
57.2. Umowy ubezpieczeniowe ... 100
57.3. Umowy kredytowe i pożyczki ... 100
57.4. Wyniki osiągnięte na transakcjach zabezpieczających ryzyko kursowe ... 102
57.5. Lokowanie wolnych środków ... 103
57.6. Umowy leasingu ... 103
57.7. Akredytywy ... 103
57.8. Środki unijne ... 103
57.9. Inne informacje ... 103

58. Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału ... 106

w tysiącach złotych

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży	4 472 026	3 885 955	1 066 953	932 264
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	771 974	874 918	184 180	209 898
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	249 856	453 790	59 612	108 867
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	212 159	385 248	50 618	92 423
Zysk/(strata) netto za okres	211 306	390 339	50 414	93 645
Całkowity dochód za okres	206 910	391 263	49 365	93 866
Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	210 196	390 152	50 149	93 600
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	206 579	390 805	49 286	93 756
Ilość akcji (w szt.)	19 115 000	19 115 000	19 115 000	19 115 000
Zysk/(strata) netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	11,00	20,41	2,62	4,90
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	439 689	461 269	104 903	110 661
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(414 017)	(312 888)	(98 778)	(75 064)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(252 877)	(168 186)	(60 332)	(40 349)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(227 205)	(19 805)	(54 207)	(4 752)
	30.09.2014	30.06.2013	30.09.2014	30.06.2013
Aktywa trwałe	2 086 482	1 981 696	499 696	457 751
Aktywa obrotowe	1 370 832	1 460 826	328 305	337 436
Aktywa razem	3 457 314	3 442 522	828 000	795 187
Zobowiązania długoterminowe	218 258	237 364	52 271	54 829
Zobowiązania krótkoterminowe	559 406	533 992	133 974	123 347
Kapitał własny	2 679 650	2 671 166	641 755	617 011

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży	4 179 157	3 684 534	997 079	883 942
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	704 304	809 331	168 036	194 163
Zysk/(strata) brutto z działalnosci kontynuowanej	250 066	454 122	59 662	108 947
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	214 871	386 866	51 265	92 811
Całkowity dochód za okres	212 248	392 043	50 639	94 053
Ilość akcji (w szt.)	19 115 000	19 115 000	19 115 000	19 115 000
Zysk/(strata) netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	11,20	20,51	2,67	4,92
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	438 792	434 876	104 689	104 329
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(445 252)	(257 507)	(106 230)	(61 777)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(201 226)	(181 903)	(48 009)	(43 640)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(207 686)	(4 534)	(49 550)	(1 088)
	30.09.2014	30.06.2013	30.09.2014	30.06.2013
Aktywa trwałe	2 052 953	1 903 633	491 666	439 719
Aktywa obrotowe	1 249 326	1 338 671	299 204	309 219
Aktywa razem	3 302 279	3 242 304	790 870	748 938
Zobowiązania długoterminowe	178 380	158 068	42 720	36 512
Zobowiązania krótkoterminowe	520 146	494 317	124 571	114 182
Kapitał własny	2 603 753	2 589 919	623 579	598 244

Do przeliczenia danych w pozycjach dotyczących:

- sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przyjęto średni kurs Euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w raportowanym okresie, tj.:

za okres od 1 lipca 2013r. do 30 września 2014r. 4,1914
za okres od 1 lipca 2012r. do 30 czerwca 2013r. 4,1683

- sprawozdania z sytuacji finansowej przyjęto średni kurs Euro ustalony przez NBP na odpowiedni dzień bilansowy, tj.:

30 września 2014r. 4,1755
30 czerwca 2013r. 4,3292

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA za okres 3 i 15 miesięcy kończący się 30 września 2014 roku

3. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy obejmujący 3 i 15 miesięcy od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2014 roku oraz prezentuje jako okres porównywalny okres od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku. Na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe składają się:

- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów;
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej;
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych;
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym;
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

Walutą funkcjonalną Grupy Kapitałowej i walutą sprawozdawczą sprawozdania jest złoty polski. Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z postanowieniami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa", który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, za rok zakończony 30 czerwca 2013 roku.

4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Nota	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Zyski i straty					
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów	18.1	4 329 928	811 671	3 737 805	830 617
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	18.1	142 098	34 493	148 150	47 016
Przychody ze sprzedaży		**4 472 026**	**846 164**	**3 885 955**	**877 633**
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	18.2	(3 568 672)	(701 311)	(2 867 398)	(694 513)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18.2	(131 380)	(31 723)	(143 639)	(41 038)
Koszt własny sprzedaży		**(3 700 052)**	**(733 034)**	**(3 011 037)**	**(735 551)**
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		**771 974**	**113 130**	**874 918**	**142 082**
Koszty sprzedaży	18.2	(319 941)	(65 011)	(255 473)	(61 188)
Koszty ogólnego zarządu	18.2	(225 057)	(45 092)	(202 761)	(45 205)
Pozostałe przychody operacyjne	18.3	21 965	3 209	26 265	2 972
Pozostałe koszty operacyjne	18.4	(17 860)	(5 271)	(13 853)	(1 439)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		**231 081**	**965**	**429 096**	**37 222**
Przychody i koszty finansowe netto	18.5	17 530	2 280	23 154	3 273
- w tym koszty finansowe	18.5	(3 922)	(721)	(8 701)	(3 032)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		1 245	280	1 540	590
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej		**249 856**	**3 525**	**453 790**	**41 085**
Podatek dochodowy	19	(37 697)	(826)	(68 542)	(6 288)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		**212 159**	**2 699**	**385 248**	**34 797**
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		(853)	(187)	5 091	(122)
Zysk/(strata) netto za okres		**211 306**	**2 512**	**390 339**	**34 675**
Inne całkowite dochody					
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat					
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń		(2 601)	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	19	493	-	-	-
Razem pozycje , które nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat		**(2 108)**	**-**	**-**	**-**
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat					
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(2 826)	-	1 141	(731)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	19	538	-	(217)	138
Razem pozycje , które mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat		**(2 288)**	**-**	**924**	**(593)**
Inne całkowite dochody netto		**(4 396)**	**-**	**924**	**(593)**
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		**206 910**	**2 512**	**391 263**	**34 082**

w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Zysk/(strata) netto przypadający/a na:	211 306	2 512	390 339	34 675
akcjonariuszy Jednostki Dominującej	210 196	2 328	390 152	34 336
udziałowców nie posiadających kontroli	1 110	184	187	339
Całkowity dochód przypadający na:	206 910	2 512	391 263	34 082
akcjonariuszy Jednostki Dominującej	206 579	2 328	390 805	33 832
udziałowców nie posiadających kontroli	331	184	458	250
Ilość akcji w szt.	19 115 000	19 115 000	19 115 000	19 115 000
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję:				
– podstawowy za okres	11,00	0,12	20,41	1,80
– podstawowy za okres z działalności kontynuowanej	11,10	0,14	20,15	1,82
– rozwodniony za okres	11,00	0,12	20,41	1,80
– rozwodniony za okres z działalności kontynuowanej	11,10	0,14	20,15	1,82

5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2014	30.06.2013
AKTYWA			***przekształcone****
Aktywa trwałe		**2 086 482**	**1 981 696**
Rzeczowe aktywa trwałe		1 931 567	1 813 675
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		59 478	60 413
Wartości niematerialne		42 859	45 589
Nieruchomości inwestycyjne		16 484	16 798
Wartość firmy		1 772	-
Udziały i akcje	21	2 034	12 065
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		30 996	30 701
Należności handlowe i pozostałe		47	42
Pozostałe aktywa finansowe	21	-	1 951
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 245	462
Aktywa obrotowe		**1 370 832**	**1 460 826**
Zapasy		353 368	373 111
Prawa majątkowe		100 373	27 864
Należności handlowe i pozostałe	20	648 813	569 245
Należności z tytułu podatku dochodowego		5 326	366
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		261 297	490 035
Pochodne instrumenty finansowe	25	1 498	31
Pozostałe aktywa finansowe	21	-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		157	174
SUMA AKTYWÓW		**3 457 314**	**3 442 522**
PASYWA			
Kapitał własny		**2 679 650**	**2 671 166**
Kapitał zakładowy		191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		237 650	237 650
Pozostałe kapitały		-	1 530
Zyski zatrzymane		2 235 530	2 225 742
Udziały niekontrolujące		15 320	15 094
Zobowiązania długoterminowe		**218 258**	**237 364**
Kredyty i pożyczki		5 837	51 226
Pochodne instrumenty finansowe	25	-	-
Rezerwy	23	12 655	9 633
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		105 626	98 138
Zobowiązania handlowe i pozostałe		3 023	2 851
Dotacje		39 681	22 181
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		51 436	53 335
Zobowiązania krótkoterminowe		**559 406**	**533 992**
Kredyty i pożyczki		5 107	9 013
Zobowiązania handlowe i pozostałe		513 195	485 619
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		432	15 669
Pochodne instrumenty finansowe	25	4 097	2 933
Rezerwy	23	5 423	4 489
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		13 854	13 717
Dotacje		17 298	2 552
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Stan zobowiązań ogółem		**777 664**	**771 356**
SUMA PASYWÓW		**3 457 314**	**3 442 522**

* dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w nocie 13

6. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Nota	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
			*przekształcone**
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		249 003	460 204
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		(1 245)	(1 540)
Amortyzacja	18.1-2 18.3-4	188 676	125 126
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe		(553)	1 315
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(5 519)	4 520
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	30	(33 762)	(71 727)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	30	19 743	(20 861)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	30	59 807	(44 658)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji		32 246	(18 807)
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	30	8 980	12 146
Podatek dochodowy zapłacony	30	(4 875)	(1 782)
Wycena instrumentów pochodnych		(303)	2 749
Pozostałe		(72 509)	14 584
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		**439 689**	**461 269**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		5 342	465
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(333 991)	(343 782)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Sprzedaż aktywów finansowych		147 170	101 500
Nabycie aktywów finansowych		(235 244)	(73 408)
Dywidendy i odsetki otrzymane		2 706	2 337
Spłata udzielonych pożyczek		-	-
Udzielenie pożyczek		-	-
Pozostałe		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(414 017)**	**(312 888)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(5 029)	(3 671)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		5 470	23 173
Spłata kredytów i pożyczek		(51 793)	(3 995)
Dywidendy wypłacone		(198 457)	(179 794)
Odsetki zapłacone, w tym:		(3 068)	(3 899)
aktywowane koszty finansowania zewnętrznego		(2 138)	(2 757)
Pozostałe		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		**(252 877)**	**(168 186)**
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		**(227 205)**	**(19 805)**
w tym różnice kursowe netto		(490)	(788)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	**30**	**487 953**	**507 758**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	**30**	**260 748**	**487 953**
o ograniczonej możliwości dysponowania		12 107	5 661

* dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w nocie 13

w tysiącach złotych

7. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał własny przypadający udziałowcom nie posiadającym kontroli	Razem kapitał własny
Na dzień 1 lipca 2012 r.	**191 150**	**237 650**	**877**	**2 015 271**	**2 444 948**	**14 699**	**2 459 647**
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 lipca 2012 r.	**191 150**	**237 650**	**877**	**2 015 271**	**2 444 948**	**14 699**	**2 459 647**
Łączne całkowite dochody, w tym:	**-**	**-**	**653**	**390 152**	**390 805**	**458**	**391 263**
- wynik bieżącego okresu	**-**	**-**	**-**	390 152	390 152	187	390 339
- inne całkowite dochody	-	-	653	-	653	271	924
Transakcje z właścicielami, w tym:	**-**	**-**	**-**	**(179 681)**	**(179 681)**	**(63)**	**(179 744)**
- wypłata dywidendy	-	-	-	(179 681)	(179 681)	(63)	(179 744)
Na dzień 30 czerwca 2013 r.	**191 150**	**237 650**	**1 530**	**2 225 742**	**2 656 072**	**15 094**	**2 671 166**
Na dzień 1 lipca 2013 r.	**191 150**	**237 650**	**1 530**	**2 225 742**	**2 656 072**	**15 094**	**2 671 166**
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 lipca 2013 r.	**191 150**	**237 650**	**1 530**	**2 225 742**	**2 656 072**	**15 094**	**2 671 166**
Łączne całkowite dochody, w tym:	**-**	**-**	**(1 530)**	**208 109**	**206 579**	**331**	**206 910**
- wynik bieżącego okresu	-	-	-	210 196	210 196	1 110	211 306
- inne całkowite dochody	-	-	(1 530)	(2 087)	(3 617)	(779)	(4 396)
Transakcje z właścicielami, w tym:	**-**	**-**	**-**	**(198 321)**	**(198 321)**	**(105)**	**(198 426)**
- zmiany w grupie	-	-	-	93	93	(93)	-
- wypłata dywidendy	-	-	-	(198 414)	(198 414)	(12)	(198 426)
Na dzień 30 września 2014 r.	**191 150**	**237 650**	**-**	**2 235 530**	**2 664 330**	**15 320**	**2 679 650**

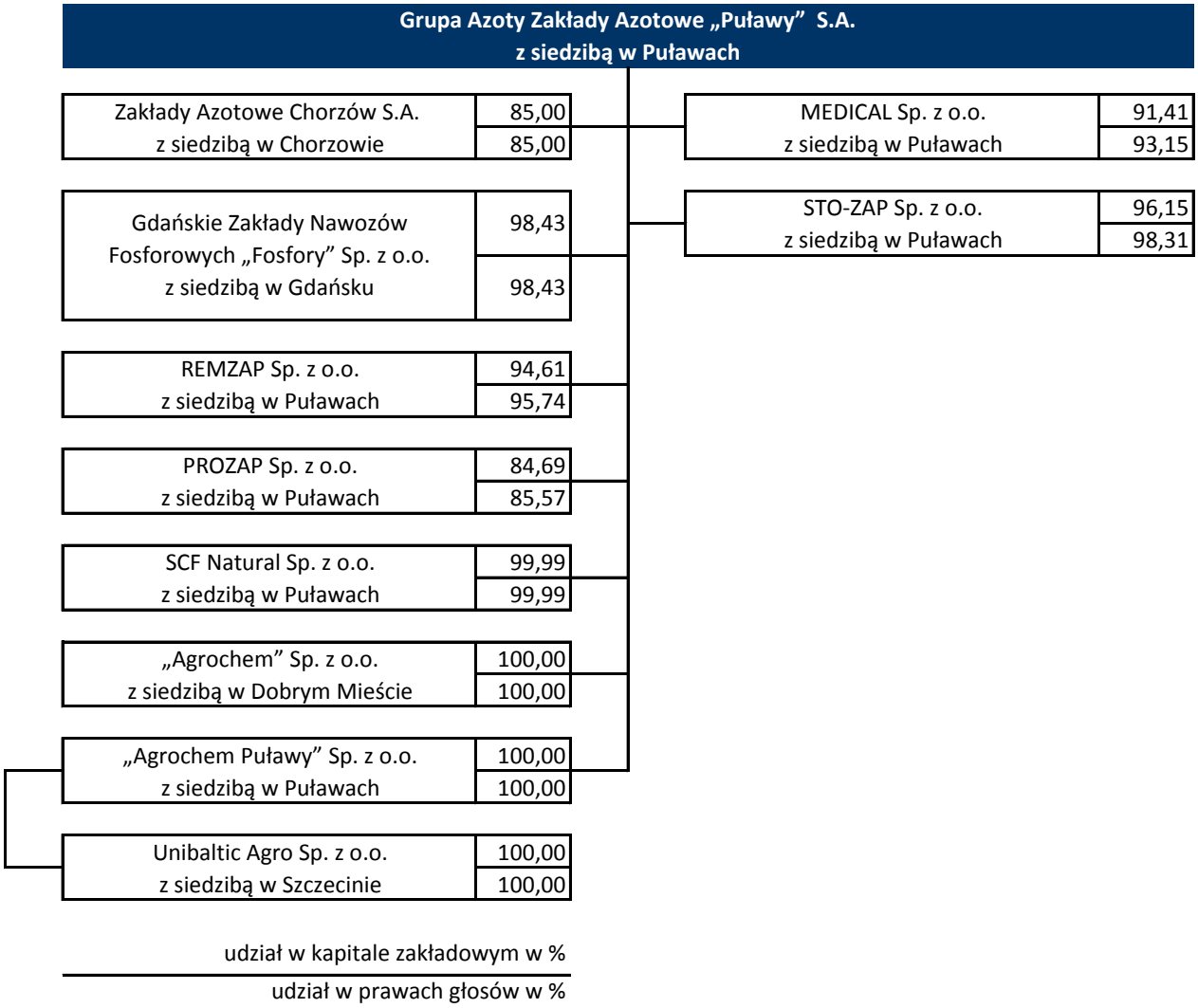
8. Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy" S.A.

8.1. Opis Grupy Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej wchodzą Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. jako Jednostka Dominująca, 9 podmiotów zależnych bezpośrednio oraz 1 podmiot zależny pośrednio poprzez spółkę „Agrochem Puławy" Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty, której Jednostką Dominującą jest spółka Grupa Azoty S.A. z siedzibą w Tarnowie.

Schemat Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A.



W dniu 12 lipca 2013 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał w Krajowym Rejestrze Sądowym zmianę nazwy spółki Azoty-Adipol S.A. na Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

W dniu 10 października 2013 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał w Krajowym Rejestrze Sądowym zmianę nazwy spółki Przedsiębiorstwo Wykonawstwa Remontów i Inwestycji REMZAP Sp. z o.o. na REMZAP Sp. z o.o.

W dniu 20 listopada 2013 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał w Krajowym Rejestrze Sądowym zmianę nazwy spółki Przedsiębiorstwo Projektowania Modernizacji i Rozwoju Z.A. „Puławy" S.A. PROZAP Sp. z o.o. na PROZAP Sp. z o.o.

Z dniem 31 grudnia 2013 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. nabyła od GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku 1 000 udziałów spółki „Agrochem" Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście, stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym spółki i praw głosów na Zgromadzeniu Wspólników oraz 325 335 udziałów spółki „Agrochem Puławy" Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym spółki i praw głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W lutym 2014 roku Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał w Krajowym Rejestrze Sądowym zmianę nazwy spółki Przedsiębiorstwo Żywienia Zbiorowego i Usług STO-ZAP Sp. z o.o. na STO-ZAP Sp. z o.o.

W dniu 16 maja 2014 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników D.W. „JAWOR" Sp. z o.o. w likwidacji podjęło m.in. uchwałę o podziale majątku Spółki pomiędzy wspólników. Dnia 9 czerwca 2014 roku Spółka D.W. „JAWOR" Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego. Postanowienie uprawomocniło się 20 czerwca 2014 roku.

W dniu 9 czerwca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Agrochem Puławy" Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 10 milionów złotych, do kwoty 42,5 milionów złotych. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez ustanowienie 100 000 nowych równych i niepodzielnych udziałów. Nowoutworzone udziały zostały w całości objęte przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. Zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 25 sierpnia 2014 roku.

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników „Agrochem Puławy" Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach z dnia 1 września 2014 roku, tj. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego spółki „Agrochem Puławy" Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach o kwotę 7,5 miliona złotych, tj. do wysokości 50 milionów złotych zł, poprzez ustanowienie 74 665 nowych równych i niepodzielnych udziałów. Nowoutworzone udziały zostały objęte w całości przez dotychczasowego wspólnika Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S. A. z siedzibą w Puławach, która pokryła je w całości wkładem pieniężnym. Zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22 października 2014 roku.

Dnia 11 września 2014 roku „Agrochem Puławy" Sp. z o.o. nabyła 6 793 udziały Unibaltic Agro Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie (100 % kapitału zakładowego i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników) o wartości 500,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 3,4 miliona złotych. Informacje dotyczące rozliczenia nabycia przedstawiono w nocie 12.

Ponadto Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. są powiązane kapitałowo z następującymi spółkami:

- Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, udział w kapitale zakładowym 50,00%;
- Elektrownia Puławy Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach, udział w kapitale zakładowym 50,00%;
- CTL „KOLZAP" Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach, udział w kapitale zakładowym 49,00%;
- NAVITRANS Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, udział w kapitale zakładowym 26,45%;
- TECHNOCHEMSERVICE S.A. z siedzibą w Moskwie, udział w kapitale zakładowym 25,00%.

Poprzez spółkę stowarzyszoną Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. posiadają dodatkowo (pośrednio) 13,22% głosów na Zgromadzeniu Wspólników oraz udziału w kapitale zakładowym spółki NAVITRANS Sp. z o.o. Natomiast poprzez spółki zależne PROZAP Sp. z o.o., REMZAP Sp. z o.o., STO-ZAP Sp. z o.o. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S. A. posiadają dodatkowo (pośrednio) 1,49% głosów na Zgromadzeniu Wspólników i 1,47% udziałów w kapitale zakładowym spółki MEDICAL Sp. z o.o.

W dniu 31 marca 2014 roku Strony Umowy o wspólnym przedsięwzięciu gospodarczym, tj. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. i PGE GiEK S.A. przesunęły termin spełnienia warunków decydujących o realizacji przedsięwzięcia z 31 marca 2014 roku na 31 grudnia 2014 roku.

Przewidywane zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

Decyzją Zarządu z dnia 5 listopada 2014 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. odstąpiła od procesu nabycia od Ciech S.A. 99,64% pakietu akcji Organika – Sarzyna S.A. z siedzibą w Nowej Sarzynie.

W związku z podpisaniem listu intencyjnego oraz Porozumienia o założeniach współpracy Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A., GZNF "Fosfory" Sp. z o.o. oraz KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie poszukiwania, rozpoznania i wydobycia złóż soli potasowych, surowców fosforowych, soli kamiennej oraz metali nieżelaznych w ramach wspólnego przedsięwzięcia trwają prace nad uszczegółowieniem warunków współpracy, w szczególności utworzenia i funkcjonowania spółki celowej.

W związku z tym, że Instytut Nowych Syntez Chemicznych w Puławach (poprzednia nazwa Instytut Nawozów Sztucznych) nie otrzymał od Ministra Gospodarki oraz Ministra Skarbu Państwa zgody na dokonanie czynności polegającej na wniesieniu jako aportu do spółki SCF Natural Sp. z o.o. dzierżawy instalacji ekstrakcji chmielu oraz praw do technologii ekstrakcji chmielu prowadzone są uzgodnienia dotyczące zasad współpracy pomiędzy podmiotami.

8.2. Kapitał i akcjonariat Jednostki Dominującej

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. (dalej: Jednostka Dominująca lub Spółka), poprzednio działająca pod nazwą Zakłady Azotowe „Puławy" S.A., została utworzona Aktem Notarialnym (Rep nr 2600/92) z dnia 24 marca 1992 roku. Siedziba Spółki mieści się w Puławach, Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13.

Jednostka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin – Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy – Krajowy Rejestr Sądowy, pod numerem KRS 0000011737. Spółce nadano numer statystyczny REGON 430528900 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 716-000-18-22.

Kapitał zakładowy spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. wynosi 191 150 000 zł. Składa się na niego 19 115 000 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł każda. Akcje wszystkich serii, tj. A oraz B są akcjami zwykłymi na okaziciela i uprawniają do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. nie przewiduje ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje.

Akcje Jednostki Dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych wg klasyfikacji GPW w Warszawie.

Struktura akcjonariatu spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" Spółka Akcyjna na dzień 30 września 2014 roku

Akcjonariusz*	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Azoty S.A.	18 345 735	95,98 %	18 345 735	95,98 %
Pozostali (w tym Skarb Państwa posiadający 1 akcję)	769 265	4,02 %	769 265	4,02 %

**/ Struktura akcjonariatu wykazana na podstawie zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy*

W okresie od przekazania Raportu za IV kwartał roku obrotowego 2013/2014 (14 sierpnia 2014 roku) do momentu przekazania niniejszego raportu, w strukturze własności nie nastąpiły zmiany znacznych pakietów akcji spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A.

8.3. Podmioty objęte konsolidacją

Konsolidacją metodą pełną objęto:

- GZNF „Fosfory" Sp. z o.o.;
- Zakłady Azotowe Chorzów S.A. (dalej: ZA Chorzów S.A.);
- REMZAP Sp. z o.o.;
- PROZAP Sp. z o.o. ;
- SCF Natural Sp. z o.o.;
- „Agrochem" Sp. z o.o.;
- „Agrochem Puławy" Sp. z o.o.

Poprzez spółkę „Agrochem Puławy" Sp. z o.o. konsolidacją objęta jest również spółka Unibaltic Agro Sp. z o.o.

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w oparciu o uregulowania MSR 8, w szczególności pkt 8, który zezwala na odstąpienie od zasad zawartych w MSSF UE, w sytuacji gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania nie jest istotny, jak również w oparciu o uregulowania MSR 27, nie objęto konsolidacją następujących jednostek:

- MEDICAL Sp. z o.o.;
- STO-ZAP Sp. z o.o.

Wielkości uzasadniające wyłączenie podmiotów z konsolidacji:

Wyszczególnienie	MEDICAL Sp. z o.o.	STO-ZAP Sp. z o.o.	Razem
Suma bilansowa na dzień 30.09.2014 r.	3 728	3 536	7 264
Udział w sumie bilansowej Jednostki Dominującej	0,12%	0,11%	0,23%
Aktywa netto na dzień 30.09.2014 r.	3 108	2 562	5 670
Przychody za okres 01.07.2013-30.09.2014	8 034	9 512	17 546
Udział w przychodach Jednostki Dominującej	0,19%	0,23%	0,42%
Wynik finansowy za okres 01.07.2013-30.09.2014	258	256	514
Udział w wyniku finansowym Jednostki Dominującej	0,12%	0,12%	0,24%

W niniejszym sprawozdaniu metodą praw własności wyceniono inwestycje w udziały spółek:

- Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. (dalej: BBM Sp. z o.o.);
- CTL „Kolzap" Sp. z o.o. (dalej: Kolzap Sp. z o.o.);
- Elektrownia Puławy Sp. z o.o.

8.4. Przedmiot działalności podmiotów Grupy

Podstawowym przedmiotem działania Jednostki Dominującej jest:

- produkcja podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, wyrobów z tworzyw sztucznych;
- produkcja pozostałych wyrobów chemicznych;
- wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej;
- produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody);
- pobór i uzdatnianie wody, rozprowadzanie wody;
- gospodarowanie ściekami i odpadami, działalność związana z rekultywacją;
- handel hurtowy i detaliczny, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi.

GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie:

- produkcji nawozów mineralnych i związków fosforowych;

- produkcji podstawowych chemikaliów organicznych oraz pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych;
- świadczenia usług przeładunkowych i magazynowania dla towarów sypkich i płynnych z wykorzystaniem posiadanych terminali i nabrzeży do obsługi statków;
- handlu.

ZA Chorzów S.A. prowadzi działalność w zakresie:

- wytwarzania produktów chemii technicznej, nawozów mineralnych oraz dodatków do żywności;
- świadczenia usług transportu kolejowego;
- wynajmu wagonów i cystern;
- handlu.

Remzap Sp. z o.o. prowadzi głównie działalność w zakresie:

- robót budowlano-montażowych;
- remontów mechanicznych, budowlanych i elektrycznych na instalacjach produkcyjnych.

Prozap Sp. z o.o. prowadzi głównie działalność w zakresie:

- projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego;
- działalności poligraficznej pozostałej.

SCF Natural Sp. z o.o. jest spółką, utworzoną w celu prowadzenia działalności w zakresie:

- produkcji granulatów roślinnych dla przemysłu spożywczego i farmaceutycznego;
- kontraktacji, skupu i przerobu chmielu;
- produkcji granulatów i ekstraktów chmielowych;
- sprzedaży ekstraktów roślinnych m.in. z nasion maliny, truskawki i czarnej porzeczki.

Agrochem Sp. z o.o. prowadzi głównie działalność w zakresie:

- produkcji nawozów mineralnych i mieszanek nawozowych na zamówienie;
- usług konfekcjonowania nawozów;
- usług transportu drogowego;
- dystrybucji RSM®.

Agrochem Puławy Sp. z o.o. prowadzi głównie działalność w zakresie:

- handlu nawozami mineralnymi oraz środkami ochrony roślin;
- handlu kwalifikowanymi nasionami zbóż;
- handlu koncentratami paszowymi i paszami pełnoporcjowymi;
- skupu i sprzedaży zbóż paszowych i konsumpcyjnych;
- skupu i dystrybucji pozostałych płodów rolnych.

Unibaltic Agro Sp. z o.o. prowadzi działalność głównie w zakresie handlu i dystrybucji nawozów płynnych i granulowanych.

BBM Sp. z o.o. prowadzi działalność głównie w zakresie:

- przeładunku i magazynowania towarów;
- transportu drogowego i wodnego;
- cumowania statków;
- handlu.

Kolzap Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie:

- transportu kolejowego, w szczególności obsługi bocznicowej;
- transportu drogowego;
- przeładunku i magazynowania towarów;
- handlu.

Elektrownia Puławy Sp. z o.o. prowadzi działalność w ograniczonym zakresie. Jest to spółka celowa przeznaczona do realizacji projektu budowy elektrowni. Docelowo spółka będzie prowadziła działalność

w zakresie wytwarzania, dystrybucji i handlu energią elektryczną, wytwarzania i zaopatrywania w parę wodną, gorąca wodę oraz powietrze do układów klimatyzacyjnych.

Zakres działania podmiotów zależnych nieobjętych konsolidacją:

- MEDICAL Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie ochrony zdrowia ludzkiego;
- STO-ZAP Sp. z o.o. prowadzi działalność gastronomiczną i handlową, prowadzi stołówkę, punkty gastronomiczne i handlowe, wytwarza napoje oraz świadczy usługi sprzątania.

9. Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 7 listopada 2014 roku wchodzili:

- Marian Rybak — Prezes Zarządu
- Wojciech Kozak — Wiceprezes Zarządu
- Zenon Pokojski — Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W dniu 8 lipca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 8 lipca 2013 roku Pana Mariana Rybaka, dotychczasowego Wiceprezesa Zarządu, na Prezesa Zarządu Spółki na okres trwającej obecnie wspólnej kadencji Zarządu. Jednocześnie Rada Nadzorcza powierzyła pełnienie funkcji Wiceprezesów Zarządu Spółki dotychczasowym Członkom Zarządu Panu Wojciechowi Kozakowi oraz Panu Zenonowi Pokojskiemu.

W dniu 19 lipca 2013 roku Pan Marek Kapłucha złożył rezygnację z dniem 20 lipca 2013 roku z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

10. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 7 listopada 2014 roku wchodzili:

- Cezary Możeński — Przewodniczący Rady
- Jerzy Koziara — Wiceprzewodniczący Rady
- Jacek Wójtowicz — Sekretarz Rady
- Andrzej Skolmowski — Członek Rady
- Marek Kapłucha — Członek Rady
- Andrzej Bartuzi — Członek Rady

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 14 sierpnia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Uchwałą Nr 5 powołało do składu Rady Pana Andrzeja Skolmowskiego.

W dniu 29 listopada 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało Radę Nadzorczą na nowa kadencję. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Cezarego Możeńskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej (Uchwała Nr 25), natomiast na Członków Rady Nadzorczej powołało Pana Andrzeja Skolmowskiego (Uchwała Nr 26), Pana Marka Kapłuchę (Uchwała Nr 27), Pana Jerzego Koziarę (Uchwała Nr 28), Pana Jacka Wójtowicza (Uchwała Nr 29) i Pana Andrzeja Bartuzi (Uchwała Nr 30). W dniu 11 grudnia 2013 roku Rada Nadzorcza wybrała na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Jerzego Koziarę (Uchwała Nr 2), natomiast na Sekretarza Rady Nadzorczej Pana Jacka Wójtowicza (Uchwała Nr 3).

11. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 7 listopada 2014 roku.

12. Zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Grupy w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej.

Rok obrotowy Jednostki Dominującej jest różny od roku obrotowego spółek zależnych, konsolidowanych metodą pełną. Na potrzeby sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pakiety konsolidacyjne wszystkich jednostek objętych konsolidacją sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej.

W celu ujednolicenia z Grupą Azoty Jednostka Dominująca zmieniła rok obrotowy. Bieżący rok obrotowy zakończy się 31 grudnia 2014 roku, a w konsekwencji roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie sporządzone za okres 18 miesięcy kończący się 31 grudnia 2014 roku.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało za okres 3 i 15 miesięcy. W ocenie Spółki okresem porównywalnym z poprzedniego roku obrotowego do bieżącego raportowanego okresu 3 miesięcy, jest okres rozpoczynający się 1 lipca 2012 roku i kończący się 30 września 2012 roku.

W stosownych przypadkach w pakietach konsolidacyjnych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia.

W związku z nabyciem w dniu 31 grudnia 2013 roku udziałów w spółkach „Agrochem" Sp. z o.o. i „Agrochem Puławy" Sp. z o.o., przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przyjęto uproszczenie polegające na tym, iż dla ustalenia udziału w wyniku na transakcji udziałów niekontrolujących, przejęcie kontroli nad spółkami nastąpiło po upływie pełnego miesiąca grudnia 2013 roku.

Z uwagi na to, że spółki te objęte były dotychczas konsolidacją jako spółki tworzące Grupę Kapitałową GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. ich nabycie nie miało istotnego wpływu na niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Rozliczenie transakcji ujęte zostało jako transakcja kapitałowa w pozycjach „Zyski zatrzymane" oraz „Udziały niekontrolujące" w kwocie 93 tysiące złotych.

W wyniku likwidacji Spółki D.W. JAWOR Sp. z o.o. w likwidacji, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. przejęła przedsiębiorstwo D.W. JAWOR z obowiązkiem spłaty pozostałych wspólników tej Spółki. Rozliczenie wspólników nastąpiło w wartościach godziwych. Wynik na transakcji wyniósł 1 419 tysięcy złotych, który zaprezentowany został w działalności finansowej. Spółka nie była objęta konsolidacją.

W dniu 11 września 2014 roku spółka „Agrochem Puławy" Sp. z o.o. nabyła 6 793 udziałów w spółce Unibaltic Agro Sp. z o.o., stanowiących 100% udziałów. W wyniku nabycia udziałów spółka ta weszła w składy Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A.

Zgodnie z MSSF 3 pkt 18 nabycie udziałów zostało rozliczone metodą nabycia. Metoda ta wymaga dokonania na dzień przejęcia wyceny do wartości godziwej nabytych składników aktywów oraz przejętych zobowiązań.

W związku z przejęciem kontroli dokonano wstępnego rozliczenia nabycia w oparciu o wartości księgowe. Wyceny składników aktywów i pasywów do wartości godziwej spółka przejmująca dokona w terminie późniejszym. Wartość aktywów netto według wartości księgowych wynosi 3 951 tysięcy złotych. W wyniku rozliczenia ustalono nadwyżkę ceny nabycia nad wartością aktywów (wartość firmy) w wysokości 1 772 tysięcy złotych. Wartość firmy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowana jest w odrębnej pozycji. Z uwagi na zakup 100% udziałów, wartość aktywów netto w całości przypada na Grupę Kapitałową Zakłady Azotowe „Puławy" S.A.

Zgodnie z uregulowaniami MSSF 3 dokonane rozliczenie ma charakter prowizoryczny, a ostateczne rozliczenie może się różnić od zaprezentowanego.

Wyszczególnienie	Wartość udziałów/akcji wg ceny nabycia/zbycia	Wartość udziałów/akcji na dzień nabycia/zbycia	Wartość firmy	Pozostałe przychody operacyjne	Zysk ze zbycia	Transakcje z udziałowcami nie posiadającymi kontroli
Nabycie udziałów Unibaltic Agro Sp. z o.o.	5 723	3 951	1 772	-	-	-
Razem udziały i akcje	**5 723**	**3 951**	**1 772**	**-**	**-**	**-**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2014 roku obejmujące okres 15 miesięcy kończący się tego dnia nie podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

13. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 roku, za wyjątkiem:

- Zgodnie z dotychczas obowiązującą polityką rachunkowości nieodpłatnie otrzymane prawa do emisji nie były wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, natomiast zakupione prawa do emisji wykazywane były prezentowane w pozycji Prawa Majątkowe. Od dnia 30 czerwca 2013 roku Grupa Kapitałowa zmieniła w tym zakresie zasady rachunkowości i prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zarówno nabyte jak i przyznane nieodpłatnie prawa do emisji w pozycji „Prawa majątkowe". Prawa otrzymane nieodpłatnie ujmuje według wartości godziwej na dzień ich zarejestrowania i prezentuje drugostronnie jako „Dotacje". Rozliczenie dotacji z tytułu przyznanych praw ujmuje się jako pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży w odniesieniu do rzeczywistej emisji CO_2 w okresie sprawozdawczym. Szczegółowy opis zasad rachunkowości w zakresie praw do emisji przestawiono w nocie 16.1. W miesiącu kwietniu 2014 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. otrzymała nieodpłatnie przydział uprawnień na rok 2013 i 2014. W odniesieniu do roku 2013 Spółka wypełniła ustawowy obowiązek umorzenia praw do emisji w ilości wynikającej z emisji rzeczywistej. W sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 30 września 2014 roku przyznane na 2014 rok prawa do emisji ujęte zostały w pozycji „Prawa majątkowe". Za okres styczeń-wrzesień 2014 roku zobowiązanie Spółki wynikające z bieżącej rzeczywistej emisji wykazano jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Dane na dzień 30 czerwca 2013 roku zostały zaprezentowane po uwzględnieniu tej zmiany, tj. rozpoznano nieodpłatny przydział uprawnień za 2013 r. w wysokości rzeczywistej emisji CO_2 o wartości 21 702 tysiące złotych oraz niewykorzystane darmowe uprawnienia z poprzedniego okresu rozliczeniowego (uprzednio nieujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej) o wartości 8 351 tysięcy złotych w korespondencji z utworzoną rezerwą na emisję CO_2 w wysokości 30 053 tysiące złotych. Wpływ zmian w zakresie CO_2 na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30 czerwca 2013 roku przedstawia poniższa tabela (1).
- Wprowadzono zmianę prezentacji zobowiązania Jednostki Dominującej wobec pracowników z tytułu premii regulaminowej. Zobowiązanie to dotychczas prezentowane było w pozycji „Rezerw". Obecnie

wykazywane jest ono w pozycji „Zobowiązań handlowych i pozostałych" jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Kwota zobowiązania z tytułu premii regulaminowej wykazana na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosiła 3 092 tysiące złotych. Wpływ zmian w zakresie premii regulaminowej na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30 czerwca 2013 roku przedstawia poniższa tabela (2).

- Wprowadzono zmianę prezentacji inwestycji Grupy Kapitałowej w jednostki wyceniane metodą praw własności. Dotychczas udziały w tych jednostkach prezentowane były w pozycji „Udziały i akcje", a obecnie są wykazane jako oddzielna pozycja „Inwestycje wyceniane metodą praw własności" . Wpływ zmian w zakresie prezentacji inwestycji na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30 czerwca 2013 roku przedstawia poniższa tabela (3).

w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	Korekta	30.06.2013 Dane przekształcone	30.06.2013 Dane opublikowane	Różnica
AKTYWA				
Aktywa trwałe		**1 981 696**	**1 981 696**	**-**
Rzeczowe aktywa trwałe		1 813 675	1 813 675	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		60 413	60 413	-
Wartości niematerialne		45 589	45 589	-
Nieruchomości inwestycyjne		16 798	16 798	-
Udziały i akcje	3	12 065	42 766	(30 701)
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	3	30 701	-	30 701
Należności handlowe i pozostałe		42	42	-
Pozostałe aktywa finansowe		1 951	1 951	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		462	462	-
Aktywa obrotowe		**1 460 826**	**1 430 773**	**30 053**
Zapasy		373 111	373 111	-
Prawa majątkowe	1	27 864	19 513	8 351
Należności handlowe i pozostałe	1	569 245	547 543	21 702
Należności z tytułu podatku dochodowego		366	366	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		490 035	490 035	-
Pochodne instrumenty finansowe		31	31	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		174	174	-
SUMA AKTYWÓW		**3 442 522**	**3 412 469**	**30 053**
PASYWA				
Kapitał własny		**2 671 166**	**2 671 166**	**-**
Kapitał zakładowy		191 150	191 150	-
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		237 650	237 650	-
Pozostałe kapitały		1 530	1 530	-
Zyski zatrzymane		2 225 742	2 225 742	-
Udziały niekontrolujące		15 094	15 094	-
Zobowiązania długoterminowe		**237 364**	**237 364**	**-**
Kredyty i pożyczki		51 226	51 226	-
Rezerwy		9 633	9 633	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		98 138	98 138	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe		2 851	2 851	-
Dotacje		22 181	22 181	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		53 335	53 335	-
Zobowiązania krótkoterminowe		**533 992**	**503 939**	**30 053**
Kredyty i pożyczki		9 013	9 013	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1, 2	485 619	452 474	33 145
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		15 669	15 669	-
Pochodne instrumenty finansowe		2 933	2 933	-
Rezerwy	2	4 489	7 581	(3 092)
Zobowiazania z tytułu świadczeń pracowniczych		13 717	13 717	-
Dotacje		2 552	2 552	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Stan zobowiązań ogółem		**771 356**	**741 303**	**30 053**
SUMA PASYWÓW		**3 442 522**	**3 412 469**	**30 053**

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano nowe lub zmienione następujące MSR/MSSF:

- Wprowadzone do MSR 19 „Świadczenia pracownicze" zmiany wskazują na konieczność ujmowania zysków i strat aktuarialnych dotyczących świadczeń po okresie zatrudnienia w innych całkowitych dochodach. Zgodnie z wcześniejszą polityką zyski i straty aktuarialne dotyczące świadczeń po okresie zatrudnienia ujmowane były w wyniku finansowym bieżącego okresu. Zmiana ta nie miała istotnego wpływu na wyniki Grupy w okresie sprawozdawczym. Dane porównywalne nie zostały skorygowane, w ocenie Zarządu wprowadzone zmiany nie miały również istotnego wpływu na te dane porównywalne.
- Zastosowanie MSSF 13 w powiązaniu z MSSF 7 może zwiększyć zakres ujawnień dotyczących instrumentów finansowych prezentowanych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w szczególności w odniesieniu do wyceny posiadanych przez Grupę instrumentów finansowych.
- Skorzystano z możliwości wcześniejszego zastosowania MSSF 10, 11 i 12 wraz ze zmianami MSR 27 i 28. Zastosowanie wskazanych MSSF może mieć wpływ na zakres ujawnień w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w szczególności w odniesieniu do inwestycji w spółkę Elektrownia Puławy Sp. z o.o. Zastosowanie pozostałych MSSF i MSR nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, gdyż ocena kontroli nad podmiotami, w które zainwestowano dokonana zgodnie z nowymi uregulowaniami nie zmieniła wniosków w zakresie kontroli Jednostki Dominującej nad tymi podmiotami.

14. Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej i interpretacjach

Grupa Kapitałowa analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania zmian standardów i interpretacji na przyszłe sprawozdania finansowe. Grupa Kapitałowa zamierza przyjąć opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datami ich wejścia w życie.

15. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

15.1. Istotność informacji

Za informacje istotne uznawane są te informacje, których pominięcie lub zniekształcenie może wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15.2. Profesjonalny osąd

W przypadku transakcji nie uregulowanych w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd Jednostki Dominującej, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje politykę rachunkowości, która zapewni, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne;
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji;
- obiektywne;
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny;
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Subiektywna ocena dotyczy głównie amortyzacji majątku trwałego, odpisów aktualizujących składniki majątku, rezerw oraz zobowiązań i należności warunkowych.

15.3. Niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na dotychczasowym doświadczeniu oraz racjonalnych, w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, czynnikach. Dokonując szacunków Zarząd Jednostki Dominującej opiera się również na opiniach niezależnych ekspertów.

Zarządy podmiotów objętych konsolidacją weryfikują przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 30 września 2014 roku mogą zostać w przyszłości zmienione a rzeczywiste wyniki mogą się różnić od dokonanych szacunków.

Zmiana szacunków jest ujmowana w okresie, w którym zostały one dokonane, jeśli dotyczą wyłącznie tego okresu lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i okresów przyszłych.

Wyszczególnienie głównych szacunków	Zakres szacunków
Utrata wartości jednostek wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych	Identyfikacja i ocena przesłanek wskazujących na utratę wartości, modele, prognozy finansowe, stopy dyskontowe.
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Prawdopodobieństwo wpływu należnych kwot.
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Ocena przydatności posiadanych zapasów, poziomu cen sprzedaży możliwych do uzyskania.
Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.
Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, wzrost płac, rotacja pracowników, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia. Wyceny świadczeń dokonuje aktuariusz.
Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Wyceny instrumentów pochodnych przeprowadzane są przez instytucje finansowe realizujące transakcje.
Rezerwy	Stopy dyskontowe, poziom i prawdopodobieństwo wystąpienia zobowiązania oraz inne założenia.
Wartość bilansowa środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności, metoda amortyzacji , wartość odzyskiwalna.
Przychody i wynik na robotach budowlanych i projektowych	Stopień realizacji/zaawansowania umów o roboty budowlane i projektowe.

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego dokonane przez Zarząd istotne szacunki oraz oceny źródeł niepewności nie zmieniły się istotnie do dokonanych osądów i szacunków przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2013 roku.

16. Zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 roku. Począwszy od 1 lipca 2013 roku wprowadzono nowe lub zmodyfikowano zasady rachunkowości w odniesieniu do:

16.1. Prawa do emisji

Przyznane nieodpłatnie prawa do emisji dwutlenku węgla ujmowane są w wartości godziwej ustalonej wg ceny rynkowej z dnia ich przyznania z uwzględnieniem kursu waluty ustalonego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego obowiązującego na ten dzień. Początkowe ujęcie nieodpłatnie przyznanych praw do emisji ujmuje się jako składnik aktywów – „Prawa majątkowe", w korespondencji z „Dotacjami".

Należne lecz nieprzyznane prawa do emisji ujmuje się jako należności. Do czasu przyznania praw do emisji zmiany wartości tych praw traktuje się jako zmiany szacunków.

Opłaty za przyznanie praw łącznie z opłatą za wpisanie do rejestru nie stanowią wartości tych praw i ujmowane są jako czynne rozliczenia międzyokresowe. Wniesione opłaty są odnoszone w koszt własny sprzedaży proporcjonalnie do ich wykorzystania w danym okresie rozliczeniowym.

W przypadku nabycia praw, prawa te na moment początkowego ujęcia wyceniane są w cenie nabycia.

W oparciu o rzeczywistą emisję koszty bieżącego okresu obciążane są wartością praw przypadających na tę emisję w korespondencji z pozycją bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Utworzone bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obciążają koszt własny sprzedaży. Równolegle do obciążenia kosztów następuje rozliczenie dotacji – odciążenie kosztów – do wysokości wartości praw przyznanych nieodpłatnie przeznaczonych do umorzenia.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość praw jest weryfikowana w odniesieniu do ich wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku spadku ich wartości dokonuje się odpisu z tytułu utraty wartości w ciężar kosztów własnych sprzedanych produktów, jeśli prawa te przeznaczone są na potrzeby własnego zużycia lub pozostałych kosztów operacyjnych w innych przypadkach. W przypadku ustania przyczyn, dla których dokonano odpisu, nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, następuje jego całkowite lub częściowe rozliczenie (odwrócenie).

W przypadku sprzedaży praw, przychody z tytułu sprzedaży ujmowane są na zasadach ogólnych, jako pozostałe przychody operacyjne.

Wykorzystane prawa do emisji ulegają umorzeniu i wyłącza się je z ewidencji na podstawie zweryfikowanego rocznego raportu. Wyłączenie z ewidencji następuje w korespondencji z biernymi rozliczeniami międzyokresowymi kosztów (następuje rozliczenie rmk).

Wartość nie wykorzystanych i nie sprzedanych praw do emisji, które ulegają umorzeniu odpisuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

16.2. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Dla potrzeb przeprowadzania testów na utratę wartości aktywów wg MSR 36 w Jednostce Dominującej wyodrębniono dwa ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne, na poziomie których ustalana będzie wartość odzyskiwalna. Są to: Agro i Chemia. W poprzednich latach obrotowych, w tym na dzień 30 czerwca 2013 roku test na utratę wartości w Jednostce Dominującej był przeprowadzony w oparciu o jeden ośrodek wypracowujący przepływy pieniężne.

16.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Do przeliczenia pozycji sprawozdania wyrażonych w walucie obcej przyjęto następujące kursy:

Kurs obowiązujący na dzień	30.09.2014	30.06.2013
USD	3,2973	3,3175
EUR	4,1755	4,3292
GBP	5,3549	5,0604

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
EUR	4,1914	4,1683

17. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Podstawowy podział sprawozdawczości oparty jest na segmentach branżowych. Organizacja i zarządzanie odbywają się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów i usług.

W Segmencie Agro wytwarzane są następujące główne półfabrykaty/wyroby gotowe: amoniak, gaz syntezowy, kwas azotowy, saletra amonowa, azotan magnezu i RSM®, gazy techniczne, nawozy fosforowe, mieszanki nawozowe oraz mączka fosforytowa.

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Agro są: wytwarzane przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. nawozy azotowe - PULAN® (saletra amonowa), RSM®, PULREA™ (mocznik) oraz PULSAR™ (siarczan amonu), w tym siarczan amonu z instalacji odsiarczania spalin, a także wytwarzane przez GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. oraz „Agrochem" Sp. z o.o. i „Agrochem Puławy" Sp. z o.o. nawozy fosforowe i mieszanki nawozowe - superfosfat, amofoski, agrafoski, amofosmagi, mieszanki nawozowe i mączka fosforytowa oraz produkty wytwarzane przez Zakłady Azotowe Chorzów S.A. – saletra potasowa (azotan potasu) i saletra wapniowa.

Pozostałe produkty handlowe Segmentu Agro obejmują inne produkty wytwarzane dodatkowo na podstawowych instalacjach Segmentu: woda amoniakalna (LIKAM®), amoniak, wodór, kwas azotowy, powietrze pomiarowe, dwutlenek węgla, suchy lód oraz planton i mieszanki nawozowe, a także materiał siewny.

W Segmencie Agro realizowana jest również sprzedaż towarów i materiałów (nawozy, pasze, zboża, środki ochrony roślin) oraz sprzedaż usług tego Segmentu.

W Segmencie Chemia wytwarzane są następujące główne półfabrykaty/wyroby gotowe: mocznik, NOXy™, Melamina™, nadtlenek wodoru, kwas siarkowy, siarczan amonu, cykloheksanon, cykloheksan, CAPROLACTAM ™ oraz wodorosiarczyn sodu.

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Chemia są: wytwarzane w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. - Melamina™, CAPROLACTAM ™ (kaprolaktam stały i ciekły), NOXy™, PULNOX® (roztwory mocznika), PULREA™ (mocznik), nadtlenek wodoru, a także produkowane w GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. - kwas siarkowy i wodorosiarczyn sodu oraz wytwarzana w Zakładach Azotowych Chorzów S.A. saletra potasowa techniczna i spożywcza (azotan potasu).

Pozostałe produkty handlowe Segmentu Chemia obejmują inne produkty wytwarzane dodatkowo na instalacjach przypisanych do Segmentu oraz sprzedaż materiałów i usług własnych Segmentu.

W Segmencie Energetyka wytwarzane są następujące główne półfabrykaty/wyroby gotowe/media: energia cieplna, energia elektryczna, gaz ziemny nisko i wysokociśnieniowy oraz pary i wody, które są jednocześnie głównymi produktami handlowymi tego Segmentu. W Segmencie tym realizowana jest również sprzedaż praw majątkowych (świadectwa pochodzenia energii elektrycznej z kogeneracji) oraz sprzedaż usług Segmentu.

W Segmencie Pozostała Działalność wyodrębniono następujące grupy przychodów:

1. Sprzedaż jednostek redukcji emisji (ERU);
2. Usługi przeładunkowe (realizowane w GZNF „Fosfory" Sp. z o.o.);
3. Dzierżawa rzeczowego majątku trwałego i pozostałe usługi (realizowane w Zakładach Azotowych Chorzów S.A.);
4. Pozostałe przychody segmentu, w tym:
   - worki z folii, folia, worki śmieciowe i regranulat;
   - usługi własne Segmentu Pozostała Działalność;
   - sprzedaż zrealizowaną w spółkach Remzap Sp. z o.o., Prozap Sp. z o.o. oraz SCF Natural Sp. z o.o.

Poszczególne Segmenty w ramach swojej działalności produkcyjnej zużywają surowce/półfabrykaty/media. Jeżeli potrzebne do produkcji komponenty nie są dostępne w ramach Segmentu są pozyskiwane od innych Segmentów, w których są wytwarzane – obroty wewnętrzne.

Przepływy między segmentami są wyceniane wg technicznego kosztu wytworzenia powiększonego o procentowy narzut marży zysku (metoda tzw. rozsądnej marży „koszt plus").

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za okres sprawozdawczy zakończony odpowiednio 30 września 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku.

w tysiącach złotych

01.07.2013 - 30.09.2014	Działalność kontynuowana						Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność	Razem	Wyłączenia	
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 791 903	1 516 941	86 252	76 378	4 471 474	-	4 471 474
Sprzedaż nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	552
Obroty wewnętrzne między segmentami	1 795 215	1 389 625	2 457 440	85 938	5 728 218	(5 728 218)	-
Przychody segmentu ogółem	**4 587 118**	**2 906 566**	**2 543 692**	**162 316**	**10 199 692**	**(5 728 218)**	**4 472 026**
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(2 096 376)	(1 437 264)	(87 658)	(66 388)	(3 687 686)	-	(3 687 686)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany	-	-	-	-	-	-	(12 366)
Obroty wewnętrzne między segmentami	(1 936 849)	(1 457 882)	(2 246 462)	(87 025)	(5 728 218)	5 728 218	-
Koszty segmentu ogółem	**(4 033 225)**	**(2 895 146)**	**(2 334 120)**	**(153 413)**	**(9 415 904)**	**5 728 218**	**(3 700 052)**
Koszty sprzedaży	(256 920)	(62 221)	(6)	(1 430)	(320 577)	-	(320 577)
Koszty sprzedaży nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	636
Zysk/(strata) segmentu	**296 973**	**(50 801)**	**209 566**	**7 473**	**463 211**	**-**	**452 033**
Koszty ogólnego zarządu	(4 662)	(3 383)	(3 472)	(59 011)	(70 528)	-	(70 528)
Koszty ogólnego zarządu nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(154 529)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	1 040	(879)	1 141	(301)	1 001	-	1 001
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	3 104
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	17 530
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	1 245
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	293 351	(55 063)	207 235	(51 839)	393 684	-	249 856
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(37 697)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**212 159**
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	(853)
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**211 306**
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	750 590	941 781	572 042	404 793	2 669 206	-	2 669 206
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	788 108
Aktywa ogółem	**750 590**	**941 781**	**572 042**	**404 793**	**2 669 206**	**-**	**3 457 314**
Zobowiązania segmentu	171 237	88 142	138 573	77 232	475 184	-	475 184
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	302 480
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	2 679 650
Zobowiązania i kapitały ogółem	**171 237**	**88 142**	**138 573**	**77 232**	**475 184**	**-**	**3 457 314**
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	100 752	90 840	44 101	66 672	302 365	-	302 365
Nakłady inwestycyjne nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	10 823
Amortyzacja	51 680	61 372	46 140	24 947	184 139	-	184 139
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	4 537

w tysiącach złotych

01.07.2012 - 30.06.2013	Działalność kontynuowana					Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność	Razem		
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 475 939	1 250 567	90 968	68 393	3 885 867	-	3 885 867
Sprzedaż nieprzypisana	-	-	-	-	-		88
Obroty wewnętrzne między segmentami	1 076 277	699 801	2 053 898	61 390	3 891 366	(3 891 366)	-
Przychody segmentu ogółem	**3 552 216**	**1 950 368**	**2 144 866**	**129 783**	**7 777 233**	**(3 891 366)**	**3 885 955**
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(1 708 063)	(1 147 416)	(84 374)	(71 077)	(3 010 930)	-	(3 010 930)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany	-	-	-	-	-	-	(107)
Obroty wewnętrzne między segmentami	(1 170 143)	(769 544)	(1 885 517)	(66 162)	(3 891 366)	3 891 366	-
Koszty segmentu ogółem	**(2 878 206)**	**(1 916 960)**	**(1 969 891)**	**(137 239)**	**(6 902 296)**	**3 891 366**	**(3 011 037)**
Koszty sprzedaży	(186 682)	(53 899)	(81)	(14 827)	(255 489)	-	(255 489)
Koszty sprzedaży nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	16
Zysk/(strata) segmentu	487 328	(20 491)	174 894	(22 283)	619 448	-	619 445
Koszty ogólnego zarządu	(3 936)	(3 752)	(2 798)	(48 497)	(58 983)	-	(58 983)
Koszty ogólnego zarządu nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(143 778)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(91)	3 833	2 394	(194)	5 942	-	5 942
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	6 470
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	23 154
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	1 540
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	483 301	(20 410)	174 490	(70 974)	566 407	-	453 790
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(68 542)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**385 248**
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	5 091
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**390 339**
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	455 214	726 437	434 066	482 370	2 098 087	-	2 098 087
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	1 344 435
Aktywa ogółem	**455 214**	**726 437**	**434 066**	**482 370**	**2 098 087**	**-**	**3 442 522**
Zobowiązania segmentu	67 073	67 594	153 146	11 471	299 284	-	299 284
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	472 072
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	2 671 166
Zobowiązania i kapitały ogółem	**67 073**	**67 594**	**153 146**	**11 471**	**299 284**	**-**	**3 442 522**
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	75 210	104 597	79 119	67 855	326 781	-	326 781
Nakłady inwestycyjne nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	12 630
Amortyzacja	43 478	43 406	24 972	11 211	123 067	-	123 067
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	2 059

Przychody od klientów zewnętrznych - podział geograficzny odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Polska	2 697 837	2 306 672
Zagranica, w tym:	1 774 189	1 579 283
Niemcy	180 722	142 446
Tajwan	211 717	172 663
Chiny	198 890	160 825
Indonezja	21 474	35 490
Słowacja	67 085	79 147
Brazylia	34 035	36 445
Francja	146 291	207 211
Wielka Brytania	305 640	225 443
Czechy	101 628	63 794
Indie	65 272	48 470
Rumunia	40 324	36 558
Austria	40 595	30 079
Słowenia	30 220	23 806
Inne kraje	330 296	316 906
Razem	**4 472 026**	**3 885 955**

Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe, aktywa z tytułu podatku odroczonego, aktywa z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia oraz prawa wynikające z umów ubezpieczeniowych są zlokalizowane w kraju, w którym jednostki tworzące Grupę mają siedzibę.

Przychody z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem nie stanowią więcej niż 10 procent łącznych przychodów Grupy.

18. Przychody i koszty

18.1. Przychody ze sprzedaży

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Przychody ze sprzedaży produktów				
Przychody ze sprzedaży	4 336 712	811 292	3 753 636	840 744
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	(3 488)	3 165	(5 173)	(4 382)
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług naliczone	(1 694)	3 342	3 420	(5 562)
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	10 999	(404)	5 467	2 885
(Straty) z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	(5 120)	(4 553)	(3 858)	-
Podatek akcyzowy	(3 197)	(503)	(3 585)	(894)
Bonusy od obrotu	(4 284)	(668)	(12 102)	(2 174)
Razem przychody ze sprzedaży produktów	**4 329 928**	**811 671**	**3 737 805**	**830 617**

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów				
Przychody ze sprzedaży	142 892	34 498	147 308	46 918
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	(64)	(15)	231	97
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług z wyceny	(591)	24	620	1
Podatek akcyzowy	(139)	(14)	-	-
Bonusy od obrotu	-	-	(9)	-
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	**142 098**	**34 493**	**148 150**	**47 016**

18.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(187 960)	(39 354)	(124 618)	(29 628)
Koszty świadczeń pracowniczych	(457 864)	(93 747)	(358 925)	(81 681)
Zużycie materiałów i energii	(2 792 149)	(501 351)	(2 451 054)	(569 628)
Usługi obce, w tym:	(469 520)	(97 338)	(368 683)	(100 472)
- koszty prac badawczych	(614)	(126)	(5 682)	(3 153)
- związane z ochroną środowiska	(2 278)	(680)	(2 006)	(375)
Podatki i opłaty	(193 284)	(24 202)	(77 889)	(15 533)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(15 992)	(8 516)	(7 282)	(5 424)
Pozostałe koszty, w tym:	(39 320)	(5 872)	(31 287)	399
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	(28 858)	(377)	(1 429)	(306)
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów	14 002	-	74	513
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(3 174)	(350)	(18 156)	(527)
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	4 079	413	6 827	2 573
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	784	72	61	1 972
- koszty reprezentacji i reklamy	(19 463)	(4 000)	(13 551)	(2 800)
- podróże służbowe	(3 666)	(663)	(2 416)	(498)
- składki z tytułu przynależności do organizacji	(1 241)	(308)	(1 588)	(293)
- inne koszty działalności operacyjnej	(1 783)	(659)	(1 109)	(235)
Razem koszty rodzajowe	**(4 156 089)**	**(770 380)**	**(3 419 738)**	**(801 967)**

Zmiana kosztów rodzajowych w raportowanym okresie w obszarze kosztów zużycia materiałów i energii to efekt głównie zmiany ceny gazu ziemnego, natomiast w obszarze amortyzacji, zakończenia projektów inwestycyjnych i oddania do używania składników majątku. Wzrost kosztów podatków i opłat wynika z ponoszenia przez Grupę opłat licencyjnych za używanie znaków towarowych oraz dokonania umorzenia certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej dotyczących okresu od stycznia do lipca 2014 roku w odniesieniu do sprzedanej energii elektrycznej oraz okresu od stycznia do kwietnia 2014 roku w odniesieniu do energii elektrycznej zużytej na potrzeby własne. Dotychczas realizacji obowiązku umorzenia certyfikatów nie dokonywano w ciągu trwania roku lecz dopiero po jego zakończeniu, w terminach wynikających z przepisów Prawa Energetycznego. Zobowiązania w tym zakresie ujmowane są w kosztach produkcji oraz wyniku finansowym na bieżąco poprzez rozliczenia międzyokresowe/rezerwy kosztów.

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	(88 727)	(68 783)	17 949	(1 111)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	131 146	27 749	76 157	2 172
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(131 380)	(31 723)	(143 639)	(41 038)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	**(4 245 050)**	**(843 137)**	**(3 469 271)**	**(841 944)**
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(3 568 672)	(701 311)	(2 867 398)	(694 513)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(131 380)	(31 723)	(143 639)	(41 038)
Koszty sprzedaży	(319 941)	(65 011)	(255 473)	(61 188)
Koszty ogólnego zarządu	(225 057)	(45 092)	(202 761)	(45 205)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	**(4 245 050)**	**(843 137)**	**(3 469 271)**	**(841 944)**

Produkty wytworzone na potrzeby własne dotyczą głównie rozliczenia dotacji – nieodpłatnie przydzielonych praw do emisji, nakładów na środki trwałe w budowie poniesione w ramach Grupy Kapitałowej, wytworzenia we własnym zakresie katalizatorów i opakowań oraz inne obroty wewnętrzne występujące pomiędzy podstawową działalnością operacyjną a pozostałymi rodzajami działalności.

Koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Koszty wynagrodzeń	(352 866)	(68 558)	(284 517)	(65 855)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(104 998)	(25 189)	(74 408)	(15 826)
Poniesione koszty świadczeń pracowniczych	**(457 864)**	**(93 747)**	**(358 925)**	**(81 681)**
Rezerwy na świadczenia pracownicze	(6 979)	2 662	(29 325)	(1 940)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	**(464 843)**	**(91 085)**	**(388 250)**	**(83 621)**

Wzrost kosztów świadczeń pracowniczych wynika głównie z zobowiązań wynikających z podpisanej z organizacjami związkowymi Umowy Społecznej. Na mocy postanowień tej umowy Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. została zobowiązana do dokonania zwiększonych odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Społecznych.

18.3. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 002	946	202	64
Przychody z nieruchomości inwestycyjnych	4 144	807	2 198	531
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	425	(41)	-	586
w tym koszty z tytułu różnic kursowych	(187)	269	-	(281)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	1 429	233	312	172
Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa trwałe	99	-	414	-
Dotacje	5 288	1 011	2 559	636
Kary i odszkodowania	5 024	139	2 950	232
Rozwiązanie rezerw na przyszłe koszty/zobowiązania	202	-	16 219	327
Zwrot podatków	1 640	7	217	17
Inne	712	107	1 194	407
Razem pozostałe przychody operacyjne	**21 965**	**3 209**	**26 265**	**2 972**

18.4. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	(34)	(20)	(83)	(21)
Koszty likwidacji składników majątku	(4 564)	(1 849)	(5 414)	(67)
Koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym:	(2 474)	(523)	(1 605)	(397)
- koszty amortyzacji	(707)	(132)	(499)	(128)
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	(254)	-
w tym koszty z tytułu różnic kursowych	-	-	(1 810)	-
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	(1 626)	(45)	(523)	(37)
Utworzenie rezerw na przyszłe koszty/zobowiązania	(296)	789	(2 262)	(33)
Darowizny przekazane	(2 061)	(405)	(1 306)	(179)
Kary i odszkodowania	(265)	(43)	(350)	(209)
Koszty postępowania sądowego	(883)	(140)	(276)	(202)
Nakłady na prace rozwojowe nie spełniające kryteriów do ich aktywowania	(1 101)	(1 101)	-	-
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych	(1 252)	(335)	(797)	(195)
Inne	(3 304)	(1 599)	(983)	(99)
Razem pozostałe koszty operacyjne	**(17 860)**	**(5 271)**	**(13 853)**	**(1 439)**

18.5. Przychody i koszty finansowe netto

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Przychody finansowe				
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	12 790	2 201	19 418	5 932
- z tytułu należności własnych	2 525	484	3 713	1 252
- z tytułu należności własnych - lokaty bankowe do 3 miesięcy i overnight	9 859	1 638	15 300	4 514
- z pozostałych tytułów	406	79	405	166
Przychody z tytułu zmiany dyskonta, w tym:	724	61	10	-
- dotyczące rozrachunków	65	17	10	-
- dotyczące rezerw	659	44	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	440	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności odsetkowych	406	52	668	292
Zyski z tytułu różnic kursowych	962	628	2 268	-
w tym koszty z tytułu różnic kursowych	(2 472)	(191)	(3 693)	-
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	118	-
Zysk ze zbycia inwestycji	4 901	-	8 758	-
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od zobowiązań	178	57	22	5
Pozostałe	1 491	2	153	76
Razem przychody finansowe	**21 452**	**3 001**	**31 855**	**6 305**
Koszty finansowe				
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	(1 008)	(210)	(1 661)	(426)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(22)	(2)	(38)	(19)
- z tytułu leasingu finansowego	(838)	(154)	(1 080)	(304)
- dotyczące zobowiązań handlowych	(60)	-	(277)	(48)
- z pozostałych tytułów	(88)	(54)	(266)	(55)
Koszty z tytułu zmiany dyskonta, w tym:	(772)	(71)	(4 686)	(96)
- dotyczące rozrachunków	(7)	(1)	(3)	-
- dotyczące rezerw	(765)	(70)	(4 683)	(96)
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności odsetkowych	(1 618)	(315)	(1 824)	(426)
Straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	(1 785)
w tym koszty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	(3 291)
Pozostałe	(524)	(125)	(530)	(299)
Razem koszty finansowe	**(3 922)**	**(721)**	**(8 701)**	**(3 032)**
Przychody i koszty finansowe netto	**17 530**	**2 280**	**23 154**	**3 273**

Spadek przychodów finansowych w raportowanym okresie wynika głównie z niższych odsetek uzyskanych z lokowania nadwyżek finansowych, wynikający ze spadku stóp procentowych. Wykazany w nocie zysk ze zbycia inwestycji w bieżącym roku obrotowym dotyczy sprzedanych przez Zakłady Azotowe Chorzów S.A. posiadanych aktywów finansowych – akcji Ciech S.A. oraz jednostek uczetnictwa w Pioneer FIO, natomiast w odniesieniu do poprzedniego roku obrotowego, jednorazowej transakcji, tj. korekty wartości sprzedanych udziałów, która miała miejsce w listopadzie 2012 roku. Zmiana kosztów finansowych wynika ze zmiany przyjętej stopy dyskonta, głównie rezerw.

19. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Zyski i straty				
Bieżący podatek dochodowy	**(39 348)**	**(673)**	**(66 760)**	**(3 651)**
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(39 445)	(688)	(64 109)	(3 658)
Korekty bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	97	15	(2 651)	7
Odroczony podatek dochodowy	**1 651**	**(153)**	**(3 105)**	**(2 637)**
Podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 651	(153)	(3 105)	(2 637)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanych zyskach i stratach	**(37 697)**	**(826)**	**(69 865)**	**(6 288)**

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Inne całkowite dochody				
Odroczony podatek dochodowy	**1 031**	**-**	**(217)**	**138**
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	493	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	538	-	(217)	138
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w innych całkowitych dochodach	**1 031**	**-**	**(217)**	**138**

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	249 856	453 790
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(853)	6 414
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	**249 003**	**460 204**
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(47 311)	(87 439)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	**249 003**	**460 204**
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(18 731)	(10 116)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	52 881	38 925
Rozliczenie podatku odroczonego dotyczącego straty podatkowej niemożliwej do odliczenia	13 978	2 173
Dochód wolny od podatku	(93 832)	(130 635)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	674	14 231
Pozostałe	(5 566)	(7 071)
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	**198 407**	**367 711**
Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanych zyskach i stratach	**(37 697)**	**(69 865)**
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	**-**	**(1 323)**
Efektywna stawka podatkowa	**15%**	**15%**

Poziom efektywnej stopy podatkowej jest efektem korzystania przez Grupę z ulgi podatkowej przysługującej z tytułu prowadzenia działalności na terenie Specjalnych Stref Ekonomicznych (SSE) na podstawie uzyskanych zezwoleń.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. oraz Agrochem Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście prowadzą działalność na terenie SSE, odpowiednio Starachowickiej oraz Warmińsko-Mazurskiej.

W zakresie ujmowania w wyniku finansowym przysługujących ulg, Grupa stosuje tzw. metodę kasową, tj. w wyniku finansowym ujmowana jest ulga w wysokości wynikającej z osiąganych wyników z tej działalności. Niewykorzystana wartość ulg wykazywana jest pozabilansowo w należnościach warunkowych – nota 24.

W okresie od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2014 roku ulga podatkowa potencjalnie wykorzystana (ostateczne wykorzystanie nastąpi w momencie złożenia deklaracji podatkowej za rok podatkowy) wyniosła ponad 17,8 miliona złotych. W pozycji „Dochód wolny od podatku" wykazano dochód uzyskany przez Grupę Kapitałową z działalności prowadzonej na terenie SSE na podstawie uzyskanych zezwoleń.

20. Należności handlowe i pozostałe

Wyszczególnienie	30.09.2014	30.06.2013
Należności z tytułu dostaw i usług	355 443	341 158
Aktywa finansowe powyżej 3 miesięcy	130 959	31 092
Zaliczki na dostawy	41 486	16 807
Należności z tytułu podatków	100 903	168 486
Pozostałe	20 022	11 702
Razem należności handlowe i pozostałe	**648 813**	**569 245**

Aktywa finansowe powyżej 3 miesięcy stanowią środki pieniężne ulokowane na okres przekraczający 3 miesiące od daty założenia lokat. Część z nich stanowi zabezpieczenie płatności wynikających z zawartych umów. Terminy lokat przypadają na IV kwartał 2014 roku oraz I kwrtał 2015 roku, natomiast terminy rozliczenia zabezpieczeń przypadają na IV kwartał 2014 roku.

21. Udziały i akcje

Wyszczególnienie	30.09.2014	30.06.2013
Udziały w spółkach zależnych nieobjęte konsolidacją	1 987	4 653
Udziały w spółkach stowarzyszonych nie wyceniane metodą praw własności	47	47
Udziały i akcje w pozostałych spółkach	-	7 365
Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu	-	440
Razem udziały i akcje	**2 034**	**12 065**
Pozostałe	-	1 951
Razem długoterminowe aktywa finansowe	**2 034**	**14 016**

Spadek wartości udziałów i akcji oraz pozostałych aktywów finansowych wynika ze sprzedaży przez Zakłady Azotowe Chorzów S.A. akcji spółki Ciech S.A. i jednostek uczestnictwa Pioneer FIO oraz likwidacji Spółki D.W. „JAWOR" Sp. z o.o. w likwidacji w poprzednim kwartale. Szczegóły procesu likwidacji oraz jego rozliczenie przedstawiono w nocie 12.

22. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne na początek okresu	**(474 793)**	**(477 356)**
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(34)	(69)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	99	414
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	4 006	2 218
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu	**(470 722)**	**(474 793)**
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na początek okresu	**(1 210)**	**(1 210)**
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na koniec okresu	**(1 210)**	**(1 210)**
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na początek okresu	**(956)**	**(3 542)**
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(857)	(930)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	857	440
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	(2 070)	3 076
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu	**(3 026)**	**(956)**
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	**(60 123)**	**(48 386)**
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(6 418)	(20 576)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	5 914	7 850
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	2 840	989
Zmiany w grupie	(21)	-
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	**(57 808)**	**(60 123)**
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	**(7 066)**	**(21 511)**
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(26 382)	(15 972)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	4 966	4 007
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	8 994	26 410
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	**(19 488)**	**(7 066)**
Odpisy aktualizujące wartość praw majątkowych na początek okresu	**(18 334)**	**(28 060)**
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(16 662)	(22 762)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	14 178	4 134
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	20 818	28 354
Odpisy aktualizujące wartość praw majątkowych na koniec okresu	**-**	**(18 334)**

W okresie 15 miesięcy roku obrotowego 2013/2014 Grupa utworzyła odpisy aktualizujące wartość aktywów na kwotę 50 353 tysięcy złotych. Utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów w znacznej części wynikają ze zmiany metodologii liczenia odpisów dla zapasów materiałowych (opis zmian zamieszono poniżej) oraz w odniesieniu do produktów z relacji poziomu kosztu ich wytworzenia do możliwych do uzyskania na dzień bilansowy cen sprzedaży netto. Począwszy od bieżącego roku obrotowego dokonywany jest dodatkowy statystyczny odpis aktualizujący wartość zapasów materiałów bazujący na rotacji tych zapasów. Zmiana ta została uznana jako zmiana szacunków, tj. ujmowana jest w wyniku bieżącego okresu bez korygowania danych porównywalnych.

Ze względu na zmianę cen rynkowych w poprzednich kwartałach dokonano również odpisu aktualizującego wartość posiadanych praw do emisji.

W okresie pięciu kwartałów roku obrotowego 2013/2014 Grupa dokonała rozwiązania (odwrócenia) odpisów aktualizujących na kwotę 26 014 tysięcy złotych. Rozwiązanie dotyczyło głównie odpisów aktualizujących wartość zapasów, praw majątkowych oraz należności, w związku z ustaniem przyczyn, dla których je utworzono – wpływ należności, wzrost cen rynkowych.

W pozycji odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego i nieruchomości inwestycyjnych wykazany jest odpis dokonany przez Jednostkę Dominującą. Zgodnie z MSSF 1, na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy Spółka ustaliła wartość godziwą środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych jako ich zakładany koszt na dzień 1 lipca 2008 roku, czyli dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy w oparciu o wycenę niezależnego rzeczoznawcy. Dla składników, dla których istniał aktywny rynek wycena została przeprowadzona z zastosowaniem podejścia porównawczego, natomiast dla pozostałych składników zastosowano metodę zamortyzowanego kosztu odtworzenia (DRC). Kwota korekty wartości tych składników majątku w oparciu o wycenę rzeczoznawcy wyniosła ponad 550 milionów złotych. Decyzją Zarządu wartość z wyceny majątku przez rzeczoznawcę została porównana do wartości użytkowej w oparciu o przeprowadzony test na utratę wartości aktywów, w wyniku którego rozpoznano odpis aktualizujący w wysokości ponad 405 milionów złotych.

23. Rezerwy

01.07.2013 - 30.09.2014	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	**9 740**	**3 053**	**-**	**1 329**	**14 122**
Utworzenie	4 153	1 232	-	1 298	**6 683**
Rozwiązanie	(228)	(97)	-	(411)	**(736)**
Wykorzystanie	(144)	(155)	-	(1 798)	**(2 097)**
Rozwinięcie dyskonta	106	-	-	-	**106**
Stan na koniec okresu	**13 627**	**4 033**	**-**	**418**	**18 078**

01.07.2012 - 30.06.2013	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	**12 844**	**2 868**	**11 797**	**1 656**	**29 165**
Utworzenie	601	3 590	45	7 028	**11 264**
Rozwiązanie	(8 325)	(3 279)	(11 958)	(1 566)	**(25 128)**
Wykorzystanie	(63)	(126)	116	(5 789)	**(5 862)**
Rozwinięcie dyskonta	4 683	-	-	-	**4 683**
Stan na koniec okresu	**9 740**	**3 053**	**-**	**1 329**	**14 122**

Struktura czasowa rezerw	30.09.2014	30.06.2013
część długoterminowa	12 655	9 633
część krótkoterminowa	5 423	4 489
Razem rezerwy	**18 078**	**14 122**

23.1. Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych

Rezerwy te dotyczyły głównie działalności zaniechanej. Z uwagi na ustanie przesłanek w oparciu, o które zostały utworzone, zostały one rozwiązane w ubiegłym roku obrotowym.

23.2. Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska

Rezerwy te obejmują głównie:

- rezerwę na zobowiązania związane z rekultywacją i monitoringiem składowisk odpadów;

- rezerwę na zobowiązania związane z wycofaniem z używania wyrobów zawierających azbest;
- rezerwę na zobowiązania związane z opróżnieniem instalacji produkcyjnych i zbiorników oraz zagospodarowaniem usuniętych odpadów.

Kwoty rezerw szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań. Ponieważ mają one dłuższy horyzont czasowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach zdyskontowanych do wartości bieżącej. Do kalkulacji wartości rezerwy przyjęto stopę inflacji w wysokości 2,5% oraz stopę dyskonta 4,0%.

Dla rezerwy dotyczącej rekultywacji składowiska odpadów w Jednostce Dominującej przyjęto 23,75 letni okres dalszego użytkowania oraz 30 letni monitorowania zamkniętego składowiska odpadów, natomiast w GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. około 25 letni okres monitorowania zamkniętego składowiska w Wiślince. Obowiązek rekultywacji i monitorowania wynika z przepisów prawa.

Dla rezerwy dotyczącej wycofania z używania wyrobów zawierających azbest w Jednostce Dominującej przyjęto proporcjonalne ponoszenie kosztów w 17,75 letnim okresie ich wycofywania, natomiast w GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. przewiduje się zakończenie procesu usuwania azbestu do 2016 roku. Obowiązek wycofania z używania wyrobów zawierających azbest wynika z przepisów prawa.

Dla rezerwy dotyczącej opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów przyjęto 23,75 letni okres dalszego użytkowania instalacji. Obowiązek opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów wynika z przepisów prawa.

23.3. Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania

Rezerwy te szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań w oparciu o wniesione do sądu pozwy z uwzględnieniem naliczonych odsetek i kosztów sądowych oraz realizacji umów w zakresie kar umownych. Zasadniczą pozycję tych rezerw stanowi rezerwa na zobowiązania sporne wynikające z realizacji umowy na dostawy tlenu i azotu do Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. oraz rezerwa na zobowiązania budżetowe GZNF „Fosfory" Sp. z o.o.

Rezerwy te mają charakter krótkoterminowy, stąd w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach nominalnych.

23.4. Inne rezerwy

Rezerwy te szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań. Główną pozycją jest rezerwa na odsetki od zobowiązań. Rezerwy te mają charakter krótkoterminowy, stąd w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach nominalnych.

24. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

Zobowiązania warunkowe i inne pozycje pozabilansowe	30.09.2014	30.06.2013
Zobowiązania z tytułu gwarancji zabezpieczających dobre wykonanie umów handlowych	1 832	731
Poręczenia udzielonego stronom trzecim	1 379 056	1 305 739
Sporne sprawy sądowe	23 170	21 061
Pozostałe	151 973	108 640
Razem zobowiązania warunkowe i inne pozycje pozabilansowe	**1 556 031**	**1 436 171**

Zobowiązania z tytułu gwarancji zabezpieczających dobre wykonanie umów handlowych

Zobowiązania warunkowe wynikające z udzielonych gwarancji dobrego wykonania umów handlowych dotyczą głównie usług budowlano-montażowych oraz projektowych. Maksymalny termin ich rozliczenia przypada na sierpień 2021 roku.

Poręczenia udzielone stronom trzecim

Poręczenia udzielone stronom trzecim dotyczą złożenia przez Jednostkę Dominującą na rzecz banku poręczenia kredytu udzielonego przez bank spółce BBM Sp. z o.o., podpisania dla potrzeb rozpoczęcia postępowania o udzielenie zamówienia publicznego na wybór wykonawcy Projektu, promesy na rzecz spółki Elektrownia Puławy Sp. z o.o. na zapewnienie finansowania projektu związanego z budową elektrowni w wysokości 1,3 miliarda złotych oraz zabezpieczenia umowy kredytu w rachunku bieżącym udzielonego wybranym spółkom Grupy Kapitałowej Grupa Azoty (dalej: Grupa Azoty).

Poręczenie kredytu udzielonego BBM Sp. z o.o. obowiązuje do 30 grudnia 2017 roku. Kwota poręczenia jest corocznie obniżana o kwotę spłat rat kapitałowych dokonanych przez BBM Sp. z o.o. w roku poprzednim. Na dzień 30 września 2014 roku maksymalna wartość poręczenia wynosi 1 230 tys. USD. Zabezpieczeniem na rzecz banku w/w poręczenia jest zastaw rejestrowy na części posiadanych przez Jednostkę Dominującą udziałów w BBM Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych Jednostki Dominującej prowadzonych przez bank kredytujący.

Zabezpieczenie umowy kredytu w rachunku bieżącym dotyczy kredytu udzielonego 15 spółkom Grupy Azoty na łączną kwotę 302 milionów złotych powiązanego z usługą Cash Pooling. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. złożyła zabezpieczenie w kwocie 75 milionów złotych. Kredyt udzielony został do 30 września 2016 roku.

Sporne sprawy sądowe

W pozycji spornych spraw sądowych wykazano złożony w dniu 12 lutego 2013 roku do Sądu Okręgowego w Gdańsku pozew Ciech S.A. o zasądzenie od GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. kwoty 18 864 tysięcy złotych tytułem naprawienia wyrządzonej Ciech S.A. szkody z tytułu złożenia przez pozwanego nieprawdziwych oświadczeń co do stanu prawnego i finansowego pozwanego i jego spółek zależnych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty oraz zasądzenie kosztów postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Szacowana na dzień bilansowy kwota zobowiązania to 22 895 tysięcy złotych. Odbyły się pierwsze rozprawy, przesłuchano świadków. Kolejna rozprawa została wyznaczona na 20 listopada 2014 roku.

Pozostałe

W pozycji pozostałe wykazano potencjalne zobowiązania :

- umowy Nr POIS.04.05.00-00-022/08-00 o dofinansowanie projektu „Przebudowa kotła parowego pod kątem dostosowania do obowiązujących norm emisji" - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (13 658 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 30 maj 2015 rok;
- umowy Nr POIS.04.02.00-00-004/08-00 o dofinansowanie projektu „Przebudowa instalacji usuwania CO_2 z gazu do syntezy amoniaku – wymiana absorbera 150 K2" - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (4 093 tysiące złotych) - termin rozliczenia 30 wrzesień 2015 rok;
- umowy Nr POIS.04.02.00-00009/09-00 o dofinansowanie projektu „Przebudowa instalacji usuwania CO_2 z gazu do syntezy amoniaku – wymiana absorbera 150 K2 (linia II)" - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (2 593 tysiące złotych) - termin rozliczenia 30 kwiecień 2016 rok;
- umowy Nr POIS.04.04.00-00-005/08 o dofinansowanie projektu „Przebudowa instalacji demineralizacji wody z ZA Puławy SA" - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (10 506 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 31 grudzień 2016 rok;

- umowy Nr BG1/SOIL/2013 o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego w ramach programu BLUE GAS – Polski Gaz Łupkowy w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (4 608 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 31 październik 2020 rok;
- umowy Nr POIS.04.05.00-00-023/08/-00 o dofinansowanie projektu „Budowa instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą amoniakalną w Zakładach Azotowych „Puławy" S.A." – w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (20 580 tysięcy złotych) – termin rozliczenia 30 listopad 2018 rok;
- pozostałe dotacje podlegające zwrotowi w przypadku naruszenia warunków – 38 tysięcy złotych z terminem rozliczenia w okresie od sierpnia 2016 roku do czerwca 2018 roku;
- inne wniesione pozwy przeciwko podmiotom Grupy objętych konsolidacją (275 tysięcy złotych).

Zmiana w stanie tej pozycji wynika głównie z otrzymania środków w ramach dofinansowania ze środków UE inwestycji, naliczenia odsetek, w związku z upływem czasu oraz nie ziszczenia się warunku do powstania zobowiązania. Zabezpieczeniem udzielenia dofinansowania ze środków UE projektów inwestycyjnych są złożone weksle in blanco.

Zgodnie z warunkami zawartej umowy nabycia akcji spółki Azoty – Adipol S.A. z siedzibą w Chorzowie (obecnie działającej pod nazwą Zakłady Azotowe Chorzów S.A.) w okresie 36 miesięcy od dnia zamknięcia transakcji, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. zobowiązały się do nie obniżania kapitału zakładowego spółki, nie zbywania na rzecz osób trzecich akcji spółki oraz nie otwierania postępowania likwidacyjnego lub nie podejmowania uchwały o rozwiązaniu spółki, bez zgody Ministra Skarbu Państwa. Dodatkowo po upływie 36 miesięcy od nabycia akcji Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. zobowiązane są do sporządzenia sprawozdania z realizacji w/w zobowiązań. W przypadku nie wykonania zobowiązań umowa przewiduje kary. Zabezpieczeniem zapłaty kar jest poddanie się egzekucji wprost z aktu notarialnego do wysokości około 35,78 miliona złotych.

W związku z prowadzeniem składu podatkowego Naczelnik Urzędu Celnego w Lublinie zwolnił Jednostkę Dominującą z obowiązku złożenia zabezpieczenia akcyzowego od zobowiązań podatkowych powstałych z tytułu produkcji wyrobów akcyzowych w procedurze zawieszenia poboru akcyzy do 30 kwietnia 2016 roku do kwoty 6 450 tysięcy złotych.

Na podstawie umów dzierżawy Grupa użytkuje obcy majątek, którego wartość wynosi około 36 006 tysięcy złotych oraz magazynuje powierzone materiały o wartości około 17 010 tysięcy złotych.

W ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej na dzień 30 września 2014 roku Grupa posiadała zobowiązania z tytułu zawartych a nie wykonanych umów zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie około 18 122 tysięcy złotych. Dotyczyły one głównie projektów projektu budowy wytwórni nawozów stałych na bazie mocznika i siarczanu amonu oraz budowy linii do wytłaczania folii.

Ponadto w związku z podpisanymi umowami o dofinansowanie projektów ze środków UE, z których na dzień 30 września 2014 roku płatności nie wystąpiły, jako zabezpieczenie Jednostka Dominująca złożyła weksle in blanco do kwot możliwego do uzyskania dofinansowania wraz z należnymi odsetkami.

Należności warunkowe	30.09.2014	30.06.2013
Sporne sprawy budżetowe	10 608	8 706
Sporne sprawy sądowe	1 424	4 750
Pozostałe należności warunkowe	93 401	78 155
Razem należności warunkowe	**105 433**	**91 611**

Należności warunkowe budżetowe wynikają z toczącego się postępowania w związku ze złożeniem przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. oraz GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. wniosków o stwierdzenie nadpłaty w podatku od nieruchomości oraz podatku od czynności cywilnoprawnych.

W pozycji pozostałych należności warunkowych wykazano między innymi ulgę w podatku dochodowym od osób prawnych przysługującą podmiotom z Grupy w związku z prowadzoną działalnością w Specjalnej Strefie Ekonomicznej oraz poniesionymi nakładami inwestycyjnymi kwalifikującymi się do tych ulg z kolejnych zezwoleń w kwocie około 74 014 tysięcy złotych. Kwota ta stanowi zdyskontowane na dzień uzyskania zezwoleń nakłady kwalifikowane skorygowane wskaźnikiem intensywności pomocy (50%).

W pozycji tej wykazano również zgłoszone do Ciech S.A. roszczenie o zapłatę kwoty 18 864 tysięcy złotych z tytułu naruszenia przez Ciech S.A. zapewnień wynikających z umowy sprzedaży udziałów. W dniu 30 października 2012 roku Jednostka Dominująca złożyła pozew do Sądu Okręgowego w Warszawie. Strony przedstawiły pisma procesowe. Na rozprawie w dniu 9 maja 2014 roku strony podtrzymały swoje dotychczasowe stanowiska. W dniu 22 października 2014 roku odbyła się kolejna rozprawa, na której sprawa została przekazana bez wyznaczania kolejnego terminu do sędziego referendarza, w celu przyspieszenia rozpoznania sprawy. O kolejnym terminie posiedzenia strony zostaną powiadomione przez Sąd z urzędu. W ocenie Zarządu powództwo jest zasadne, niemniej Zarząd nie wyklucza możliwości ugodowego rozstrzygnięcia sprawy.

Inne należności oraz sprawy sporne i w toku dotyczą należnych Grupie odszkodowań od ubezpieczycieli oraz należności odpisanych jako nieściągalne, w stosunku do których nie nastąpiło przedawnienie roszczeń.

25. Pochodne instrumenty finansowe

W ramach zarządzania ryzykiem kursowym, w trakcie okresu sprawozdawczego Grupa zawierała wyłącznie krótkoterminowe kontrakty forward na walutę EUR oraz USD. Kontrakty te stanowiły zabezpieczenie ekspozycji walutowej. Grupa nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych. W okresie sprawozdawczym Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń, dlatego też wszystkie pochodne instrumenty finansowe zostały zaklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W bieżącym roku obrotowym Grupa osiągnęła łącznie dodatni wynik na instrumentach pochodnych zabezpieczających ryzyko kursowe w kwocie 5 879 tysięcy złotych, w tym ujemny wynik z wyceny transakcji otwartych na dzień 30 września 2014 roku w kwocie 3 005 tysięcy złotych.

Transakcje dotyczące instrumentów pochodnych zabezpieczające ryzyko kursowe zawierane są przez Jednostkę Dominującą.

Na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek prawny w zakresie zapewnienia posiadania na dzień rozliczenia odpowiedniej do rzeczywistej emisji, ilości praw do emisji. Z uwagi na to, że spodziewana ilość praw przyznanych nieodpłatnie będzie niewystarczająca dla pokrycia pełnej emisji, w celu zabezpieczenia realizacji obowiązku w 2014 roku i latach następnych nabyto 2 582 613 praw do emisji (EUA i ERU). Na część brakującej ilości na okresy rozliczeniowe 2014, 2015 i 2016 rok zawarto kontrakty futures na zakup uprawnień.

w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	30.09.2014	30.06.2013
Aktywa krótkoterminowe, z tego:		
-instrumenty pochodne	1 498	31
Aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	**1 498**	**31**
Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	**1 498**	**31**
Zobowiązania krótkoterminowe, z tego:		
-instrumenty pochodne	4 097	2 933
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	**4 097**	**2 933**
Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	**4 097**	**2 933**

Typ instrumentu pochodnego	Wartość nominalna w walucie (w tys.)	Średnioważony kurs/cena w EUR	Okres zapadalności/okres ujęcia wpływu na wynik	30.09.2014				30.06.2013			
				Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
				KT	DT	KT	DT	KT	DT	KT	DT
Kontrakty forward											
-EUR	31 400	4,3057	III- IV kwartał 2013r.	-	-	-	-	16	-	1 683	-
-USD	19 360	3,2820	III- IV kwartał 2013r.	-	-	-	-	15	-	1 250	-
Kontrakty forward											
-EUR	15 337	4,2509	IV kwartał 2014r.	968	-	-	-	-	-	-	-
-USD	24 798	3,1486	IV kwartał 2014r.	-	-	3 974	-	-	-	-	-
Kontrakty futures											
- prawa do emisji	263	5,4900	grudzień 2014r.	418	-	-	-	-	-	-	-
- prawa do emisji	303	5,9300	grudzień 2015r.	105	-	60	-	-	-	-	-
- prawa do emisji	98	6,2300	grudzień 2016r.	7	-	63	-	-	-	-	-
Razem aktywa/zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych				**1 498**	**-**	**4 097**	**-**	**31**	**-**	**2 933**	**-**

Wycena godziwa instrumentów finansowych

Klasy	Poziom I	Poziom II	Poziom III
Aktywa	-	1 498	-
Zobowiązania	-	4 097	-
Razem:	**-**	**(2 599)**	**-**

30.06.2013

Klasy	Poziom I	Poziom II	Poziom III
Aktywa	9 316	31	-
Zobowiązania	-	2 933	-
Razem:	**9 316**	**(2 902)**	**-**

Przyjęta w powyższej tabeli hierarchia oznacza:

- Poziom I – cena notowana na aktywnym rynku dla tych samych składników aktywów i pasywów;
- Poziom II – wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe inne niż notowane ceny poziomu I, które są pośrednio lub bezpośrednio możliwe do zaobserwowania;

- Poziom III – wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe, które nie opierają się na dnych rynkowych możliwych do zaobserwowania.

Aktywa i zobowiązania zakwalifikowane do Poziomu II to pochodne instrumenty finansowe, których wycena opiera się na wyliczeniach instytucji finansowych, z którymi zawarto transakcje.

26. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia kwoty rozrachunków, zobowiązań warunkowych i transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie sprawozdawczym.

	01.07.2013 - 30.09.2014				
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	**przychody ze sprzedaży produktów**	**przychody ze sprzedaży towarów i materiałów**	**przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych**	**przychody z tytułu dywidend i odsetek**	**pozostałe przychody operacyjne**
Jednostka dominująca	61 924	15	-	-	8
Jednostki zależne	340	-	-	-	134
Jednostki stowarzyszone	4 352	-	-	950	376
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	16	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	19 842	3 391	8	2	37
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	**86 474**	**3 406**	**8**	**952**	**555**

	01.07.2013 - 30.09.2014		
Zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Jednostka dominująca	3 539	17 398	-
Jednostki zależne	8 810	819	-
Jednostki stowarzyszone	37 172	8 786	24
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	39	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	7 135	27 156	202
Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	**56 695**	**54 159**	**226**

Należności od podmiotów powiązanych	**30.09.2014**	**30.06.2013**
Jednostka dominująca	18 028	2 199
Jednostki zależne	27	27
Jednostki stowarzyszone	713	1 147
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	1	2
Pozostałe podmioty powiązane	3 690	849
Razem należności od podmiotów powiązanych	**22 459**	**4 224**

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Stan na początek okresu	**(27)**	**(32)**
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar wyniku finansowego	(2)	(6)
Rozwiązanie - odpis odwrócony jako uznanie wyniku finansowego	2	7
Wykorzystanie	-	4
Stan na koniec okresu	**(27)**	**(27)**

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.09.2014	30.06.2013
Jednostka dominująca	6 442	2 148
Jednostki zależne	639	604
Jednostki stowarzyszone	4 074	4 258
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	9
Pozostałe podmioty powiązane	2 496	1 992
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	**13 651**	**9 011**

Udzielone gwarancje i poręczenia	30.09.2014	30.06.2013
Jednostka dominująca	75 039	-
Jednostki stowarzyszone	1 304 056	1 305 739
Pozostałym podmiotom powiązanym	381	-
Razem udzielone gwarancje i poręczenia	**1 379 476**	**1 305 739**

W okresie od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2014 roku podmioty Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Istotne transakcje z podmiotami kontrolowanymi przez Skarb Państwa dotyczą głównie dostaw surowców do Jednostki Dominującej – gazu ziemnego, energii elektrycznej oraz benzenu i siarki.

Zakup gazu ziemnego od głównego dostawcy odbywa się w oparciu o zapisy umowy oraz zatwierdzoną przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki Taryfę dla paliw gazowych. Głównym dostawcą gazu ziemnego dla Grupy jest Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. W okresie od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2014 roku wartość brutto transakcji zakupu wyniosła ponad 1 474 052 tysiące złotych (w roku poprzednim 1 435 599 tysięcy złotych).

Zakup energii elektrycznej dokonywany jest na podstawie umów zawartych na warunkach rynkowych. Opłaty za usługi przesyłowe oraz opłaty abonamentowe w dostawach energii elektrycznej wynikają z zatwierdzonej przez Prezesa URE Taryfy. Głównym dostawcą energii elektrycznej oraz usług obrotu Grupy jest Grupa Kapitałowa PGE S.A. W okresie sprawozdawczym wartość brutto transakcji zakupu od Grupy Kapitałowej PGE S.A. wyniosła ponad 211 190 tysięcy złotych (w roku poprzednim 253 658 tysięcy złotych). Do podmiotów Grupy Kapitałowej PGE S.A. dokonywana jest również sprzedaż energii elektrycznej. W okresie 15 miesięcy roku obrotowego 2013/2014 wartość brutto transakcji wynosiła 4 863 tysiące złotych (w roku poprzednim 4 147 tysięcy złotych).

Dostawy benzenu i siarki z PKN ORLEN S.A. odbywają się w oparciu o umowy zawarte na warunkach rynkowych. W okresie od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2014 roku wartość brutto transakcji benzenu i siarki wyniosła 312 018 tysięcy złotych (w roku poprzednim 226 646 tysięcy złotych).

27. Informacje dotyczące cykliczności, sezonowości działalności Grupy Kapitałowej

Sezonowość działalności Grupy występuje w obrocie nawozami i wynika z terminów stosowania nawozów w rolnictwie. Najwyższa konsumpcja tych produktów przypada, w przypadku nawozów azotowych na okres wiosennej aplikacji nawozów, tj. na okres od lutego do kwietnia, natomiast w przypadku nawozów fosforowych na okres od lutego do kwietnia oraz od lipca do września. Poza sezonem aplikacji, w celu zmniejszania wpływu sezonowości konsumpcji nawozów na wyniki, Grupa zawiera kontrakty z partnerami handlowymi posiadającymi zaplecza logistyczne, umożliwiające regularne odbiory produktów nawozowych oraz prowadzi efektywną politykę cenową. Okresowe zmniejszenia aktywności na rynkach nawozowych wykorzystywane są przez Grupę do przeprowadzania prac remontowych instalacji produkcyjnych i przygotowania się do następnego sezonu.

Funkcjonujący w Jednostce Dominującej system produkcji jest w znacznym stopniu zintegrowany, co umożliwia, elastyczne zarządzanie asortymentem i wielkością produkcji.

Sezonowość produkcji i handlu w Grupie neutralizowana jest również poprzez zwiększanie asortymentowe oferty handlowej.

W produktach chemicznych sezonowość nie jest odczuwalna.

W produktach energetycznych odczuwalna jest sezonowość sprzedaży energii cieplnej. Wielkość sprzedaży tego produktu w znacznej mierze uzależniona jest od warunków atmosferycznych. W okresie jesienno-zimowym (październik-marzec) jest ona około dwukrotnie wyższa niż w okresie wiosenno-letnim (kwiecień-wrzesień).

Okresowe przeprowadzanie remontów przyczynia się do występowania sezonowości w działalności podmiotów realizujących te prace, w tym spółki REMZAP Sp. z o.o. Największy popyt na usługi budowlano-montażowe przypada na okres marzec - wrzesień. Natomiast zdecydowanie najsłabszym okresem jest okres zimowy, w szczególności I kwartał roku kalendarzowego. W celu niwelowania wahań spółka zwiększa swoje zaangażowanie w realizację prac inwestycyjnych, których realizacja nie wykazuje zbyt dużych wahań.

28. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w/w zdarzenia w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły.

29. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej Uchwałą nr 23 w dniu 29 listopada 2013 roku podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku netto roku obrotowego 2012/2013 oraz niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych w łącznej kwocie 198 413 700,00 zł, tj. w wysokości 10,38 zł na jedną akcję. Na dzień dywidendy wyznaczono dzień 3 stycznia 2014 roku. Wypłatę dywidendy wyznaczono na dzień 17 stycznia 2014 roku. Dywidenda została wypłacona w wyznaczonym terminie.

30. Objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Wyjaśnienie występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji a zmianami prezentowanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(78 638)	29 132
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	99 867	(28 391)
Zmiana stanu należności z tytułu dywidend	(374)	437
Zmiana stanu należności w wyniku transakcji bezgotówkowych	(54 670)	(72 905)
Pozostałe	53	-
Zmiana stanu należności w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	**(33 762)**	**(71 727)**

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Bilansowa zmiana zapasów	19 743	(20 861)
Zmiana stanu zapasów w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	**19 743**	**(20 861)**

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Bilansowa zmiana rezerw	11 581	12 146
zyski/(straty) aktuarialne	(2 601)	-
Zmiana stanu rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	**8 980**	**12 146**

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	27 748	(41 595)
Zmiana zobowiązań z tytułu dywidend	31	50
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych	32 028	(3 113)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	-	-
Zmiana stanu zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	**59 807**	**(44 658)**

w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Podatek dochodowy bieżący naliczony za okres sprawozdawczy	(39 445)	(64 109)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	97	(2 651)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(15 237)	(7 676)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(4 960)	(251)
Transakcje bezgotówkowe - zarachowanie zwrotu VAT na poczet płatności z tytułu podatku dochodowego	54 670	72 905
Podatek dochodowy zapłacony	**(4 875)**	**(1 782)**

Zmiana stanu należności prezentowana w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych obejmuje zmianę stanu ceny nabycia prawa wieczystego użytkowania gruntów w części przypadającej do rozliczenia w okresie powyżej 12 miesięcy, prezentowanej w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w aktywach trwałych.

Prezentowane w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne i ich ekwiwalenty prezentowane w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, skorygowane o naliczone na dzień bilansowy odsetki oraz różnice kursowe z wyceny walut obcych. Różnice między stanami środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	30.09.2014	30.06.2013
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	261 297	490 035
Różnice kursowe z wyceny środków walutowych	(77)	(567)
Naliczone odsetki	(472)	(1 515)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	**260 748**	**487 953**

31. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły istotne zdarzenia, które mogą w przyszłości wpłynąć na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Grupy.

Marian Rybak Prezes Zarządu ……

Wojciech Kozak Wiceprezes Zarządu ……

Zenon Pokojski Wiceprezes Zarządu ……

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za okres 3 i 15 miesięcy kończący się 30 września 2014 roku

32. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy obejmujący 3 i 15 miesięcy od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2014 roku oraz prezentuje jako okres porównywalny okres od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku. Na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe składają się:

- Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów;
- Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej;
- Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych;
- Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym;
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą sprawozdania jest złoty polski. Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z postanowieniami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa", który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, za rok zakończony 30 czerwca 2013 roku.

33. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Nota	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Zyski i straty					
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów		3 971 427	729 413	3 387 578	719 069
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		207 730	52 282	296 956	88 556
Przychody ze sprzedaży		**4 179 157**	**781 695**	**3 684 534**	**807 625**
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		(3 275 666)	(638 138)	(2 582 033)	(606 717)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(199 187)	(50 444)	(293 170)	(81 845)
Koszt własny sprzedaży		**(3 474 853)**	**(688 582)**	**(2 875 203)**	**(688 562)**
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		**704 304**	**93 113**	**809 331**	**119 063**
Koszty sprzedaży		(293 094)	(58 527)	(236 430)	(56 837)
Koszty ogólnego zarządu		(176 136)	(36 237)	(159 034)	(35 778)
Pozostałe przychody operacyjne		16 561	2 318	16 623	2 322
Pozostałe koszty operacyjne		(15 587)	(5 834)	(7 927)	(1 053)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		**236 048**	**(5 167)**	**422 563**	**27 717**
Przychody i koszty finansowe netto		14 018	2 446	31 559	5 772
- w tym koszty finansowe		(5 289)	(1 012)	(5 583)	(1 354)
Zysk/(strata) brutto z działalnosci kontynuowanej		**250 066**	**(2 721)**	**454 122**	**33 489**
Podatek dochodowy	40	(35 195)	478	(67 256)	(3 726)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		**214 871**	**(2 243)**	**386 866**	**29 763**
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		(763)	(169)	5 177	(100)
Zysk/(strata) netto za okres		**214 108**	**(2 412)**	**392 043**	**29 663**
Inne całkowite dochody					
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat					
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń		(2 296)	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	40	436	-	-	-
Razem pozycje , które nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat		**(1 860)**	**-**	**-**	**-**
Inne całkowite dochody netto		**(1 860)**	**-**	**-**	**-**
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		**212 248**	**(2 412)**	**392 043**	**29 663**
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję:					
– podstawowy z zysku za okres		11,20	(0,13)	20,51	1,55
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		11,24	(0,12)	20,24	1,56
– rozwodniony z zysku za okres		11,20	(0,13)	20,51	1,55
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		11,24	(0,12)	20,24	1,56

34. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2014	30.06.2013
AKTYWA			***przekształcone****
Aktywa trwałe		**2 052 953**	**1 903 633**
Rzeczowe aktywa trwałe		1 673 477	1 569 786
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		783	-
Wartości niematerialne		34 350	34 510
Nieruchomości inwestycyjne		14 489	14 683
Udziały i akcje		253 289	204 531
Należności handlowe i pozostałe		76 565	80 123
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		-	-
Aktywa obrotowe		**1 249 326**	**1 338 671**
Zapasy		274 031	303 378
Prawa majątkowe		100 373	27 864
Należności handlowe i pozostałe		640 803	570 866
Należności z tytułu podatku dochodowego		5 155	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		227 466	436 532
Pochodne instrumenty finansowe		1 498	31
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA AKTYWÓW		**3 302 279**	**3 242 304**
PASYWA			
Kapitał własny		**2 603 753**	**2 589 919**
Kapitał zakładowy		191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		237 650	237 650
Pozostałe kapitały		-	-
Zyski zatrzymane		2 174 953	2 161 119
Zobowiązania długoterminowe		**178 380**	**158 068**
Kredyty i pożyczki		1 699	3 175
Rezerwy	42	5 090	5 153
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		95 343	89 195
Zobowiązania handlowe i pozostałe		38	75
Dotacje		39 681	22 181
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		36 529	38 289
Zobowiązania krótkoterminowe		**520 146**	**494 317**
Kredyty i pożyczki		1 249	2 014
Zobowiązania handlowe i pozostałe		481 402	456 330
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	15 656
Pochodne instrumenty finansowe		4 097	2 933
Rezerwy	42	3 201	2 224
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		12 899	12 608
Dotacje		17 298	2 552
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Stan zobowiązań ogółem		**698 526**	**652 385**
SUMA PASYWÓW		**3 302 279**	**3 242 304**

* dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w nocie 38

35. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013 *przekształcone**
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	249 303	460 622
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	167 928	108 812
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	(5 392)	(7 048)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	5 330	1 228
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(25 166)	(105 888)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	29 347	1 488
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	55 532	(40 097)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	32 246	(18 807)
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	5 057	17 069
Podatek dochodowy zapłacony	(2 581)	-
Wycena instrumentów pochodnych	(303)	2 902
Pozostałe	(72 509)	14 595
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**438 792**	**434 876**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	98	56
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(299 533)	(290 304)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	135 772	101 500
Nabycie aktywów finansowych	(251 576)	(87 544)
Dywidendy i odsetki otrzymane	7 587	8 654
Spłata udzielonych pożyczek	15 000	16 131
Udzielenie pożyczek	(52 600)	(6 000)
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(445 252)**	**(257 507)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 424)	(1 760)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	-
Dywidendy wypłacone	(198 414)	(179 681)
Odsetki zapłacone, w tym:	(388)	(462)
aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**(201 226)**	**(181 903)**
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**(207 686)**	**(4 534)**
w tym różnice kursowe netto	(394)	(574)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	**434 609**	**439 143**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	**226 923**	**434 609**
o ograniczonej możliwości dysponowania	12 104	5 655

* dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w nocie 38

36. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Na dzień 1 lipca 2012 r.	**191 150**	**237 650**	**-**	**1 948 757**	**2 377 557**
Korekty błędów	-	-	-	-	-
Na dzień 1 lipca 2012 r.	**191 150**	**237 650**	**-**	**1 948 757**	**2 377 557**
Łączne całkowite dochody, w tym:	**-**	**-**	**-**	**392 043**	**392 043**
- wynik bieżącego okresu	-	-	-	392 043	392 043
Transakcje z właścicielami, w tym:	**-**	**-**	**-**	**(179 681)**	**(179 681)**
- wypłata dywidendy	-	-	-	(179 681)	(179 681)
Na dzień 30 czerwca 2013 r.	**191 150**	**237 650**	**-**	**2 161 119**	**2 589 919**
Na dzień 1 lipca 2013 r.	**191 150**	**237 650**	**-**	**2 161 119**	**2 589 919**
Korekty błędów	-	-	-	-	-
Na dzień 1 lipca 2013 r.	**191 150**	**237 650**	**-**	**2 161 119**	**2 589 919**
Łączne całkowite dochody, w tym:	**-**	**-**	**-**	**212 248**	**212 248**
- wynik bieżącego okresu	-	-	-	214 108	214 108
- inne całkowite dochody	-	-	-	(1 860)	(1 860)
Transakcje z właścicielami, w tym:	**-**	**-**	**-**	**(198 414)**	**(198 414)**
- wypłata dywidendy	-	-	-	(198 414)	(198 414)
Na dzień 30 września 2014 r.	**191 150**	**237 650**	**-**	**2 174 953**	**2 603 753**

37. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 7 listopada 2014 roku.

38. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 roku, za wyjątkiem:

- Zgodnie z dotychczas obowiązującą polityką rachunkowości nieodpłatnie otrzymane prawa do emisji nie były wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, natomiast zakupione prawa do emisji wykazywane były prezentowane w pozycji Prawa Majątkowe. Od dnia 30 czerwca 2013 roku Spółka zmieniła w tym zakresie zasady rachunkowości i prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zarówno nabyte jak i przyznane nieodpłatnie prawa do emisji w pozycji „Prawa majątkowe". Prawa otrzymane nieodpłatnie ujmuje według wartości godziwej na dzień ich zarejestrowania i prezentuje drugostronnie jako „Dotacje". Rozliczenie dotacji z tytułu przyznanych praw ujmuje się jako pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży w odniesieniu do rzeczywistej emisji CO_2 w okresie sprawozdawczym. Szczegółowy opis zasad rachunkowości w zakresie praw do emisji przestawiono w nocie 16.1. W miesiącu kwietniu 2014 roku Grupa Azoty Zakłady azotowe „Puławy" S.A. otrzymała nieodpłatnie przydział uprawnień na rok 2013 i 2014. W odniesieniu do 2013 Spółka wypełniła ustawowy obowiązek umorzenia praw do emisji w ilości wynikającej z emisji rzeczywistej. W sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 30 września 2014 roku przyznane na 2014 rok prawa do emisji ujęte zostały w pozycji „Prawa majątkowe". Za okres styczeń-czerwiec 2014 roku zobowiązanie Spółki wynikające z bieżącej rzeczywistej emisji wykazano jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Dane na dzień 30 czerwca 2013 roku zostały zaprezentowane po uwzględnieniu tej zmiany, tj. rozpoznano nieodpłatny przydział uprawnień za 2013 rok w wysokości rzeczywistej emisji CO_2 o wartości 21 702 tysiące złotych oraz niewykorzystane darmowe uprawnienia z poprzedniego okresu rozliczeniowego (uprzednio nie ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej) o wartości 8 351 tysięcy złotych w korespondencji z utworzoną rezerwą na emisję CO_2 w wysokości 30 053 tysiące złotych. Wpływ zmian w zakresie CO_2 na sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30 czerwca 2013 roku przedstawia poniższa tabela (1).
- Wprowadzono zmianę prezentacji zobowiązania Spółki wobec pracowników z tytułu premii regulaminowej. Zobowiązanie to dotychczas prezentowane było pozycji „Rezerw". Obecnie wykazywane jest ono w pozycji „Zobowiązań handlowych i pozostałych" jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Kwota zobowiązania z tytułu premii regulaminowej wykazana na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosiła 3 092 tysiące złotych. Wpływ zmian w zakresie premii regulaminowej na sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30 czerwca 2013 roku przedstawia poniższa tabela (2).

Wyszczególnienie	Korekta	30.06.2013 Dane porównywalne	30.06.2013 Dane opublikowane	Różnica
AKTYWA				
Aktywa trwałe		**1 903 633**	**1 903 633**	**-**
Rzeczowe aktywa trwałe		1 569 786	1 569 786	-
Wartości niematerialne		34 510	34 510	-
Nieruchomości inwestycyjne		14 683	14 683	-
Udziały i akcje		204 531	204 531	-
Należności handlowe i pozostałe		80 123	80 123	-
Aktywa obrotowe		**1 338 671**	**1 308 618**	**30 053**
Zapasy		303 378	303 378	-
Prawa majątkowe	1	27 864	19 513	8 351
Należności handlowe i pozostałe	1	570 866	549 164	21 702
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		436 532	436 532	-
Pochodne instrumenty finansowe		31	31	-
SUMA AKTYWÓW		**3 242 304**	**3 212 251**	**30 053**
PASYWA				
Kapitał własny		**2 589 919**	**2 589 919**	**-**
Kapitał zakładowy		191 150	191 150	-
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		237 650	237 650	-
Zyski zatrzymane		2 161 119	2 161 119	-
Zobowiązania długoterminowe		**158 068**	**158 068**	**-**
Kredyty i pożyczki		3 175	3 175	-
Rezerwy		5 153	5 153	-
Zobowiazania z tytułu świadczeń pracowniczych		89 195	89 195	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe		75	75	-
Dotacje		22 181	22 181	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		38 289	38 289	-
Zobowiązania krótkoterminowe		**494 317**	**464 264**	**30 053**
Kredyty i pożyczki		2 014	2 014	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1, 2	456 330	423 185	33 145
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		15 656	15 656	-
Pochodne instrumenty finansowe		2 933	2 933	-
Rezerwy	2	2 224	5 316	(3 092)
Zobowiazania z tytułu świadczeń pracowniczych		12 608	12 608	-
Dotacje		2 552	2 552	-
Stan zobowiązań ogółem		**652 385**	**622 332**	**30 053**
SUMA PASYWÓW		**3 242 304**	**3 212 251**	**30 053**

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano nowe lub zmienione następujące MSR/MSSF:

- Wprowadzone do MSR 19 „Świadczenia pracownicze" zmiany wskazują na konieczność ujmowania zysków i strat aktuarialnych dotyczących świadczeń po okresie zatrudnienia w innych całkowitych dochodach. Zgodnie z wcześniejszą polityką zyski i straty aktuarialne dotyczące świadczeń po okresie zatrudnienia ujmowane były w wyniku finansowym bieżącego okresu. Zmiana ta nie miała istotnego wpływu na wyniki Spółki w okresie sprawozdawczym. Dane porównywalne nie zostały skorygowane, w ocenie Zarządu wprowadzone zmiany nie miały również istotnego wpływu na te dane porównywalne.

- Zastosowanie MSSF 13 w powiązaniu z MSSF 7 może zwiększyć zakres ujawnień dotyczących instrumentów finansowych prezentowanych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności w odniesieniu do wyceny posiadanych przez Spółkę instrumentów finansowych.

39. Zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej.

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2013 roku. Wprowadzane i uszczegóławiane zasady rachunkowości szczegółowo przedstawione zostały w nocie 16 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A.

Do wyceny pozycji wyrażonych w walucie obcej przyjęto następujące kursy:

Kurs obowiązujący na dzień	30.09.2014	30.06.2013
USD	3,2973	3,3175
EUR	4,1755	4,3292
GBP	5,3549	5,0604

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
EUR	4,1914	4,1683

40. Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
Zyski i straty				
Bieżący podatek dochodowy	**(36 519)**	**(19)**	**(66 973)**	**(4 732)**
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(36 559)	(19)	(64 691)	(4 739)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	40	-	(2 282)	7
Odroczony podatek dochodowy	1 324	497	(1 606)	1 006
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 324	497	(1 606)	1 006
Obciążenie podatkowe wykazane w zyskach i stratach	**(35 195)**	**478**	**(68 579)**	**(3 726)**

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Inne całkowite dochody		
Odroczony podatek dochodowy	**436**	**-**
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	436	-
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w innych całkowitych dochodach	**436**	**-**

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	250 066	454 122
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(763)	6 500
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	**249 303**	**460 622**
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(47 368)	(87 518)
Zysk/strata przed opodatkowaniem	249 303	460 622
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(11 180)	(7 839)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	47 618	35 146
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	(769)
Dochód wolny od podatku	(94 972)	(130 466)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(210)	12 013
Pozostałe	(5 321)	(7 765)
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	**185 238**	**360 942**
Podatek dochodowy wykazany w zyskach i statach	**(35 195)**	**(68 579)**
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	(1 323)
Efektywna stawka podatkowa	**14%**	**15%**

41. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne na początek okresu	**(474 745)**	**(477 031)**
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(34)	(21)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	99	89
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	3 858	2 218
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu	**(470 822)**	**(474 745)**
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na początek okresu	**(1 210)**	**(1 210)**
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na koniec okresu	**(1 210)**	**(1 210)**
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na początek okresu	**(1 044)**	**(553)**
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(2 897)	(931)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	440
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu	**(3 941)**	**(1 044)**

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	**(39 784)**	**(24 857)**
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(3 876)	(17 948)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	3 954	2 897
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	322	124
Zmiany w grupie	(21)	-
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	**(39 405)**	**(39 784)**
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	**(6 821)**	**(18 636)**
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(26 318)	(14 755)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	4 975	2 030
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	8 929	24 540
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	**(19 235)**	**(6 821)**
Odpisy aktualizujące wartość praw majątkowych na początek okresu	**(18 334)**	**(28 060)**
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(16 662)	(21 690)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	14 178	4 134
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	20 818	28 354
Odpisy aktualizujące wartość praw majątkowych na koniec okresu	**-**	**(17 262)**

Szczegółowe informacje dotyczące poszczególnych kategorii odpisów aktualizujących przedstawione są w nocie 22.

42. Rezerwy

01.07.2013 - 30.09.2014	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	**5 153**	**1 855**	**-**	**369**	**7 377**
Utworzenie	-	1 171	-	709	**1 880**
Rozwiązanie	(34)	(17)	-	(227)	**(278)**
Wykorzystanie	(1)	(39)	-	(620)	**(660)**
Rozwinięcie dyskonta	(28)	-	-	-	**(28)**
Stan na koniec okresu	**5 090**	**2 970**	**-**	**231**	**8 291**

01.07.2012 - 30.06.2013	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	**3 061**	**917**	**11 594**	**625**	**16 197**
Utworzenie	-	2 978	45	5 198	**8 221**
Rozwiązanie	-	(1 914)	(11 755)	(647)	**(14 316)**
Wykorzystanie	-	(126)	116	(4 807)	**(4 817)**
Rozwinięcie dyskonta	2 092	-	-	-	**2 092**
Stan na koniec okresu	**5 153**	**1 855**	**-**	**369**	**7 377**

Struktura czasowa rezerw	30.09.2014	30.06.2013
część długoterminowa	5 090	5 153
część krótkoterminowa	3 201	2 224
Razem rezerwy	**8 291**	**7 377**

Szczegółowe informacje dotyczące poszczególnych kategorii rezerw przedstawione są w nocie 23.

43. Oświadczenie Zarządu

Zdaniem Zarządu Spółki w pozostałym zakresie przedstawione dane i informacje objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. zawierają wszystkie istotne informacje potrzebne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki w prezentowanym okresie.

Marian Rybak	Prezes Zarządu	……
Wojciech Kozak	Wiceprezes Zarządu	……
Zenon Pokojski	Wiceprezes Zarządu	……

POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA za okres 3 i 15 miesięcy kończący się 30 września 2014 roku

44. Wyniki Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A.

W okresie od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 2,5 mln zł, wobec:

- 17,8 mln zł w okresie od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku;
- 34,7 mln zł w okresie od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku.

Tabela 1: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej za okres 3 i 15 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku (tys. zł)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów											
						Zmiana vs.					Zmiana
01.07.2013 - 30.09.2013	01.10.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.03.2014	01.04.2014 - 30.06.2014	Okres raportowany: 01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.09.2012	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012	Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	kolejne analogiczne okresy 15 m-cy
1	2	3	4	5	6	7=(5-1)/1	8=(5-6)/6	9	10	11	12=(10-11-1)/(11+1)
814 704	897 928	958 113	847 512	811 671	830 617	-0,4%	-2,3%	Przychody ze sprzedaży produktów	4 329 928	3 737 805	-4,9%
25 056	24 860	25 263	32 426	34 493	47 016	37,7%	-26,6%	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	142 098	148 150	-18,0%
839 760	**922 788**	**983 376**	**879 938**	**846 164**	**877 633**	**0,8%**	**-3,6%**	**Przychody ze sprzedaży**	**4 472 026**	**3 885 955**	**-5,4%**
(699 291)	(763 200)	(744 008)	(660 862)	(701 311)	(694 513)	0,3%	1,0%	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(3 568 672)	(2 867 398)	0,1%
(21 701)	(24 250)	(23 664)	(30 042)	(31 723)	(41 038)	46,2%	-22,7%	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(131 380)	(143 639)	-20,5%
(720 992)	**(787 450)**	**(767 672)**	**(690 904)**	**(733 034)**	**(735 551)**	**1,7%**	**-0,3%**	**Koszt własny sprzedaży**	**(3 700 052)**	**(3 011 037)**	**-0,9%**
118 768	**135 338**	**215 704**	**189 034**	**113 130**	**142 082**	**-4,7%**	**-20,4%**	**Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży**	**771 974**	**874 918**	**-22,3%**
(59 046)	(63 801)	(66 076)	(66 007)	(65 011)	(61 188)	10,1%	6,2%	Koszty sprzedaży	(319 941)	(255 473)	1,7%
(41 006)	(50 964)	(40 293)	(47 702)	(45 092)	(45 205)	10,0%	-0,2%	Koszty ogólnego zarządu	(225 057)	(202 761)	-7,7%
2 422	3 601	5 159	7 574	3 209	2 972	32,5%	8,0%	Pozostałe przychody operacyjne	21 965	26 265	-23,4%
(2 507)	(3 390)	(3 437)	(3 255)	(5 271)	(1 439)	110,3%	266,3%	Pozostałe koszty operacyjne	(17 860)	(13 853)	9,2%
18 631	**20 784**	**111 057**	**79 644**	**965**	**37 222**	**-94,8%**	**-97,4%**	**Zysk/(strata) z działalności operacyjnej**	**231 081**	**429 096**	**-48,4%**
1 557	2 182	4 051	7 460	2 280	3 273	46,4%	-30,3%	Przychody i koszty finansowe netto	17 530	23 154	-29,1%
(138)	873	42	188	280	590	-	-52,5%	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	1 245	1 540	-11,2%
20 050	**23 839**	**115 150**	**87 292**	**3 525**	**41 085**	**-82,4%**	**-91,4%**	**Zysk/(strata) brutto**	**249 856**	**453 790**	**-47,3%**
(2 136)	(4 477)	(16 718)	(13 540)	(826)	(6 288)	-61,3%	-86,9%	Podatek dochodowy	(37 697)	(68 542)	-46,7%
17 914	**19 362**	**98 432**	**73 752**	**2 699**	**34 797**	**-84,9%**	**-92,2%**	**Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej**	**212 159**	**385 248**	**-47,4%**
(140)	(160)	(188)	(178)	(187)	(122)	33,6%	53,3%	Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	(853)	5 091	-
17 774	**19 202**	**98 244**	**73 574**	**2 512**	**34 675**	**-85,9%**	**-92,8%**	**Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej**	**211 306**	**390 339**	**-48,2%**
(214)	2 315	511	(5 438)	-	(731)	-100,0%	-100,0%	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(2 826)	1 141	-
-	(486)	-	(2 115)	-	-	-	-	Zyski/(straty) aktuarialne	(2 601)	-	-
40	(349)	(97)	1 437	-	138	-100,0%	-100,0%	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	1 031	(217)	-
17 600	**20 682**	**98 658**	**67 458**	**2 512**	**34 082**	**-85,7%**	**-92,6%**	**Całkowite dochody Grupy Kapitałowej**	**206 910**	**391 263**	**-49,4%**

Tabela 2: Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej na początek i koniec okresów sprawozdawczych (tys. zł)

AKTYWA										
BO 30.06.2013	30.09.2013	31.12.2013	31.03.2014	30.06.2014	30.09.2014	zmiana vs. BO 30.06.2013	Wyszczególnienie	30.09.2012	zmiana vs. 30.09.2013	zmiana vs. 30.09.2012
1	2	3	4	5	6	7=(6-1)/1	8	9	10=(6-2)/2	11=(6-9)/9
1 981 696	**2 016 420**	**2 036 059**	**2 055 044**	**2 064 082**	**2 086 482**	**5,3%**	**Aktywa trwałe (długoterminowe)**	**1 814 911**	**3,5%**	**15,0%**
1 813 675	1 849 157	1 874 702	1 897 193	1 910 849	1 931 567	6,5%	Rzeczowe aktywa trwałe	1 644 334	4,5%	17,5%
60 413	60 216	60 063	59 090	59 742	59 478	-1,5%	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	61 019	-1,2%	-2,5%
45 589	45 188	46 692	44 346	44 143	44 631	-2,1%	Wartości niematerialne	50 799	-1,2%	-12,1%
16 798	16 654	16 131	16 867	15 712	16 484	-1,9%	Nieruchomości inwestycyjne	15 805	-1,0%	4,3%
42 766	42 409	36 136	36 178	32 750	33 030	-22,8%	Udziały i akcje, w tym wyceniane metodą praw własności	40 670	-22,1%	-18,8%
42	50	55	662	143	47	11,9%	Należności handlowe i pozostałe	55	-6,0%	-14,5%
1 951	1 956	1 968	-	-	-	-100,0%	Pozostałe aktywa finansowe	1 896	-100,0%	-100,0%
462	790	312	708	743	1 245	169,5%	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	333	57,6%	273,9%
1 460 826	**1 392 792**	**1 492 165**	**1 380 541**	**1 356 592**	**1 370 832**	**-6,2%**	**Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)**	**1 439 478**	**-1,6%**	**-4,8%**
373 111	339 291	334 574	348 548	391 841	353 368	-5,3%	Zapasy	330 342	4,1%	7,0%
27 864	19 513	32 185	72 687	102 548	100 373	260,2%	Prawa majątkowe	-	414,4%	-
569 245	551 280	679 974	649 529	561 762	648 813	14,0%	Należności handlowe i pozostałe	615 638	17,7%	5,4%
366	126	455	363	2 277	5 326	1355,2%	Należności z tytułu podatku dochodowego	129	4127,0%	4028,7%
490 035	478 797	434 965	295 357	294 712	261 297	-46,7%	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	491 542	-45,4%	-46,8%
31	3 503	281	1 955	3 278	1 498	4732,3%	Pochodne instrumenty finansowe	1 827	-57,2%	-18,0%
-	-	9 449	11 928	-	-	-	Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
174	282	282	174	174	157	-9,8%	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-44,3%	-
3 442 522	**3 409 212**	**3 528 224**	**3 435 585**	**3 420 674**	**3 457 314**	**0,4%**	**SUMA**	**3 254 389**	**1,4%**	**6,2%**

PASYWA										
BO 30.06.2013	30.09.2013	31.12.2013	31.03.2014	30.06.2014	30.09.2014	zmiana vs. BO 30.06.2013	Wyszczególnienie	30.09.2012	zmiana vs. 30.09.2013	zmiana vs. 30.09.2012
1	2	3	4	5	6	7=(6-1)/1	8	9	11=(6-2)/2	10=(6-9)/9
2 671 166	**2 688 766**	**2 511 034**	**2 609 692**	**2 677 138**	**2 679 650**	**0,3%**	**Kapitał własny**	**2 493 729**	**-0,3%**	**7,5%**
191 150	191 150	191 150	191 150	191 150	191 150	0,0%	Kapitał zakładowy	191 150	0,0%	0,0%
237 650	237 650	237 650	237 650	237 650	237 650	0,0%	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	237 650	0,0%	0,0%
1 530	1 382	2 977	3 329	-	-	-100,0%	Pozostałe kapitały	284	-100,0%	-100,0%
2 225 742	2 243 347	2 064 015	2 162 140	2 233 202	2 235 530	0,4%	Zyski zatrzymane	2 049 607	-0,3%	9,1%
15 094	15 237	15 242	15 423	15 136	15 320	1,5%	Udziały niekontrolujące	15 038	0,5%	1,9%
237 364	**230 361**	**233 751**	**189 254**	**217 254**	**218 258**	**-8,0%**	**Zobowiązania długoterminowe**	**196 541**	**-5,3%**	**11,0%**

w tysiącach złotych

51 226	45 777	46 192	4 362	4 313	5 837	-88,6%	Kredyty i pożyczki	34 007	-87,2%	-82,8%
9 633	9 708	12 219	11 796	12 463	12 655	31,4%	Rezerwy	12 258	30,4%	3,2%
98 138	97 820	97 185	97 071	105 925	105 626	7,6%	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	71 048	8,0%	48,7%
2 851	2 977	2 987	2 956	3 080	3 023	6,0%	Zobowiązania handlowe i pozostałe	2 797	1,5%	8,1%
22 181	21 553	25 184	24 547	40 692	39 681	78,9%	Dotacje	24 049	84,1%	65,0%
53 335	52 526	49 984	48 522	50 781	51 436	-3,6%	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	52 382	-2,1%	-1,8%
533 992	**490 085**	**783 439**	**636 639**	**526 282**	**559 406**	**4,8%**	**Zobowiązania krótkoterminowe**	**564 119**	**14,1%**	**-0,8%**
9 013	12 719	8 887	49 982	5 776	5 107	-43,3%	Kredyty i pożyczki	5 383	-59,8%	-5,1%
485 619	455 310	744 964	558 252	471 991	513 195	5,7%	Zobowiązania handlowe i pozostałe	498 770	12,7%	2,9%
15 669	2 598	2 463	3 995	1 430	432	-97,2%	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	26 694	-83,4%	-98,4%
2 933	1 166	934	1 369	27	4 097	39,7%	Pochodne instrumenty finansowe	96	251,4%	4167,7%
4 489	4 106	5 096	5 158	5 163	5 423	20,8%	Rezerwy	19 323	32,1%	-71,9%
13 717	11 643	16 795	15 340	15 257	13 854	1,0%	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 300	19,0%	22,6%
2 552	2 543	4 300	2 543	26 638	17 298	577,8%	Dotacje	2 553	580,2%	577,6%
-	-	-	-	-	-	-	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
771 356	**720 446**	**1 017 190**	**825 893**	**743 536**	**777 664**	**0,8%**	**Stan zobowiązań ogółem**	**760 660**	**7,9%**	**2,2%**
3 442 522	**3 409 212**	**3 528 224**	**3 435 585**	**3 420 674**	**3 457 314**	**0,4%**	**SUMA**	**3 254 389**	**1,4%**	**6,2%**

Tabela 3: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej za okres 3 i 15 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku (tys. zł)

Przepływy pieniężne											
						zmiana vs.					Zmiana
01.07.2013 - 30.09.2013	01.10.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.03.2014	01.04.2014 - 30.06.2014	Okres raportowany: 01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.09.2012	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012	Wyszczególnienie	01.07.2013 - 30.09.2014	01.07.2012 - 30.06.2013	kolejne analogiczne okresy 15 m-cy
1	2	3	4	5	6	7=(5-1)/1	8=(5-6)/6	9	10	11	12=(10-11-1)/(11+1)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej											
19 910	**23 679**	**114 962**	**87 114**	**3 338**	**40 963**	**-83,2%**	**-91,9%**	**Zysk/(strata) brutto**	**249 003**	**460 204**	**-48,1%**
Korekty o pozycje:											
138	(873)	(42)	(188)	(280)	(590)	-	-52,5%	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(1 245)	(1 540)	-11,2%
36 283	36 558	37 666	38 681	39 488	29 761	8,8%	32,7%	Amortyzacja	188 676	125 126	16,9%
2 216	(319)	(829)	(766)	(855)	2 725	-	-	Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	(553)	1 315	-
419	(214)	78	(6 259)	457	72	9,1%	534,7%	(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(5 519)	4 520	-
1 676	(68 587)	(72 903)	94 833	11 219	4 354	569,4%	157,7%	(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(33 762)	(71 727)	-51,8%

w tysiącach złotych

33 820	4 717	(13 974)	(43 293)	38 473	21 908	13,8%	75,6%	(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	19 743	(20 861)	52,3%
22 602	63 614	15 360	(83 355)	41 586	(12 813)	84,0%	-	Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	59 807	(44 658)	-
(637)	5 388	(2 394)	40 240	(10 351)	(625)	1525,0%	1556,2%	Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	32 246	(18 807)	-
(2 700)	7 532	(1 930)	7 328	(1 250)	(2 992)	-53,7%	-58,2%	Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rezerw	8 980	12 146	-4,9%
(2 373)	(96)	(305)	(420)	(1 681)	(314)	-29,2%	435,4%	Podatek dochodowy zapłacony	(4 875)	(1 782)	17,3%
(5 239)	2 990	(1 239)	(2 665)	5 850	(1 884)	-	-	Wycena instrumentów pochodnych	(303)	2 749	-87,8%
-	(4 321)	(40 502)	(29 861)	2 175	-	-	-	Pozostałe	(72 509)	14 584	-
106 115	**70 068**	**33 948**	**101 389**	**128 169**	**80 565**	**20,8%**	**59,1%**	**Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej**	**439 689**	**461 269**	**-22,5%**
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej											
84	2 612	116	206	2 324	64	2666,7%	3531,3%	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5 342	465	873,0%
(93 516)	(67 105)	(61 222)	(49 820)	(62 328)	(71 573)	-33,4%	-12,9%	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(333 991)	(343 782)	-23,6%
-	-	-	-	-	-	-	-	Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
29 350	1 558	95 164	11 398	9 700	20 000	-67,0%	-51,5%	Sprzedaż aktywów finansowych	147 170	101 500	12,5%
(48 816)	(46 348)	(8 918)	(19 271)	(111 891)	(42 550)	129,2%	163,0%	Nabycie aktywów finansowych	(235 244)	(73 408)	92,5%
731	74	865	1 017	19	319	-97,4%	-94,0%	Dywidendy i odsetki otrzymane	2 706	2 337	-11,8%
-	-	-	-	-	-	-	-	Spłata udzielonych pożyczek	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	Udzielenie pożyczek	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	Pozostałe	-	-	-
(112 167)	**(109 209)**	**26 005**	**(56 470)**	**(162 176)**	**(93 740)**	**44,6%**	**73,0%**	**Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej**	**(414 017)**	**(312 888)**	**-2,6%**
Przepływy pieniężne z działalności finansowej											
-	-	-	-	-	-	-	-	Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-	-
(979)	(987)	(1 174)	(982)	(907)	(872)	-7,4%	4,0%	Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(5 029)	(3 671)	8,2%
2 531	-	-	1 378	1 561	-	-38,3%	-	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	5 470	23 173	-78,7%
(3 516)	(2 531)	-	(45 746)	-	(2 443)	-100%	-100%	Splata pożyczek/kredytów	(51 793)	(3 995)	589,6%
(31)	-	(198 414)	(12)	-	(81)	-100,0%	-100,0%	Dywidendy wypłacone	(198 457)	(179 794)	10,4%
(953)	(802)	(749)	(469)	(95)	(877)	-90,0%	-89,2%	Odsetki zapłacone, w tym:	(3 068)	(3 899)	-36,8%
(689)	(622)	(584)	(243)	-	(547)	-100,0%	-100,0%	-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	(2 138)	(2 757)	-38,0%
-	-	-	-	-	-	-	-	Pozostałe	-	-	-
(2 948)	**(4 320)**	**(200 337)**	**(45 831)**	**559**	**(4 273)**	**-**	**-**	**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej**	**(252 877)**	**(168 186)**	**47,8%**
(9 000)	**(43 461)**	**(140 384)**	**(912)**	**(33 448)**	**(17 448)**	**271,6%**	**91,7%**	**Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów**	**(227 205)**	**(19 805)**	**688,8%**
(1 764)	(442)	1 463	286	(33)	(1 358)	-98,1%	-97,6%	Różnice kursowe netto	(490)	(788)	-80,8%
487 953	**478 953**	**435 492**	**295 108**	**294 196**	**507 758**	**-39,7%**	**-42,1%**	**Środki pieniężne na początek okresu**	**487 953**	**507 758**	**-51,0%**
478 953	**435 492**	**295 108**	**294 196**	**260 748**	**490 310**	**-45,6%**	**-46,8%**	**Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:**	**260 748**	**487 953**	**-73,0%**
6 669	5 176	4 512	11 332	12 107	6 234	81,5%	94,2%	- o ograniczonej możliwości dysponowania	12 107	5 661	-1,8%

w tysiącach złotych

Struktura wyniku finansowego Grupy Kapitałowej (tys. zł)

1.07.2013-30.09.2013	1.10.2013-31.12.2013	1.01.2014-31.03.2014	1.04.2014-30.06.2014	Okres raportowany: 1.07.2014-30.09.2014	1.07.2012-30.09.2012	Dynamika vs.	Dynamika vs.	Wyszczególnienie	1.07.2013-30.09.2014	1.07.2012-30.06.2013	Dynamika
						1.07.2013-30.09.2013	1.07.2012-30.09.2012				kolejne analogiczne okresy 15 m-cy
1	2	3	4	5	6	7=5/1	8=5/6	9	10	11	12=10/(11+1)
17 066	25 295	98 365	75 794	(2 412)	29 663	-	-	Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A.	214 108	392 043	52,3%
78	171	53	(42)	52	66	66,7%	78,8%	PROZAP Sp. z o.o.	312	(304)	-
2 874	(1 580)	(260)	541	2 508	1 716	87,3%	146,2%	REMZAP Sp. z o.o.	4 083	1 473	93,9%
(421)	(123)	(420)	(187)	(155)	-	36,8%	-	SCF Natural Sp. z o.o.	(1 306)	(733)	113,2%
387	(427)	448	6 195	442	797	114,2%	55,5%	Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	7 045	845	571,8%
(117)	(6 034)	1 703	149	3 320	3 651	-	90,9%	GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. */	(979)	408	-
-	-	2 157	(761)	(140)	-	-	-	„Agrochem Puławy" Sp. z o.o.	1 256	-	-
-	-	(124)	(509)	(84)	-	-	-	„Agrochem" Sp. z o.o.	(717)	-	-
19 867	17 302	101 922	81 180	3 531	35 893	17,8%	9,8%	**Zysk/(strata) netto podmiotów Grupy Kapitałowej**	223 802	393 732	54,1%
(2 093)	1 900	(3 678)	(7 606)	(1 019)	(1 218)	48,7%	83,7%	Korekty konsolidacyjne wyniku	(12 496)	(3 393)	227,8%
17 605	19 367	98 125	72 771	2 328	34 336	13,2%	6,8%	**Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej**	210 196	390 152	51,5%
169	(165)	119	803	184	339	108,9%	54,3%	Zysk/(strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	1 110	187	311,8%
17 774	**19 202**	**98 244**	**73 574**	**2 512**	**34 675**	**14,1%**	**7,2%**	**Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej**	**211 306**	**390 339**	**51,8%**

**/ w okresach I i II kwartału roku obrotowego prezentowany jest wynik finansowy Grupy Kapitałowej GZNF „Fosfory" Sp. z o.o.*

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej (tys. zł)

Wyszczególnienie	Okres raportowany: 01.07.2014- 30.09.2014		01.07.2013 - 30.09.2013		01.07.2012 - 30.09.2012		Dynamika vs.	
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
1	2	3	4	5	6	7	8=2/4	9=2/6
Sprzedaż krajowa	499 202	58,8%	454 332	53,9%	483 446	54,9%	109,9%	103,3%
Sprzedaż za granicę	346 962	40,8%	385 428	45,8%	394 187	44,8%	90,0%	88,0%
Przychody ze sprzedaży	**846 164**	**99,6%**	**839 760**	**99,7%**	**877 633**	**99,7%**	**100,8%**	**96,4%**
Pozostałe przychody operacyjne	3 209	0,4%	2 422	0,3%	2 972	0,3%	132,5%	108,0%
Przychody z działalności operacyjnej	**849 373**	**100,0%**	**842 182**	**100,0%**	**880 605**	**100,0%**	**100,9%**	**96,5%**

W okresie od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku przychody ze sprzedaży krajowej Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. w relacji do okresu:

- od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku - zwiększyły się o 9,9 %;
- od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku - zwiększyły się o 3,3%.

Udział przychodów ze sprzedaży w kraju w strukturze przychodów ze sprzedaży ogółem:

- w relacji do okresu od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku - zwiększył się o 4,9 punktu procentowego;
- w relacji do okresu od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku - zwiększył się o 3,9 punktu procentowego.

Przychody ze sprzedaży za granicę od 1 lipca do 30 września 2014 roku:

- w relacji do okresu od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku - zmniejszyły się o 10,0%;
- w relacji do okresu od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku - zmniejszyły się o 12,0%.

w tysiącach złotych

Wartość sprzedaży podstawowych grup produktów Grupy Kapitałowej (tys. zł)

Grupa produktów	Okres raportowany: 01.07.2014-30.09.2014		01.07.2013-30.09.2013		01.07.2012-30.09.2012		Dynamika vs.	
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	01.07.2013-30.09.2013	01.07.2012-30.09.2012
1	2	3	4	5	6	7	8=2/4	9=2/6
Podstawowe produkty nawozowe	408 267	48,2%	457 376	54,5%	501 201	57,1%	89,3%	81,5%
Podstawowe produkty chemiczne	305 224	36,1%	298 181	35,5%	282 692	32,2%	102,4%	108,0%
Pozostała sprzedaż Grupy Kapitałowej	131 188	15,5%	85 491	10,2%	100 675	11,5%	153,5%	130,3%
Przychody nieprzypisane	1 485	0,2%	(1 288)	-0,2%	(6 935)	-0,8%	-	-
Ogółem przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej	**846 164**	**100,0%**	**839 760**	**100,0%**	**877 633**	**100,0%**	**100,8%**	**96,4%**

W okresie od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku wzrosły przychody ze sprzedaży podstawowych produktów chemicznych oraz pozostałej sprzedaży zarówno w relacji do okresu od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku, jak i w relacji do okresu od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku.

W grupie „pozostała sprzedaż" na wzrost przychodów w głównej mierze miały wpływ wyższe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (rozszerzony asortyment) spółek należących do Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. oraz przychody z tytułu nowych produktów (PULASKA®, RSM®S) w Jednostce Dominującej.

Natomiast w grupie podstawowych produktów nawozowych - ze względu na niższe ceny większości produktów z tej grupy - odnotowano spadek przychodów ze sprzedaży zarówno w relacji do okresu od 1 lipca do 30 września 2013 roku (o 10,7 %), jak i w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego 2012/2013 tj. od 1 lipca do 30 września 2012 roku (o 18,5 %).

45. Komentarz makroekonomiczny i prognozy

W opinii Europejskiego Banku Centralnego (EBC) najnowsze dane ze strefy Euro wskazują na pogorszenie się krótkookresowych perspektyw gospodarczych, wobec niskiej dynamiki handlu, napięć geopolitycznych i niepewności związanej z procesem reform w niektórych krajach strefy euro. Niemniej zasadnicze tendencje nadal sprzyjają dalszemu ożywieniu. Według projekcji realny PKB strefy Euro wzrośnie w 2014 roku o 0,9%, w 2015 roku o 1,6%, zaś w 2016 roku o 1,9%. Inflacja HICP w strefie euro w najbliższym okresie powinna pozostać na niskim poziomie.

Według prognozy IBnGR, w Polsce w III i IV kwartale 2014 roku wzrost gospodarczy będzie przyspieszał – w trzecim kwartale PKB wzrośnie o 3,5 %, a w czwartym wzrośnie o 3,6 %. Tempo wzrostu PKB w 2014 roku w Polsce prognozowane jest na poziomie 3,5 %, co oznacza, że będzie ono wyraźnie wyższe niż w roku ubiegłym. W roku 2015 przewidywane jest dalsze przyspieszenie wzrostu gospodarczego, który może wynieść 3,8 %.

Analitycy BZ WBK prognozują natomiast, że wzrost PKB (liczony % r/r) w III i IV kwartale będzie na nieco niższym poziomie niż ten obserwowany w pierwszym półroczu 2014 roku. Ich zdaniem będzie kształtował się na poziomie 2,8%. Podobne założenia przyjął BNP Paribas, według którego tempo wzrostu PKB w III kwartale wyniesie tylko 2,5% wobec 3,4% r/r i 3,3% r/r w I i II kwartale 2014 roku.

Według prognozy IBnGR w 2014 roku tempo wzrostu w przemyśle w drugiej połowie roku powinno być względnie stabilne i wynosić średnio około 4,3 %. Poprawi się wyraźnie koniunktura w budownictwie oraz w sektorze usług rynkowych. Wkład popytu krajowego w tworzenie PKB będzie w latach 2014-2015 znacznie większy niż miało to miejsce w roku 2013.

Według prognozy IBnGR, w roku 2014 tempo wzrostu eksportu w Polsce wyniesie 5,8 %, natomiast import w tym samym czasie wzrośnie o 6,5 %. Oznacza to, że wkład handlu zagranicznego w tworzenie PKB będzie ujemny. Sytuacja w handlu zagranicznym kształtowana będzie przede wszystkim przez stan koniunktury w Unii Europejskiej, dlatego przyspieszenie tempa wzrostu polskiego eksportu w przyszłym roku warunkowane jest poprawą sytuacji gospodarczej u naszych najważniejszych partnerów handlowych.

W 2014 roku inflacja wyniesie średnio 0,7 %, a na koniec grudnia 1,0 % Względnie niska inflacja będzie jednym z czynników pozytywnie wpływającym na dynamikę spożycia indywidualnego.

46. Kurs walutowy

Średni miesięczny kurs PLN/USD w III kwartale 2014 roku wyniósł 3,1498 i w relacji do II kwartału 2014 roku (3,0382) był wyższy o ponad 11 groszy (3,67%). Średni kurs PLN/EUR w III kwartale roku 2014 wyniósł 4,1748 i w relacji do II kwartału 2014 roku (4,1672) był nieznacznie wyższy (o 0,18%).

W ocenie Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową w latach 2014-2015 spodziewać się należy stabilizacji kursu złotego wobec euro i dolara. Zarówno w 2014 jak i w 2015 roku według prognoz średnioroczne kursy euro i dolara wyniosą odpowiednio 4,2 PLN oraz 3,0 PLN.

Zdaniem analityków BZ WBK waluta polska w kolejnych kwartałach powinna umacniać się względem waluty unijnej (4,16 w IV kwartale 2014 i 4,13 w I kwartale 2015), natomiast odwrotny trend będzie zauważalny względem waluty amerykańskiej (3,18 w IV kwartale 2014 i 3,16 w I kwartale 2015).

47. Stopy procentowe

W raportowanym kwartale stopy procentowe w Polsce pozostawały na niezmienionym poziomie i wynosiły:

Stopa referencyjna:	Stopa lombardowa:	Stopa depozytowa:	Stopa redyskonta weksli:
2,50%	4,00%	1,00%	2,75%

źródło: NBP

W dniu 8 października 2014 roku Rada Polityki Pieniężnej (RPP) obniżyła stopę referencyjną o 50 punktów bazowych (pb) do poziomu 2,00% w skali rocznej, stopa lombardowa obniżona została o 100 pb (do 3,00%), stopa depozytowa pozostała bez zmian tj. 1,00%, a stopa redyskonta weksli została obniżona o 50 pb (do 2,25%).

W ocenie RPP napływające dane wskazują na spowolnienie dynamiki aktywności gospodarczej oraz wzrost ryzyka utrzymania się inflacji poniżej celu w średnim okresie. W związku z tym Rada postanowiła obniżyć stopy procentowe NBP - za wyjątkiem stopy depozytowej, która pozostała bez zmian - zawężając różnicę pomiędzy stopą lombardową a depozytową. Obecne poziomy stóp procentowych NBP są na historycznie niskich poziomach.

Unia Europejska

We wrześniu 2014 roku Europejski Bank Centralny po raz kolejny obniżył stopy procentowe w strefie euro o kolejne 10 pb. Po tej decyzji stopa refinansowa (główna) kształtuje się na poziomie 0,05% (było: 0,15%).

USA

Zarząd Amerykańskiej Rezerwy Federalnej w dalszym ciągu utrzymuje stopy procentowe funduszy federalnych na rekordowo niskim poziomie. Obowiązujące obecnie w USA stopy procentowe pozostają w przedziale 0 - 0,25%.

48. Rynek surowców strategicznych Grupy Kapitałowej

Gaz ziemny

Prognozy cen gazu ziemnego

W III kwartale 2014 roku do Europy Zachodniej popłynęło o 16% mniej gazu niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. We wrześniu 2014 roku firmy: PGNiG, słowacka SPP, austriacka OMV oraz niemieckie E.ON i Wingas poinformowały o zmniejszeniu dostaw gazu.

Według IHS CERA w Europie w III kwartale 2014 roku w relacji do poprzedniego kwartału:

- średnia kontraktowa cena gazu ziemnego wzrosła o 1,6% i osiągnęła poziom 10,22 (10,06) USD/MMBtu;
- średnia cena gazu SPOT obniżyła się o 7,6% do poziomu 6,94 (7,49) USD/MMBtu.

Prognozowana na 2014 rok cena gazu SPOT wynosi 8,33 USD/MMBtu. Według prognoz europejskie średnie kontraktowe ceny gazu ziemnego w latach 2014-2016 utrzymają się na poziomie 10,31 USD/MMBtu. IHS CERA zakłada stopniowy spadek amerykańskich średnich cen gazu na bazie Henry Hub do poziomu 4,40 USD/MMBtu w 2014 roku, a w latach 2015-2016 do poziomu 3,88 USD/MMBtu.

Prognozy konsumpcji i dostaw gazu ziemnego

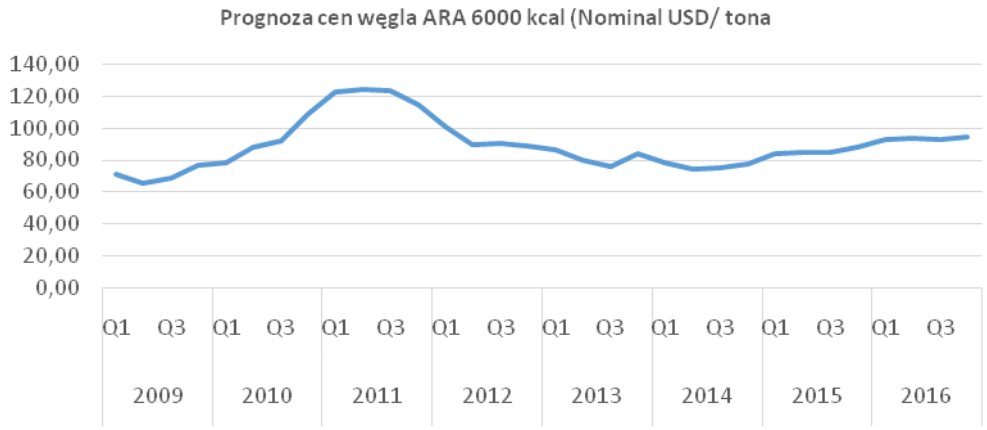
IHS CERA prognozuje popyt na gaz w Europie w roku 2014 na poziomie 476 mld m^3 oraz obniżenie (w relacji do roku poprzedniego) popytu na gaz. Popyt ze strony sektora energetyki obniży się o 7 mld m^3 w porównaniu do roku 2013, natomiast sektora przemysłu o 2 mld m^3 tj. do poziomów odpowiednio 109 i 119 mld m^3.

W Polsce prognozowany jest wzrost popytu na gaz z 15,9 mld m^3 w 2014 roku do 17,6 mld m^3 w 2020 roku.

Węgiel

Według szacunków IHS CERA, średnia cena węgla ARA (dla kaloryczności 6000 kcal) wyniosła w III kwartale 2014 roku ok. 75,15 USD za tonę metryczną. Jest to cena zbliżona do notowanej w poprzednim kwartale (80,60 USD). Prognozy na IV kwartał 2014 roku zakładają wzrost cen do poziomu 77,22 USD za tonę metryczną.

Na światowym rynku węgla w dalszym ciągu utrzymuje się duża nadpodaż surowca, a powrót do bardziej zbilansowanych relacji popytowo – podażowych będzie raczej długotrwałym procesem. Zakładany w najbliższych miesiącach wzrost cen podyktowany będzie w dużej mierze zbliżającym się sezonem zimowym na Półkuli Północnej, a nie dynamicznym wzrostem popytu bądź poważnym ograniczeniem ogólnej podaży.



źródło: IHS CERA

Energia elektryczna

W okresie lipiec- wrzesień 2014 roku łączny wolumen transakcji na rynku SPOT TGE (kontrakt fixing I) wyniósł 2 497 788,90 MWh. W III kwartale 2014 roku odnotowano najwyższe średniomiesięczne ceny energii elektrycznej w roku 2014. W lipcu cena ukształtowała się na poziomie 209,92 zł/MWh, w sierpniu spadła o 18% do 172,62 zł/MWh, we wrześniu ponownie odnotowano wzrost o 15% do 198,29 zł/MWh.

Miesięczny kurs BASE[1], liczony jako średnia ważona wolumenem ze wszystkich transakcji zawartych na Rynku Dnia Następnego, wyniósł 175,70 zł/MWh (spadek m/m o 36,43 zł). Z kolei miesięczny kurs PEAK[2], liczony jako średnia ważona wolumenem ze wszystkich transakcji zawartych na Rynku Dnia Następnego, ukształtował się na poziomie 197,42 zł/MWh (spadek m/m o 47,93 zł).

Ceny i stawki opłat za usługi przesyłowe energii elektrycznej, obowiązujące spółkę Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. określone są w Taryfie dla energii elektrycznej PSE S.A., zatwierdzanej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki na dany rok kalendarzowy.

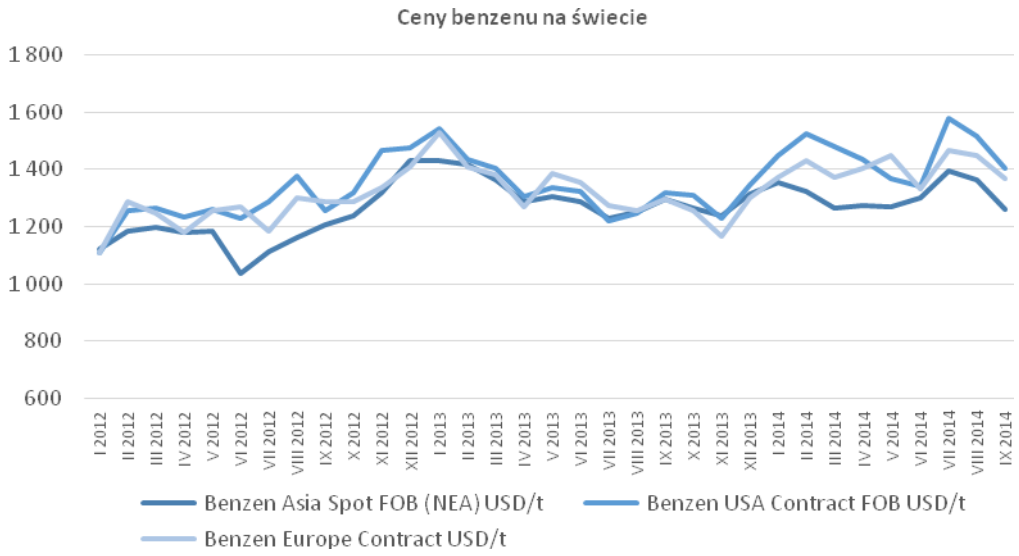
Benzen

W okresie lipiec - wrzesień 2014 roku w relacji do III kwartału 2013 roku - średnie ceny benzenu były wyższe we wszystkich regionach świata o około 100-200 USD/tona. Natomiast w relacji do poprzedniego kwartału:

- w Azji wzrosły o 60 USD/tona; +4,7 % (ceny SPOT 1 200 - 1 430 USD/tona);
- w Europie wzrosły o 34 USD/tona; +2,4 % (ceny kontraktowe 1 369 - 1 466 USD/tona);
- w USA wzrosły o 119 USD/tona; +8,6 % (ceny kontraktowe 1 405 - 1 580 USD/tona).

W lipcu 2014 roku ceny benzenu znacząco wzrosły, a w następnych miesiącach zaczęły spadać. Powodem była wysoka podaż jak również ciągłe odwracanie się producentów w kierunku przetwarzania lżejszych węglowodorów przy dość silnym lokalnym popycie w USA oraz spadającej cenie ropy naftowej. Istnieje duże prawdopodobieństwo redukcji cen benzenu w najbliższych miesiącach.

[1] **Transakcje typu BASE (pasmo)** – transakcje z dostawą we wszystkich dniach tygodnia we wszystkich godzinach doby tj. od 0:00 do 24:00;
[2] **Transakcje typu PEAK (szczyt)** – transakcje z dostawą we wszystkich dniach tygodnia w godzinach szczytowych tj. od 7:00 do 22:00 .



źródło: PCI Nylon Consulting Group

Fosforyty

W III kwartale 2014 roku światowe ceny fosforytów były zróżnicowane w zależności od koncentracji surowca. Cena surowca pochodzenia algierskiego oscylowała w granicach 96-104 USD/tona, natomiast na FOB Marocco 90-130 USD/tona. Odnotowano nieznaczny wzrost cen w stosunku do poprzedniego kwartału. W kolejnym kwartale należy oczekiwać ponownie niewielkiego wzrostu cen fosforytów na wszystkich rynkach.

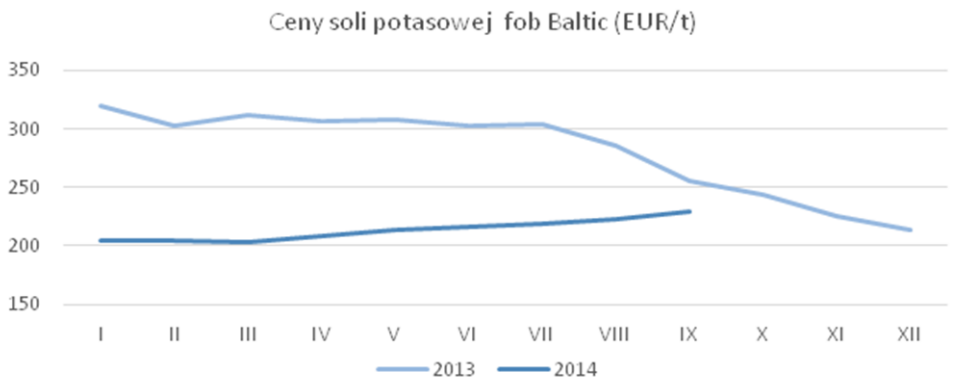
Kwas fosforowy

W III kwartale 2014 roku nastąpił wzrost cen kwasu fosforowego o około 8-9% (podobnie jak w przypadku fosforytów). Ceny oscylowały pomiędzy 605-655 USD/tona na bazie FOB Gulf oraz 715- 765 USD/tona w Indiach (CFR). W kolejnym kwartale można się spodziewać niewielkiego wzrostu cen kwasu fosforowego.

Sól potasowa (chlorek potasu)

Średnia cena soli potasowej w raportowanym kwartale oscylowała w granicach 224 EUR/tona (FOB Baltic) i w relacji do poprzedniego kwartału wzrosła o ponad 5%. W kolejnym kwartale oczekuje się utrzymania stabilnego poziomu cen soli potasowej z możliwą tendencją wzrostową.

Według rosyjskiego producenta nawozów fosforowych światowy popyt na potas w 2014 roku może osiągnąć rekordowy poziom 56-58 mln ton.



źródło: Fertecon

Węglan potasu

Polski rynek, z uwagi na konkurencyjną cenę, jest nadal zdominowany przez węglan potasu kalcynowany pochodzenia rosyjskiego. Cena rosyjskiego surowca dla Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. w III kwartale 2014 roku nie uległa zmienie w relacji do poprzedniego kwartału. Trwają negocjacje cen na następny kwartał.

Kwas azotowy

W raportowanym kwartale dostawcami kwasu azotowego były zarówno firmy krajowe, jak i zagraniczne. Cena kwasu azotowego importowanego uległa obniżeniu o 5,3 %, a krajowego wzrosła o 1,3%. Przewiduje się, że w kolejnym kwartale ceny kwasu azotowego pozostaną na nie zmienionym poziomie.

Wapno palone

W III kwartale 2014 roku zakupy wapna palonego realizowane były u producenta krajowego na podstawie rocznego porozumienia handlowego, gwarantującego cenę zakupu do końca 2014 roku.

49. Remonty

W okresie od 1 lipca do 30 września 2014 roku prace remontowe w poszczególnych podmiotach Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. realizowane były w ramach Planów rzeczowo-finansowych poszczególnych spółek.

Zgodnie z założeniami we wrześniu 2014 roku nastąpiło uruchomienie Instalacji Odsiarczania Spalin po postoju awaryjnym, który trwał od czerwca 2014 roku.

50. Produkcja

W okresie od 1 lipca 2014 do 30 września 2014 roku w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. poziom produkcji głównych instalacji skorelowany był z prowadzoną polityką handlową oraz uwarunkowaniami rynkowymi.

Dynamika produkcji głównych produktów			
Nazwa Spółki	Produkt	01.07.2014-30.09.2014 vs.	
		01.07.2013-30.09.2013	01.07.2012-30.09.2012
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A.	• amoniak	105,5%	102,2%
	• nawozy azotowe w przeliczeniu na czysty składnik „N"	98,7%	97,5%
	• kaprolaktam	118,9%	150,5%
	• melamina	101,0%	85,5%
	• nadtlenek wodoru	98,2%	122,3%
	• NOXy®(dawne AdBlue®)	98,5%	115,4%
GZNF „Fosfory" Sp. z o.o.	• nawozy fosforowe CSP w przeliczeniu na P_2O_5	154,2%	61,2%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na N	155,9%	73,1%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na P_2O_5	161,7%	97,4%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na K_2O	160,6%	66,8%
	• kwas siarkowy w przeliczeniu na 100 % stężenie	104,6%	109,9%
	• wodorosiarczyn sodu	71,0%	79,6%

w tysiącach złotych

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	• roztwór saletry wapniowej (w formie 47% roztworu do celów technicznych i 50% roztworu do celów nawozowych)	124,4%	89,0%
	• saletra potasowa (o zawartości 13,5 % N i 45,5 % K_2O)	97,7%	110,9%

51. Inwestycje

W III kwartale 2014 roku Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości około 66,5 mln zł (w tym Jednostka Dominująca 56,3 mln złotych), które dotyczyły głównie projektów związanych z rozwojem biznesu:

- Produkcja nawozów stałych na bazie mocznika i siarczanu amonu;
  Budżet inwestycji wynosi 137 500 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 88 498,1 tys. zł, w tym w III kwartale roku 2014 wydatkowano 10 576,5 tys. zł.

- Zakup i montaż linii do wytłaczania folii trójwarstwowej;
  Budżet inwestycji wynosi 12 760 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 9 072,1 tys. zł, w tym w III kwartale roku 2014 wydatkowano 8 712,3 tys. zł.

- Budowa stokażu amoniaku;
  Projekt został zakończony we wrześniu 2014 roku. Budżet inwestycji wynosił 108 500 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 93 148,4 tys. zł, w tym w III kwartale roku 2014 wydatkowano 5 312,4 tys. zł.

- Zakup 200 zbiorników o pojemności 50m³ do sieci sprzedaży RSM wraz z odbiorami w terenie - IV tura z podziałem na dwa etapy i tym samym uzupełnienie sieci sprzedaży do łącznie 800 nowych zbiorników RSM;
  Jest to kontynuacja projektów realizowanych w latach ubiegłych, mających zapewnić optymalną sprzedaż RSM w kraju, a w rezultacie możliwość dotarcia do największej liczby końcowych odbiorców (efekt sieci) z uwzględnieniem optymalnej logistyki. Budżet inwestycji wynosi 9 800 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 7 220,4 tys. zł, w tym w III kwartale roku 2014 wydatkowano 3 302,2 tys. zł.

- Rozbudowa kotłowni węglowej w Zakładach Azotowych Chorzów S.A.
  Spółka oczekuje na aktualizację pozwolenia zintegrowanego oraz rozpoczęła procedurę przekazania środków trwałych wybudowanych w ramach zadania na majątek. Budżet inwestycji wynosi 6 000 tys. zł. Poniesione nakłady wynoszą 5 043,0 tys. zł, w tym w III kwartale roku 2014 wydatkowano 1 088,3 tys. zł.

- Budowa instalacji do przerobu tłuszczów zwierzęcych i olejów roślinnych do destylowanych kwasów tłuszczowych i stearyny o zdolności przerobowej surowca 16 000 ton na rok w Zakładach Azotowych Chorzów S.A.;
  Inwestycja jest na etapie rozruchu. Budżet inwestycji wynosi 65 429,3 tys. zł.
  Poniesione nakłady wynoszą 68 584,9 tys. zł, w tym w III kwartale roku 2014 wydatkowano 3 238,2 tys. zł.

- Adaptacja istniejących zbiorników magazynowych – wykonanie terminalu nawozów płynnych RSM – Etap I. w GZNF „Fosfory" Sp. z o.o.;
  Na realizację zadania w 2014 roku zaplanowano budżet w wysokości 2,0 mln zł. W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 30 września 2014 roku na realizację zadania poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 1 731,5 tys. zł, w tym 1 712,6 tys. zł w okresie od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku.

- Budowa bazy RSM w „AGROCHEM PUŁAWY" Sp. z o.o. w miejscowości Człuchów;

Budżet inwestycji wynosi 6 000,0 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 4.079,1 tys. zł (w tym 2.101,5tys. zł-zaliczka), w tym w III kwartale roku 2014 wydatkowano 1.017,7 tys. zł (w tym 922,5 tys. zł zaliczka).

- Nabycie przez „AGROCHEM PUŁAWY" Sp. z o.o. nieruchomości w miejscowości Chojna za kwotę 1 600,0 tys. zł z przeznaczeniem na budowę bazy nawozów sypkich i nawozów płynnych RSM.

Poza wyżej wymienionymi projektami realizowane były również inne projekty inwestycyjne. Między innymi w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. kontynuowano budowę instalacji redukcji NOx na dwóch kotłach zakładowej elektrociepłowni. Budżet inwestycji wynosi 16 000 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 10 322,2 tys. zł.

Decyzje organów statutowych Jednostki Dominującej

W okresie od 1 lipca do 30 września 2014 roku:

- Zarząd pozytywnie zaopiniował dziesięć projektów inwestycyjnych o łącznej wartości 9 977 tys. zł.
- Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na nabycie składników aktywów trwałych w ramach dwóch projektów inwestycyjnych o łącznej wartości 5 140 tys. zł oraz zakup jednego gotowego dobra o wartości 3 800 tys. zł.

52. Komentarz segmentowy

Tabela 4: Sprawozdanie z całkowitych dochodów segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej za okres 3 i 15 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku

01.07.2013-30.09.2013	01.10.2013-31.12.2013	01.01.2014-31.03.2014 przekształcone	01.04.2014-30.06.2014	Okres raportowany: 01.07.2014-30.09.2014	01.07.2012-30.09.2012	Zmiana vs.		Wyszczególnienie	01.07.2013-30.09.2014	01.07.2012-30.06.2013	Zmiana kolejne analogiczne okresy 15 m-cy
						01.07.2013-30.09.2013	01.07.2012-30.09.2012				
1	2	3	4	5	6	7=(5-1)/1	8=(5-6)/6	9	10	11	12=(10-11+1)/(11+1)
1 802 165	**2 210 695**	**2 224 644**	**2 054 241**	**1 907 947**	**1 707 325**	**5,9%**	**11,8%**	**Przychody segmentów, w tym:**	**10 199 692**	**7 777 233**	**6,5%**
841 048	927 306	980 229	878 212	844 679	884 568	0,4%	-4,5%	Sprzedaż zewnętrzna	4 471 474	3 885 867	-5,4%
961 117	1 283 389	1 244 415	1 176 029	1 063 268	822 757	10,6%	29,2%	Obroty wewnętrzne między segmentami	5 728 218	3 891 366	18,0%
(1 733 382)	**(2 135 420)**	**(2 069 095)**	**(1 937 794)**	**(1 860 790)**	**(1 621 203)**	**7,4%**	**14,8%**	**Koszty segmentów, w tym:**	**(9 736 481)**	**(7 157 785)**	**9,5%**
(712 614)	(788 228)	(758 602)	(695 754)	(732 488)	(737 253)	2,8%	-0,6%	Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(3 687 686)	(3 010 930)	-1,0%
(961 117)	(1 283 389)	(1 244 415)	(1 176 029)	(1 063 268)	(822 757)	10,6%	29,2%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(5 728 218)	(3 891 366)	18,0%
(59 651)	(63 803)	(66 078)	(66 011)	(65 034)	(61 193)	9,0%	6,3%	Koszty sprzedaży	(320 577)	(255 489)	1,7%
68 783	**75 275**	**155 549**	**116 447**	**47 157**	**86 122**	**-31,4%**	**-45,2%**	**Zysk/(strata) segmentów**	**463 211**	**619 448**	**-32,7%**
								w tym:			
38 430	36 965	115 147	87 663	18 768	65 683	-51,2%	-71,4%	SEGMENT AGRO	296 973	487 328	-43,5%
(5 008)	(13 446)	12 034	(18 555)	(25 826)	(8 913)	415,7%	189,8%	SEGMENT CHEMIA	(50 801)	(20 491)	99,2%
31 865	51 735	25 469	47 898	52 599	23 179	65,1%	126,9%	SEGMENT ENERGETYKA	209 566	174 894	1,4%
3 496	21	2 899	(559)	1 616	6 173	-53,8%	-73,8%	DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA	7 473	(22 283)	-
(9 061)	**(3 738)**	**(5 921)**	**6 580**	**962**	**(5 228)**	-	-	**Przychody/koszty nieprzypisane**	**(11 178)**	**(3)**	**23,3%**
59 722	**71 537**	**149 628**	**123 027**	**48 119**	**80 894**	**-19,4%**	**-40,5%**	**Zysk/(strata) na poziomie segmentów z uwzględnieniem przychodów/kosztów nieprzypisanych**	**452 033**	**619 445**	**-33,4%**
(41 006)	(50 964)	(40 293)	(47 702)	(45 092)	(45 205)	10,0%	-0,2%	Koszty ogólnego zarządu	(225 057)	(202 761)	-7,7%
(85)	211	1 722	4 319	(2 062)	1 533	2325,9%	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	4 105	12 412	-66,7%
18 631	**20 784**	**111 057**	**79 644**	**965**	**37 222**	**-94,8%**	**-97,4%**	**Zysk/(strata) operacyjny [EBIT]**	**231 081**	**429 096**	**-48,4%**
36 283	36 558	37 666	38 681	39 488	29 761	8,8%	32,7%	Amortyzacja	188 676	125 126	16,9%

w tysiącach złotych

54 914	**57 342**	**148 723**	**118 325**	**40 453**	**66 983**	**-26,3%**	**-39,6%**	**Zysk/(strata) operacyjny powiększony o amortyzację [EBITDA]**	**419 757**	**554 222**	**-31,1%**
1 557	2 182	4 051	7 460	2 280	3 273	46,4%	-30,3%	Przychody/koszty finansowe netto	17 530	24 264	-32,1%
(138)	873	42	188	280	590	-	-52,5%	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	1 245	430	326,4%
(2 136)	(4 477)	(16 718)	(13 540)	(826)	(6 288)	-61,3%	-86,9%	Podatek dochodowy	(37 697)	(68 542)	-46,7%
(140)	(160)	(188)	(178)	(187)	(122)	33,6%	53,3%	Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	(853)	5 091	-
17 774	**19 202**	**98 244**	**73 574**	**2 512**	**34 675**	**-85,9%**	**-92,8%**	**Zysk/(strata) netto za okres**	**211 306**	**390 339**	**-48,2%**
73 235	68 196	56 242	48 987	66 528	86 458	-9,2%	-23,1%	CAPEX	313 188	339 411	-24,1%
645	**757**	**756**	**665**	**714**	**656**	**10,7%**	**8,9%**	**Sprzedaż produktów na rzecz klientów zewnętrznych (tys. ton)**	**3 537**	**2 700**	**5,7%**

Wartość sprzedaży podstawowych grup produktów Grupy Kapitałowej (tys. zł)

Wyszczególnienie	Okres raportowany: 01.07.2014-30.09.2014		01.07.2013-30.09.2013		01.07.2012-30.09.2012		Zmiana vs.	
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	01.07.2013-30.09.2013	01.07.2012-30.09.2012
1	2	3	4	5	6	7	8=(2-4)/4	9=(2-6)/6
AGRO	508 322	60,1%	509 592	60,7%	561 515	64,0%	-0,2%	-9,5%
CHEMIA	307 559	36,3%	300 146	35,7%	284 898	32,5%	2,5%	8,0%
ENEGRETYKA	12 890	1,5%	17 972	2,1%	19 239	2,2%	-28,3%	-33,0%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	15 908	1,9%	13 338	1,6%	18 916	2,2%	19,3%	-15,9%
Przychody nieprzypisane	1 485	0,2%	(1 288)	-0,2%	(6 935)	-0,8%	-	-
Razem Grupa Kapitałowa	**846 164**	**100,0%**	**839 760**	**100,0%**	**877 633**	**100,0%**	**0,8%**	**-3,6%**

W strukturze zewnętrznych przychodów Grupy Kapitałowej w okresie od 1 lipca do 30 września 2014 roku największy 60,1% udział miały przychody zewnętrzne Segmentu Agro.

W raportowanym okresie przychody ze sprzedaży Segmentu Agro w relacji do okresu:

- od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku - zmniejszyły się o 0,2%;
- od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku - zmniejszyły się o 9,5% (głównie ze względu na niższe wolumeny oraz niższe ceny większości produktów).

Udział przychodów ze sprzedaży Segmentu Agro w strukturze przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A.:

- w relacji do okresu od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku - zmniejszył się o 0,6 punktu procentowego;
- w relacji do okresu od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku - zmniejszył się o 3,9 punkty procentowe.

W raportowanym okresie przychody zewnętrzne Segmentu Chemia w relacji do okresu:

- od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku - zwiększyły się o 2,5%;
- od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku - zwiększyły się o 8,0%.

Udział przychodów ze sprzedaży Segmentu Chemia w strukturze przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A.:

- w relacji do okresu od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku - zwiększył się o 0,6 punktu procentowego;

- w relacji do okresu od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku - zwiększył się o 3,8 punktu procentowego.

W raportowanym okresie przychody zewnętrzne Segmentu Energetyka w relacji do okresu:

- od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku – zmniejszyły się o 28,3%;
- od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku - zmniejszyły się o 33,0%.

Spadek przychodów wynika głównie ze spadku wolumenu sprzedaży energii elektrycznej (jeden z głównych dotychczasowych odbiorców zmniejszył wolumen zakupu energii elektrycznej od GA „Puławy" S.A.) jak również spadku cen energii elektrycznej we wszystkich grupach taryfowych.

Udział przychodów ze sprzedaży Segmentu Energetyka w strukturze przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A.:

- w relacji do okresu od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku - zmniejszył się o 0,6 punktu procentowego;
- w relacji do okresu od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku - zmniejszył się o 0,7 punktu procentowego.

W raportowanym okresie przychody zewnętrzne Segmentu Pozostała Działalność w relacji do okresu:

- od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku - zwiększyły się o 19,3%;
- od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku - zmniejszyły się o 15,9%.

Wzrost przychodów wynika głównie ze wzrostu przychodów z tytułu usług (usługi przeładunkowe, usługi ważenia) w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. Ponadto nastąpił wzrost przychodów (spowodowany wzrostem wolumenów) z tytułu sprzedaży produktów foliowych Jednostki Dominującej (worki, folie).

Spadek przychodów w raportowanym okresie w stosunku do analogicznego okresu roku 2012 wynika głównie ze spadku przychodów z tytułu sprzedaży towarów i materiałów z tego segmentu w Jednostce Dominującej.

Udział przychodów ze sprzedaży Segmentu Pozostała Działalność w strukturze przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A.:

- w relacji do okresu od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku - zwiększył się o 0,3 punktu procentowego;
- w relacji do okresu od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku - zmniejszył się o 0,3 punktu procentowego.

52.1. Segment Agro

Koniunktura w rolnictwie

W III kwartale 2014 roku odnotowano nieznaczną poprawę rynkowych uwarunkowań produkcji rolniczej. W sierpniu 2014 roku wskaźnik koniunktury rolniczej (SWKR) osiągnął najwyższą wartość w ostatnich 6-ciu miesiącach, tj. 101,1 pkt. procentowego, natomiast w porównaniu z sierpniem 2013 roku był niższy o 0,6 pkt procentowego. Poprawa koniunktury w rolnictwie wynikała głównie ze wzrostu wyrównanego wskaźnika potencjalnego popytu - za sprawą sezonowego zwiększenia produkcji przemysłu spożywczego przy jednoczesnym spadku cen żywności i wzroście wynagrodzeń.

W raportowanym okresie odnotowano minimalny wzrost wyrównanego wskaźnika wzrostu cen skupu, na co wpływ miała niewielka przewaga wzrostowych tendencji w lipcu 2014 roku, w tym głównie cen skupu trzody chlewnej, drobiu oraz kukurydzy, które przy małych obrotach surowcami roślinnymi zrównoważyły skutki spadków cen zbóż podstawowych, ziemniaków, a także bydła i mleka. Towarzyszył temu utrzymujący się, stały poziom wartości wyrównanego wskaźnika wzrostu cen detalicznych środków produkcji. Wysokie światowe zbiory zbóż w 2014 roku oraz znaczący wzrost zbiorów krajowych zapowiadają, że relacje podażowo-popytowe w sezonie 2014/15 nie będą odbiegały od ubiegłorocznych.

Zakłada się, że rosyjskie embargo na import żywności z Unii skutkować będzie prawdopodobnie spadkiem eksportu i cen żywca wieprzowego w Unii Europejskiej, ale niższe koszty pasz mogą zrekompensować częściowo jego wpływ na opłacalność tej produkcji. Zawirowania na rynku związane z embargiem oczekiwane są również w sektorze mleczarskim, zwłaszcza w krótkim okresie. W dłuższej perspektywie wpływ embarga powinien zostać zniwelowany.

Według analityków nieznaczna poprawa koniunktury w rolnictwie w raportowanym kwartale miała charakter sezonowy. W najbliższym czasie spodziewane jest dalsze, stopniowe jej pogorszenie. Lepsze zbiory większości podstawowych produktów roślinnych zapowiadają mniejsze tempo sezonowych podwyżek cen wielu surowców rolniczych, co w dalszej perspektywie może doprowadzić do obniżki kosztów produkcji zwierzęcej.

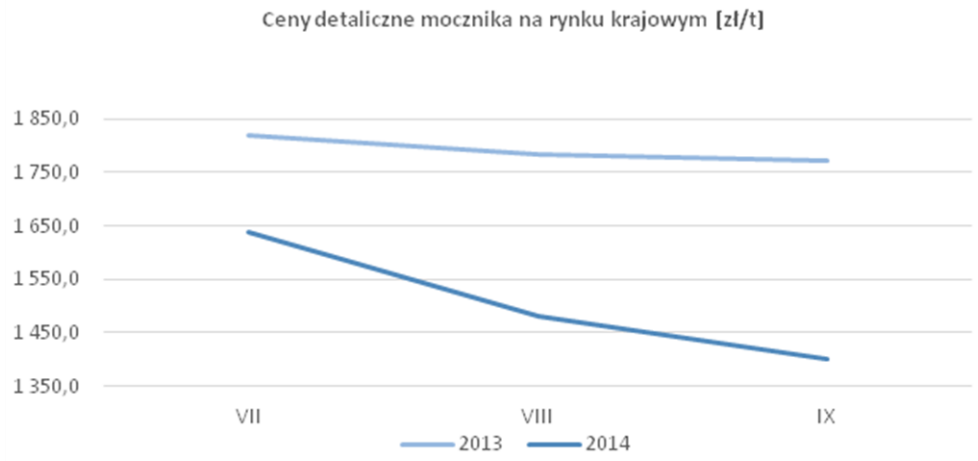
Rynek nawozów azotowych

Rynek krajowy

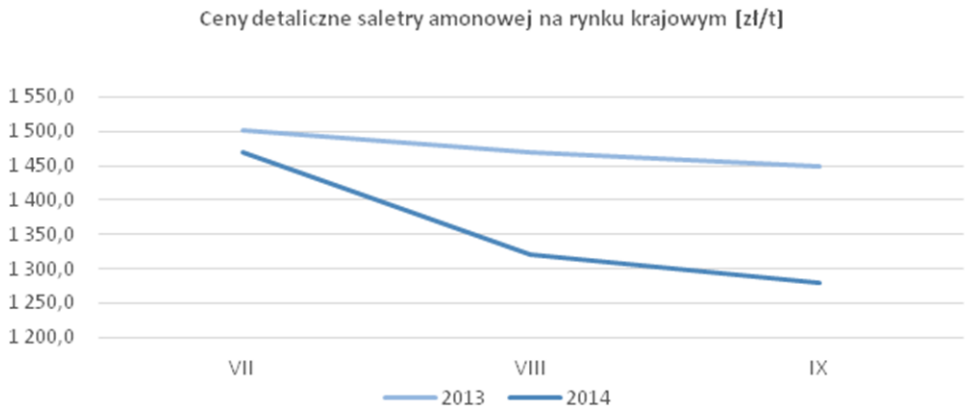
Pod koniec lipca 2014 roku popyt na nawozy mineralne zdecydowanie spadł, a ceny detaliczne nawozów azotowych utrzymywały się na podobnym poziomie jak w miesiącu poprzednim. Nieznaczny wzrost popytu na nawozy mineralne odnotowano pod koniec sierpnia 2014 roku w związku z rozpoczęciem przygotowań do jesiennego sezonu aplikacji nawozowej w rolnictwie, lecz był on zdecydowanie niższy niż w latach ubiegłych. We wrześniu 2014 roku (początek sezonu aplikacji nawozowej) popyt na nawozy mineralne wzrósł, jednak ich ceny detaliczne na krajowym rynku nieznacznie spadały. Utrzymujące się nadal niskie ceny zbóż oraz problemy ze zbytem polskich produktów rolno-spożywczych wpłynęły na niskie ceny środków produkcji dla rolnictwa, w tym także nawozów.

Ceny detaliczne nawozów azotowych w III kwartale 2014 roku spadły średnio o około 12%-15%, głównie za sprawą wysokiego importu tanich nawozów zza wschodniej granicy.

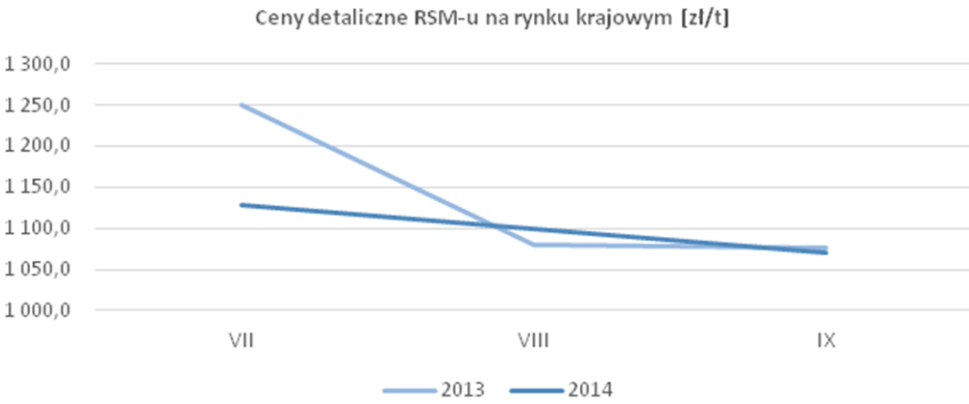
W najbliższych miesiącach zużycie nawozów mineralnych będzie spadało ze względu na kończący się okres jesiennej aplikacji nawozowej w rolnictwie. Niskie ceny płodów rolnych wskazują, że wzrost cen nawozów mineralnych jest mało prawdopodobny.



źródło: obliczenia własne na podst.IER i GŻ



źródło: obliczenia własne na podst.IER i GŻ



źródło: obliczenia własne na podstawie cen Spółki oraz informacji rynkowych

Rynek międzynarodowy

W III kwartale 2014 roku na międzynarodowych rynkach średnie ceny nawozów azotowych w relacji do poprzedniego kwartału (wg Fertecon) wykazały tendencję wzrostową - poza saletrzakiem i RSM – i ukształtowały się następująco:

- siarczan amonowy (FOB Black Sea steel grade) – średnia cena wyniosła 97 EUR/tona i w relacji do poprzedniego kwartału wzrosła o 25%. W kolejnym kwartale spodziewane są nieznaczne spadki cenowe;
- saletra amonowa prilled (FOB Baltic/Black Sea bulk) – średnia cena wyniosła 206 EUR/tona i wzrosła w relacji do poprzedniego kwartału o ponad 6%. W kolejnym kwartale spodziewane są podwyżki cen z uwagi na rozpoczynający się okres aplikacji nawozowych;
- mocznik prilled bulk (FOB Baltic) – średnia cena wyniosła 236 EUR/tona i w relacji do poprzedniego kwartału wzrosła o około 10%. Na następny kwartał analitycy przewidują korektę w dół ceny mocznika;
- RSM 32% N (FOB Baltic Sea) – średnia cena wyniosła 173 EUR/tona i w relacji do poprzedniego kwartału spadła o blisko 4%;
- saletrzak (CFR dom Germany) – średnia cena wyniosła 234 EUR/tona i w relacji do poprzedniego kwartału spadła o blisko 10%. W przyszłym kwartale spodziewane jest (co najmniej) utrzymanie cen na niezmienionym poziomie.

W raportowanym okresie w postojach remontowych były instalacje amoniaku w Indonezji, Belgii oraz saletry amonowej w Bułgarii, na Litwie oraz w Rosji.

W związku z niską rentownością sprzedaży lub/i problemami z dostawami gazu ziemnego lub/i problemami technicznymi lub/i niestabilną sytuacją polityczną w III kwartale 2014 roku odbierano również sygnały o:

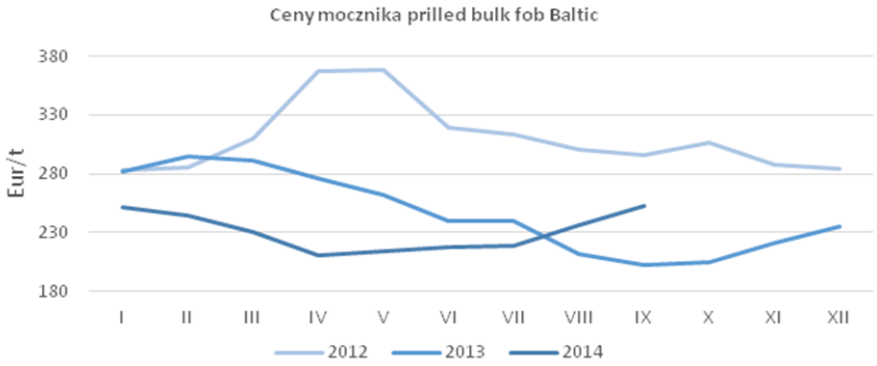
- niższych poziomach produkcji amoniaku i mocznika – w Egipcie, Katarze;
- wstrzymaniu produkcji amoniaku – w Egipcie, w Trynidadzie i Tobago, Algierii, Indonezji;
- wstrzymaniu produkcji mocznika – na Ukrainie, Algierii, Rosji.

Raportowany kwartał to także okres wznowienia produkcji na liniach:

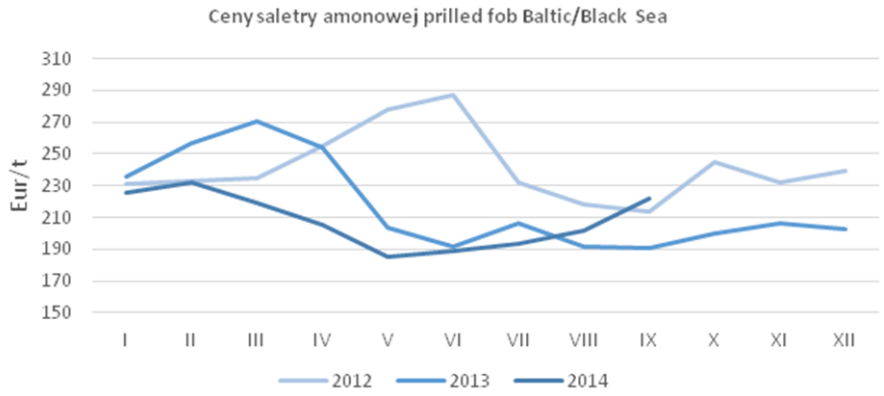
- mocznika – w Libii, USA, Indiach, Egipcie;
- amoniaku – w Libii, Australii, Turcji.

W raportowanym okresie pojawiły się również informacje dotyczące planów budowy nowych jednostek produkcyjnych nawozów na świecie:

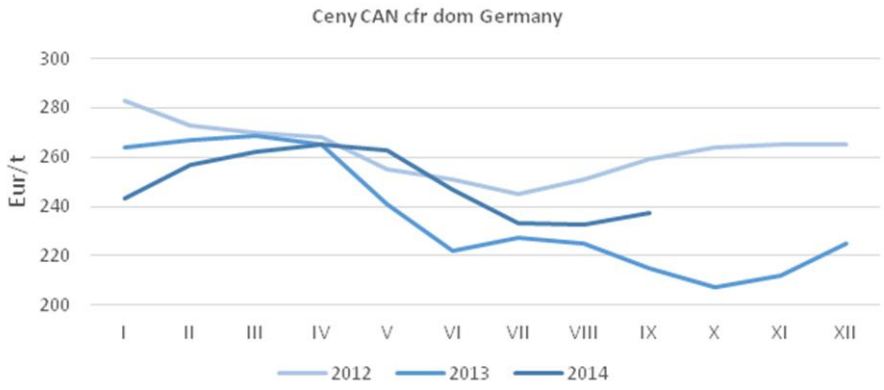
- Chińska spółka planuje wybudować kompleks nawozowy w Tadżykistanie o zdolnościach produkcyjnych 450 tys. ton/rok, kompleks ma produkować nawozy azotowe i fosforowe.
- Indyjska firma szuka możliwości zawiązania spółki w celu wybudowania zakładu nawozowego poza granicami kraju. Pod uwagę brana jest możliwość zawiązania spółki joint venture w Iranie, gdzie znajdują się olbrzymie rezerwy gazu ziemnego. Instalacja mocznika w tym miejscu mogłaby posiadać wydajność rzędu 1,27 mln ton rocznie.
- W Turkmenistanie planowane jest wybudowanie w dużej skali zakładu produkującego amoniak i mocznik. Zakład zostanie uruchomiony w czerwcu 2018 roku. Produkcja amoniaku opierać się będzie na własnych złożach gazu (turkmenistańskie rezerwy gazu są bardzo duże, a ceny kształtują się na poziomie około 2 USD/MMBtu) zakład będzie produkować około 2 000 ton/doba amoniaku oraz 3 500 ton/doba mocznika granulowanego.
- Indyjska spółka nawozowa nakreśliła plany budowy nowej fabryki mocznika w Assam. Zakład będzie produkować 864 tys. ton/rok mocznika. Koszt inwestycji to ok. 716 mln USD.
- W połowie września 2014 roku rozpoczęły się prace w kierunku rozbudowy zakładów w Oklahomie – zapowiadane podwyższenie zdolności produkcyjnych mocznika i amoniaku o ponad 900 tys. t/rok. Prace będą trwały 3 lata. Koszt inwestycji to 1,3 mld USD.
- W Zachodniej lub Wschodniej Afryce planowana jest budowa zakładu mocznika za 2,5 mld USD.
- Spółka zależna rosyjskiego producenta nawozów podpisała umowę na budowę nowej instalacji mocznika granulowanego o zdolnościach 500 000 ton/rok w regionie Wołogdy. Łączna kwota inwestycji szacowana jest na 216 mln.
- W Boliwii budowany jest zakład amoniaku i mocznika z planowanym uruchomieniem w 2016 roku. Zdolności produkcyjne mocznika to 650 tys. ton rocznie.
- Pakistańska spółka nawozowa ogłosiła plany budowy w Afryce (prawdopodobnie w Mozambiku) zakładów amoniaku i mocznika z możliwością blendingu NPK za ponad 1,25 mld USD.
- Nigeryjska spółka podpisała umowę z duńskim konsorcjum na projekt i budowę kompleksu produkującego mocznik, metanol i gaz procesowy. Projekt wart 3,5 mld USD ma zostać uruchomiony w 2018 roku.



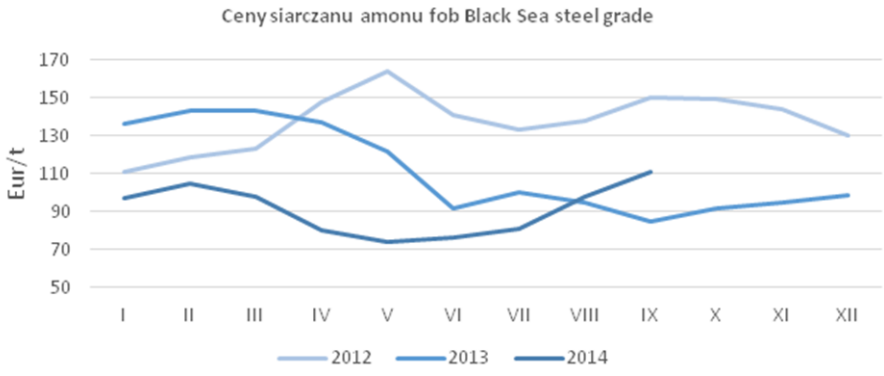
źródło: Fertecon



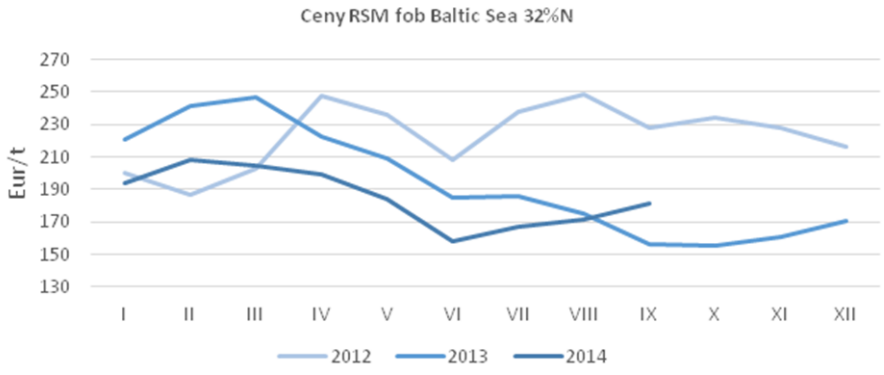
źródło: Fertecon



źródło: Fertecon



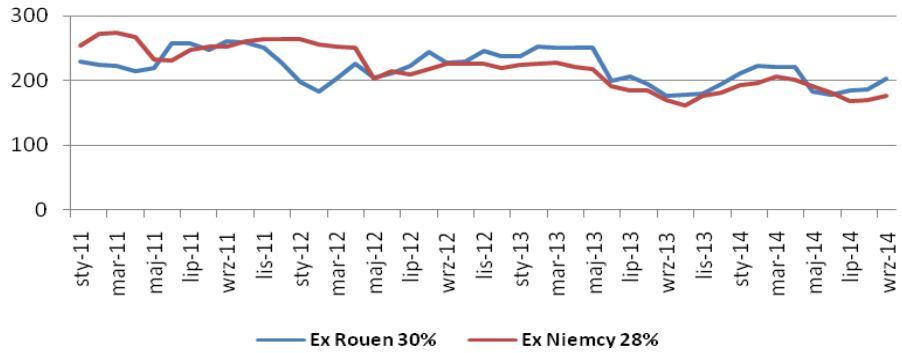
źródło: Fertecon



źródło: Fertecon

W III kwartale 2014 roku średnia cena RSM na bazie FOB Baltic Sea spadła o około 4% w relacji do poprzedniego kwartału i wyniosła 173 EUR/tona. W relacji do III kwartału 2013 roku ceny RSM kształtowały się na zbliżonym poziomie. W kolejnym kwartale ceny produktu powinny zachowywać się stabilnie.

Wykres notowań RSM na głównych rynkach europejskich



źródło: Fertilizer Week

Rynek nawozów fosforowych

W obrocie rynkowym znajdują się nawozy:

- fosforowe o różnej zawartości P_2O_5: 18% w superfosfacie prostym, 40% w superfosfacie wzbogaconym, 46% w superfosfacie potrójnym;
- nawozy dwuskładnikowe, lecz ze względu na wysoką zawartość fosforu lokowane w grupie nawozów fosforowych takie jak DAP[3] i MAP[4] odpowiednio o zawartości P_2O_5 46% i 52%.

Rynek krajowy

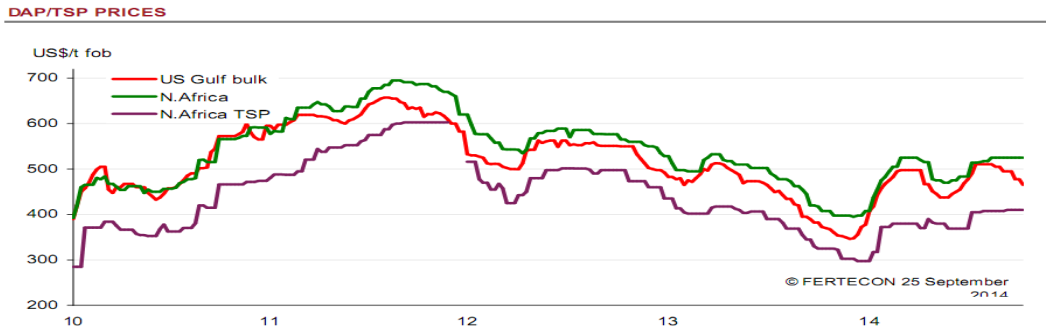
Ceny nawozów fosforowych na rynku krajowym w III kwartale 2014 roku ukształtowały się średnio DAP 1 807 PLN/tona i CSP[5] 1 230 PLN/tona.

Ceny fosforanu amonu i superfosfatów w raportowanym okresie w relacji do czerwca 2014 wzrosły odpowiednio o 3,6% i o 5,9% . W kolejnym kwartale 2014 roku (wg Fertecon) można spodziewać się niewielkiego wzrostu cen tych nawozów.

Rynek międzynarodowy

W III kwartale 2014 roku ceny nawozów fosforowych na światowych rynkach były stabilne, z wyjątkiem bazy FOB Tampa gdzie w relacji do II kwartału 2014 roku obserwowano trend spadkowy, w tym średnia cena nawozów:

- DAP – na bazie FOB Tampa spadła o około 7 % (1 534,5 PLN/tona); na bazie FOB Marocco trzymała stabilny poziom (1 584 PLN/tona);
- TSP[6] - była stabilna i średnio wyniosła 1 240 PLN/tona (FOB Marocco).



[3] DAP tj. fosforan dwuamonowy.
[4] MAP tj. fosforan monoamonowy.
[5] CSP tj. nawozy jednoskładnikowe, superfosfaty.
[6] TSP tj. superfosfat potrójny.

Rynek nawozów wieloskładnikowych

Rynek krajowy

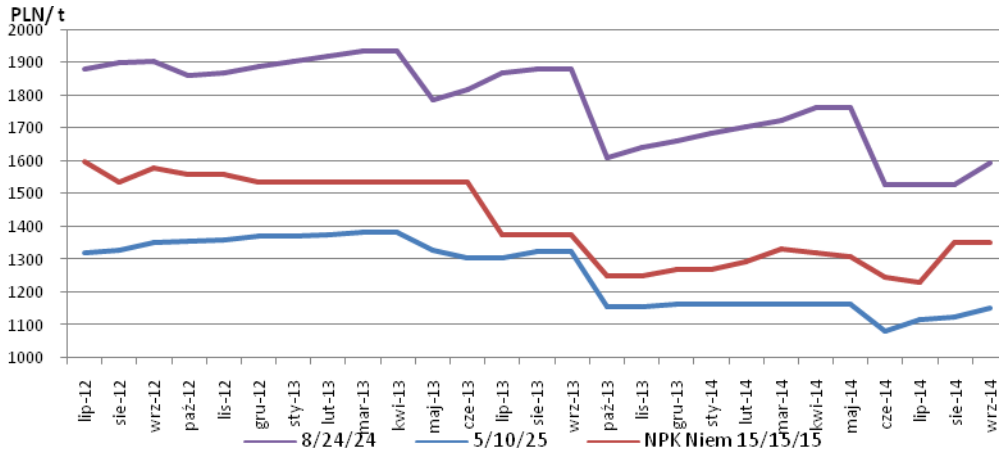
W okresie sprawozdawczym w relacji do poprzedniego kwartału na rynku krajowym nawozów wieloskładnikowych odnotowano spadek cen, w tym ceny NPK 8/24/24 spadły o 8% i kształtowały się średnio na poziomie około 1 152 PLN/tona, natomiast ceny NPK 5/10/25 spadły o 0,7% i kształtowały się średnio na poziomie około 1130 zł/tona.

Po sezonie aplikacyjnym należy spodziewać się dalszych obniżek cen nawozów wieloskładnikowych.

Rynek międzynarodowy

Na rynkach zagranicznych ceny nawozów NPK na przykładzie NPK 15/15/15 w raportowanym kwartale wzrosły na warunkach FOB w portach niemieckich średnio o 1,6% i mieściły się w przedziale 1 230 - 1 353 PLN/tona.

W kolejnym kwartale spodziewany jest nieznaczny wzrost cen nawozów wieloskładnikowych, a następnie posezonowy spadek.



źródło: opracowanie własne i Fertecon

Regulacje prawne w międzynarodowym handlu nawozami

Po piętnastomiesięcznym przeglądzie, Komisja Europejska podjęła decyzję o przedłużeniu ceł antydumpingowych na import saletry amonowej z Rosji. Oznacza to, że przez pięć kolejnych lat na saletrę amonową będą obowiązywać cła w wysokości do 47 EUR/tona.

W dniu 23 września 2014 roku – w odpowiedzi na wniosek złożony w marcu 2013 roku przez Europejskie Stowarzyszenie Fertilizers Europe, którego członkiem jest m.in. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. - Komisja Europejska wydała oficjalne rozporządzenie wykonawcze w tej sprawie.

Wyniki Segmentu Agro

W okresie od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku Segment Agro osiągnął wynik operacyjny (uwzględniający transakcje między segmentami) w wysokości 17,6 mln zł, wobec:

- 37,7 mln zł w okresie od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku;
- 64,8 mln zł w okresie od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku.

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Agro są:

- wytwarzane w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. nawozy azotowe („N"): PULAN® (saletra amonowa), PULREA® (mocznik), RSM® (roztwór saletrzano-mocznikowy), PULSAR® (siarczan amonu);

- wytwarzane w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. saletra potasowa nawozowa i saletra wapniowa nawozowa, nawozy fosforowe („P") i mieszanki („NP", „NPK"), w tym: amofoski, agrafoski, amofosmagi.

Pozostałe produkty handlowe Segmentu Agro obejmują inne produkty wytwarzane dodatkowo na podstawowych instalacjach Segmentu w Jednostce Dominującej: LIKAM® (woda amoniakalna), amoniak, wodór, kwas azotowy, azot ciekły, powietrze pomiarowe, azotan magnezowy, dwutlenek węgla, COOLANT® (suchy lód), PULASKA® (roztwór nawozu azotowego z siarką), RSM®S (roztwór saletrzano-mocznikowy z siarką) oraz produkty wytwarzane w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A.: mieszanki nawozowe (na życzenie klienta, zgodnie z jego specyfikacją), a także kwalifikowany materiał siewny.

W Segmencie Agro realizowana jest również sprzedaż towarów (nawozy, pasze, zboża i środki ochrony roślin) i materiałów (w tym: siatki katalityczne z instalacji Segmentu Agro) oraz sprzedaż usług własnych Segmentu Agro.

Tabela 5: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Agro za okres 3 i 15 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku (tys. zł)

01.07.2013-30.09.2013	01.10.2013-31.12.2013	01.01.2014-31.03.2014	01.04.2014-30.06.2014	Okres raportowany: 01.07.2014-30.09.2014	01.07.2012-30.09.2012	Zmiana vs.		Wyszczególnienie	01.07.2013-30.09.2014	01.07.2012-30.06.2013	Zmiana
						01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012				kolejne analogiczne okresy 15 m-cy
1	2	3	4	5	6	7=(5-1)/1	8=(5-6)/6	9	10	11	12=(10-11+1)/(11+1)
798 123	**988 325**	**1 028 138**	**937 741**	**834 791**	**788 310**	**4,6%**	**5,9%**	**Przychody segmentu, w tym:**	**4 587 118**	**3 552 216**	**5,4%**
509 592	584 041	648 425	541 523	508 322	561 515	-0,2%	-9,5%	Sprzedaż zewnętrzna	2 791 903	2 475 939	-6,5%
288 531	404 284	379 713	396 218	326 469	226 795	13,1%	43,9%	Obroty wewnętrzne między segmentami	1 795 215	1 076 277	31,5%
(759 693)	**(951 360)**	**(912 991)**	**(850 078)**	**(816 023)**	**(722 627)**	**7,4%**	**12,9%**	**Koszty segmentu, w tym:**	**(4 290 145)**	**(3 064 888)**	**12,2%**
(400 666)	(465 564)	(455 052)	(370 983)	(404 111)	(429 273)	0,9%	-5,9%	Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(2 096 376)	(1 708 063)	-0,6%
(311 037)	(434 315)	(404 761)	(425 823)	(360 913)	(246 639)	16,0%	46,3%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(1 936 849)	(1 170 143)	30,8%
(47 990)	(51 481)	(53 178)	(53 272)	(50 999)	(46 715)	6,3%	9,2%	Koszty sprzedaży	(256 920)	(186 682)	9,5%
38 430	**36 965**	**115 147**	**87 663**	**18 768**	**65 683**	**-51,2%**	**-71,4%**	**Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży**	**296 973**	**487 328**	**-43,5%**
(809)	(1 042)	(792)	(1 051)	(968)	(802)	19,7%	20,7%	Koszty ogólnego zarządu	(4 662)	(3 936)	-1,7%
36	(695)	1 900	(19)	(182)	(102)	-	78,4%	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	1 040	(91)	-
37 657	**35 228**	**116 255**	**86 593**	**17 618**	**64 779**	**-53,2%**	**-72,8%**	**Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]**	**293 351**	**483 301**	**-43,7%**
10 091	9 979	10 087	10 731	10 792	9 648	6,9%	11,9%	Amortyzacja	51 680	43 478	-3,5%
47 748	**45 207**	**126 342**	**97 324**	**28 410**	**74 427**	**-40,5%**	**-61,8%**	**Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]**	**345 031**	**526 779**	**-39,9%**
22 596	23 928	16 617	16 294	21 317	21 655	-5,7%	-1,6%	CAPEX	100 752	75 210	3,0%
510	**622**	**619**	**518**	**562**	**521**	**10,2%**	**8,0%**	**Sprzedaż produktów na rzecz klientów zewnętrznych (tys. ton)**	**2 831**	**2 161**	**6,0%**

Przychody zewnętrzne Segmentu Agro według grup produktowych (tys. zł)

Wyszczególnienie	Okres raportowany: 01.07.2014- 30.09.2014		01.07.2013- 30.09.2013		01.07.2012 - 30.09.2012		Dynamika vs.	
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	01.07.2012-30.09.2013	01.07.2012-30.09.2012
1	2	3	4	5	6	7	8=2/4	9=2/6
Główne produkty handlowe	408 267	80,3%	457 376	89,8%	501 201	89,3%	89,3%	81,5%
Pozostałe produkty handlowe	43 055	8,5%	20 016	3,9%	18 961	3,4%	215,1%	227,1%
Inne przychody Segmentu	57 000	11,2%	32 200	6,3%	41 353	7,4%	177,0%	137,8%
Razem	**508 322**	**100,0%**	**509 592**	**100,0%**	**561 515**	**100,0%**	**99,8%**	**90,5%**

W raportowanym okresie przychody zewnętrzne Segmentu Agro wyniosły 508,3 mln zł i w relacji do okresu:

- od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku były niższe o 1,3 mln zł (o 0,2%);
- od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku były niższe o 53,2 mln zł (o 9,5%).

Przychody z grupy „głównych produktów handlowych" w relacji do okresu:

- od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku były niższe o 49,1 mln zł (o 10,7%);
- od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku były niższe o 92,9 mln zł (o 18,5%).

Przychody z grupy „pozostałe produkty handlowe" Segmentu Agro w relacji do okresu:

- od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku – wzrosły o 23,0 mln zł (o 115,1%);
- od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku – wzrosły o 24,1 mln zł (o 127,1%).

Spadek przychodów w grupie „główne produkty handlowe" Segmentu Agro jest efektem w głównej mierze spadku wolumenów oraz cen części produktów należących do tej grupy.

Odnotowane wzrosty w grupie „pozostałych produktów handlowych" Segmentu Agro wynikają głównie z wyższych przychodów ze sprzedaży: towarów i materiałów (rozszerzony asortyment) oraz nowych produktów w Jednostce Dominującej tj. PULASKA®, RSM®S.

Koszty własne sprzedaży zewnętrznej Segmentu Agro wyniosły 404,1 mln zł i w relacji do okresu:

- od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku były wyższe o 3,4 mln zł (o 0,9%);
- od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku były niższe o 25,2 mln zł (o 5,9%).

Koszty sprzedaży Segmentu Agro wyniosły 51,0 mln zł i w relacji do okresu:

- od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku były wyższe o 3,0 mln zł (o 6,3%);
- od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku były wyższe o 4,3 mln zł (o 9,2%).

Zysk Segmentu Agro na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 53,2 mln zł i w relacji do okresu:

- od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku był niższy o 7,7 mln zł (o 12,7%);
- od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku był niższy o 32,3 mln zł (o 37,8%).

Rentowność na sprzedaży zewnętrznej Segmentu Agro w raportowanym okresie wyniosła 10,5 % i w relacji do okresu:

- od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku była niższa o 1,5 punktu procentowego;
- od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku była niższa o 4,7 punktu procentowego.

w tysiącach złotych

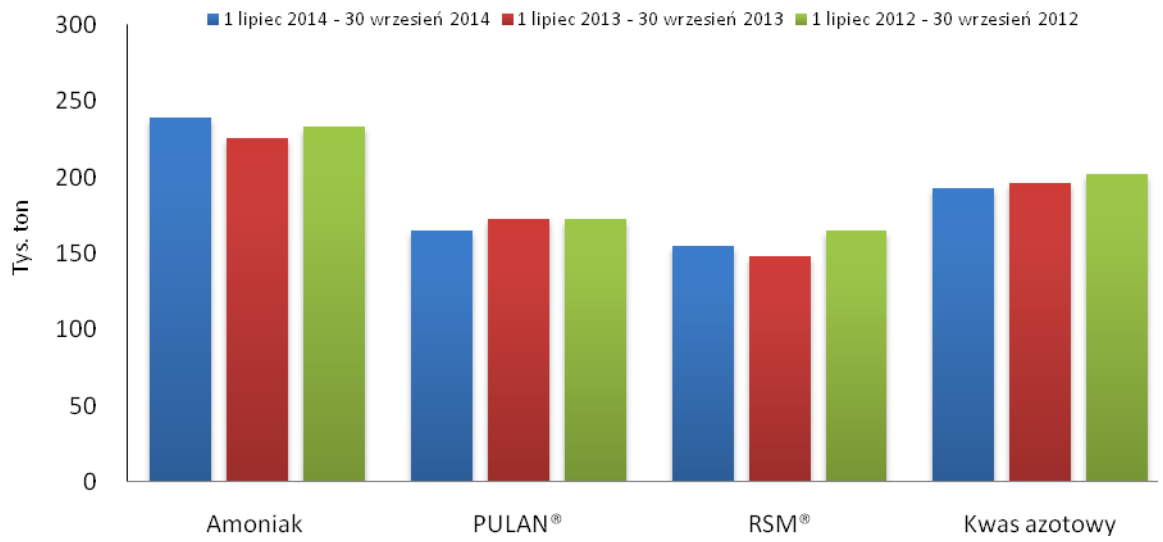
Dynamika ilościowej sprzedaży głównych produktów Segmentu Agro

Wyszczególnienie	Dynamika: 01.07.2014 – 30.09.2014 vs.	
	01.07.2013-30.09.2013	01.07.2012-30.09.2012
1	2	3
PULREA® (mocznik nawozowy)	96,3%	148,4%
PULAN® (saletra amonowa)	93,2%	94,0%
PULSAR®(siarczan amonu) oraz siarczan amonu z IOS	107,9%	111,7%
RSM®	78,4%	88,8%

Udział eksportu w przychodach zewnętrznych Segmentu Agro

Wyszczególnienie	Udział eksportu		
	Okres raportowany: 01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
1	2	3	3
Główne produkty handlowe	30,4%	36,3%	40,6%
Pozostałe produkty handlowe	16,0%	14,9%	19,2%
Inne przychody Segmentu	0,1%	21,6%	16,5%
Przychody ogółem segmentu	**25,8%**	**34,5%**	**38,1%**

Wolumen produkcji podstawowych produktów Segmentu Agro



Nakłady inwestycyjne Segmentu Agro w Jednostce Dominującej

W raportowanym okresie nakłady inwestycyjne w Segmencie Agro wyniosły 21,3 mln zł i w relacji do okresu od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku były niższe o 1,3 mln zł, natomiast do okresu od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku były niższe o 0,3 mln zł. Największe nakłady poniesiono na projekt „Budowa stokażu amoniaku".

52.2. Segment Chemia

Koniunktura w branży chemicznej

W III kwartale 2014 roku w polskiej branży chemicznej dominowały na ogół pozytywne oceny koniunktury. Wyniki badań ankietowych GUS potwierdzają, że przedsiębiorcy wciąż dobrze oceniają bieżącą sytuację, aczkolwiek wyniki były nieco gorsze niż w poprzednim kwartale. Polskie spółki chemiczne są w relatywnie dobrej kondycji finansowej, choć trudna sytuacja polityczna w Europie spowodowana konfliktem na Ukrainie i sankcjami na linii Rosja - UE wpłynęły na ochłodzenie koniunktury i spadek obrotów handlowych.

W wymiarze globalnym trwa spowolnienie tempa wzrostu produkcji w branży chemicznej. Najtrudniejsza sytuacja dotyczy Ameryki Łacińskiej i Europy Środkowo-Wschodniej, gdzie w sierpniu 2014 roku wskaźniki wzrostu produkcji przyjmowały wartość ujemną, tj. odpowiednio: (-)3,9% i (-)3%.
W Rosji wskaźnik wzrostu produkcji wyniósł (-)10,4%. W Europie Zachodniej tempo wzrostu produkcji spadło w sierpniu do poziomu (+)2,9%.

Niemniej jednak na tle innych sektorów gospodarki sytuacja w światowym przemyśle chemicznym jest relatywnie dobra. Motorem napędowym światowego przemysłu chemicznego są nadal w dużej mierze Chiny, gdzie tempo wzrostu produkcji osiągnęło poziom (+)8,8%.

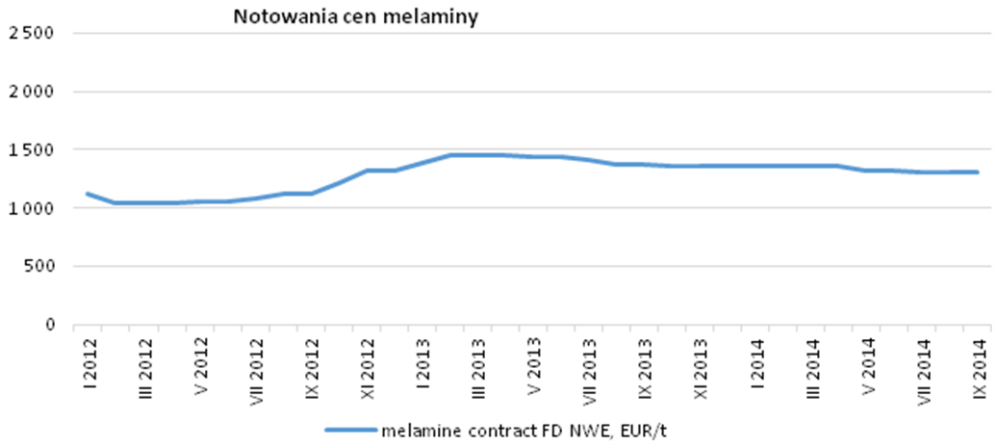
Według analityków CEFIC w kolejnych miesiącach można oczekiwać umiarkowanego ożywienia w obszarze produkcji chemicznej, natomiast zdecydowanie mniej optymistyczne oczekiwania odnoszą się do trendów w eksporcie z Unii Europejskiej. Europejskie koncerny mają problem z wykorzystaniem mocy produkcyjnych, a wskaźniki w tym zakresie są niższe niż średnia światowa. Niskie koszty na innych rynkach czynią produkcję poza Unią Europejską dużo atrakcyjniejszą.

Koniunktura dla produktów Segmentu Chemia

Rynek melaminy

Sytuacja popytowo-podażowa na rynku melaminy w III kwartale 2014 roku była stabilna, jednak popyt charakteryzował się tradycyjnym osłabieniem związanym z okresem wakacyjnym. W III kwartale 2014 roku średnia cena kontraktowa melaminy na rynku europejskim była na poziomie 1 304 EUR/tona, co oznacza w relacji do poprzedniego kwartału spadek o około 25 EUR/tona i spadek o około 6% w relacji do analogicznego okresu roku 2013.

W raportowanym okresie przeprowadzono remonty instalacji melaminy: w Polsce, Niemczech i Rumunii. W przypadku instalacji w Niemczech nie podano daty wznowienia produkcji. W połowie lipca 2014 roku firma z Kataru uruchomiła produkcję melaminy po nieoczekiwanym zatrzymaniu w połowie czerwca tego roku. Rosyjska spółka ogłosiła plan zatrzymania remontowego instalacji melaminy o zdolności produkcyjnej 50 tys. tona/rok w pierwszej połowie października 2014 roku, co ograniczy ilość produktu skierowaną na eksport.



źródło: ICIS Pricing

Rynek kaprolaktamu

W III kwartale 2014 roku w związku z sezonem wakacyjnym popyt na kaprolaktam w Europie był niski, ale stabilny. Zarówno w Europie jak i Azji wciąż występuje nadpodaż kaprolaktamu związana z dynamicznym rozwojem produkcji w Chinach.

W raportowanym kwartale średnie ceny kaprolaktamu krystalicznego w Europie wyniosły 1 604 EUR/tona i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego były niższe o około 3%, natomiast kaprolaktamu ciekłego (dla średnich kontraktów) były na poziomie 1 979 EUR/tona i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego były wyższe o ponad 4%.

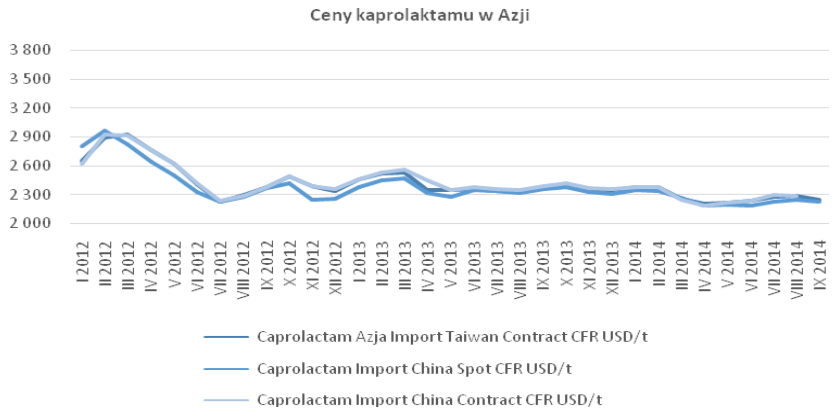
Do końca 2014 roku w Europie ze względu na spowolnienie w branży tekstylnej i samochodowej oczekuje się osłabienia popytu na kaprolaktam.

W III kwartale 2014 roku w relacji do kwartału poprzedniego:

- w Europie:
  - ceny na kaprolaktam ciekły wzrosły: dla transakcji w EUR o około 1,1 %; dla transakcji w USD spadły o około 1,9 %;
  - ceny kontraktowe na kaprolaktam płatkowany wzrosły: dla transakcji w EUR o 5,1%; dla transakcji w USD o 2%;
- w USA: ceny kontraktowe na kaprolaktam płatkowany wzrosły o 2,3 %;
- w Chinach: ceny importowe na kaprolaktam wzrosły o około 3,8 %, ceny SPOT dla rynku lokalnego wzrosły o około 8,1 %;
- na Tajwanie ceny importowe na kaprolaktam wzrosły o 2,4%.

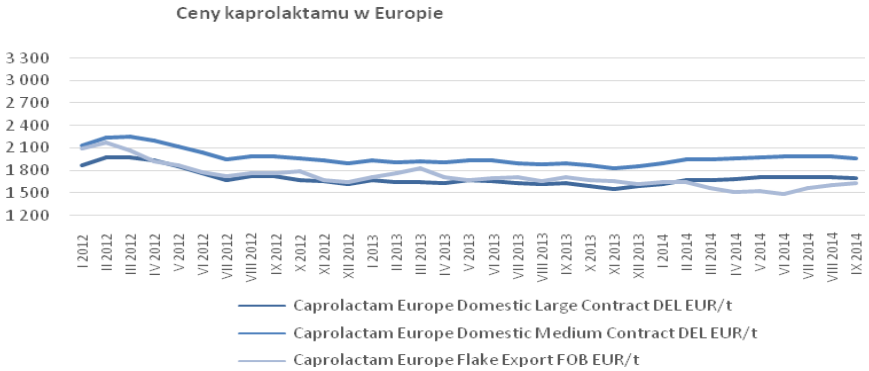
W raportowanym okresie:

- przywrócono produkcję kaprolaktamu na 4 instalacjach w Chinach i Rosji - będących w postojach remontowych (zarówno planowych jak i spowodowanych problemami technicznymi i rynkowymi);
- zatrzymano 7 instalacji produkcyjnych kaprolaktamu w Chinach (2 zostaną uruchomione najwcześniej w lutym 2015 roku) oraz jedną z linii produkcyjnych w Korei Południowej.
- dwie firmy azjatyckie uruchomiły nowe instalacje kaprolaktamu o łącznych zdolnościach 300 tys. t/rok;
- spółka z USA poszukuje partnerów do rozwoju programu produkcyjnego kwasu adypinowego, heksametylenodiaminy (HMD) i kaprolaktamu;
- w Mongolii pojawił się projekt budowy instalacji kaprolaktamu o zdolnościach 100 tys. t/rok (firma odpowiedzialna szuka niezależnego inwestora).
- rząd chiński szuka inwestora do produkcji m.in. kaprolaktamu (150 tys. ton/rok) z zastosowaniem butadienu[7] jako surowca.



źródło: PCI Nylon Consulting Group

[7] Butadien – organiczny związek chemiczny, węglowodór nienasycony wchodzący w skład gazu węglowego



źródło: PCI Nylon Consulting Group

Rynek nadtlenku wodoru

W III kwartale 2014 roku na europejskim rynku nadtlenku wodoru sytuacja popytowo-podażowa była stabilna. Odnotowano wzrost popytu na nadtlenek wodoru w sektorze produkcji pulpy papierowej, szczególnie w Europie Północnej przy ograniczonej podaży.

W okresie od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku średnia cena nadtlenku wodoru (wp. na 100% roztwór) na europejskim rynku pozostała na poziomie ceny z analogicznego okresu roku 2013 i wyniosła 920 EUR/tona.

W najbliższych kwartałach popyt oraz ceny nadtlenku wodoru prawdopodobnie pozostaną na dotychczasowym poziomie.

Rynek AdBlue® (NOXy™)

Rynek Adblue®/NOXy® stale powiększa swoje rozmiary wskutek wzrostu liczby pojazdów spełniających wymogi normy emisji spalin Euro 6, która weszła w życie z dniem 1 września 2014 roku. Dane sprzedażowe potwierdzają utrzymującą się tendencję wzrostową w konsumpcji 32,5% roztworu mocznika zarówno poprzez powiększanie floty pojazdów ciężarowych, jak i rozszerzenie się tego rynku na inne jego segmenty (sprzęt rolniczy i budowlany statki, samochody osobowe). Z dniem 1 stycznia 2015 roku wszystkie nowo wyprodukowane samochody będą musiały spełniać normę emisji Euro 6.

Oczekuje się, że w kolejnym kwartale średnie ceny na europejskim rynku redukcji spalin w segmencie motoryzacyjnym utrzymają się na stabilnym poziomie.

Regulacje prawne w międzynarodowym handlu produktami Segmentu Chemia

Melamina

Nadal obowiązuje cło antydumpingowe na produkt z Chin ze stawką na poziomie 415 USD/tona dla większości producentów oraz minimalna cena importowa na poziomie 1 153 EUR/tona CIF europejskie porty dla grupy producentów, w której skład wchodzą: Sichuan Jade Elephant Melamine S&T Co. Ltd, Shandong Lither Chemical Industry Co. Ltd oraz Henan Junhua Development Company Ltd. Cło będzie obowiązywać do 13 maja 2016 roku.

Kaprolaktam

Nałożone przez Chiny od 22 października 2011 roku stawki cła antydumpingowego na kaprolaktam importowany z Unii Europejskiej i Stanów Zjednoczonych będą obowiązywały przez 5 lat. W grupie przedsiębiorstw objętych cłem znalazła się również Jednostka Dominująca, dla której ustalono stawkę na poziomie 4,4 %. Od 1 stycznia 2012 roku rząd Chin podtrzymuje 9 % stawkę celną na importowany kaprolaktam, uzasadniając to ochroną lokalnego przemysłu.

Wyniki Segmentu Chemia

W okresie od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku Segment Chemia osiągnął wynik operacyjny w kwocie (-)26,4 mln zł (uwzględniający transakcje między segmentami), wobec:

- (-)6,7 mln zł w okresie od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku;
- (-)9,7 mln zł w okresie od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku.

Głównymi produktami Segmentu Chemia są:

- wytwarzane w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. kaprolaktam (ciekły i płatkowany), melamina, PULREA® (mocznik), PULNOX® (roztwory mocznika), nadtlenek wodoru oraz NOXy®;
- wytwarzane w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. kwas siarkowy, wodorosiarczyn sodu, saletra potasowa techniczna i spożywcza.

Pozostałe produkty handlowe Segmentu Chemia obejmują inne produkty wytwarzane dodatkowo na podstawowych instalacjach Segmentu w Jednostce Dominującej oraz w spółce Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

W Segmencie Chemia realizowana jest również sprzedaż towarów i materiałów (w tym: siatki katalityczne) oraz sprzedaż usług własnych.

Tabela 6: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Chemia za okres 3 i 15 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku (tys. zł)

01.07.2013-30.09.2013	01.10.2013-31.12.2013	01.01.2014-31.03.2014	01.04.2014-30.06.2014	Okres raportowany: 01.07.2014-30.09.2014	01.07.2012-30.09.2012	Zmiana vs.		Wyszczególnienie	01.07.2013-30.09.2014	01.07.2012-30.06.2013	Zmiana
						01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012				kolejne analogiczne okresy 15 m-cy
1	2	3	4	5	6	7=(5-1)/1	8=(5-6)/6	9	10	11	12=(10-11+1)/(11+1)
516 684	**605 594**	**608 794**	**580 610**	**594 884**	**423 195**	**15,1%**	**40,6%**	**Przychody segmentu, w tym:**	**2 906 566**	**1 950 368**	**17,8%**
300 146	307 002	300 362	301 872	307 559	284 898	2,5%	8,0%	Sprzedaż zewnętrzna	1 516 941	1 250 567	-2,2%
216 538	298 592	308 432	278 738	287 325	138 297	32,7%	107,8%	Obroty wewnętrzne między segmentami	1 389 625	699 801	51,6%
(521 692)	**(619 040)**	**(596 760)**	**(599 165)**	**(620 710)**	**(432 108)**	**19,0%**	**43,6%**	**Koszty segmentu, w tym:**	**(2 957 367)**	**(1 970 859)**	**18,6%**
(283 119)	(287 725)	(270 939)	(294 405)	(301 076)	(277 358)	6,3%	8,6%	Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(1 437 264)	(1 147 416)	0,5%
(226 502)	(318 973)	(313 315)	(292 507)	(306 585)	(140 696)	35,4%	117,9%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(1 457 882)	(769 544)	46,4%
(12 071)	(12 342)	(12 506)	(12 253)	(13 049)	(14 054)	8,1%	-7,2%	Koszty sprzedaży	(62 221)	(53 899)	-5,7%
(5 008)	**(13 446)**	**12 034**	**(18 555)**	**(25 826)**	**(8 913)**	**415,7%**	**189,8%**	**Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży**	**(50 801)**	**(20 491)**	**99,2%**
(726)	(435)	(636)	(878)	(708)	(866)	-2,5%	-18,2%	Koszty ogólnego zarządu	(3 383)	(3 752)	-24,5%
(932)	(140)	(36)	107	122	110	-	10,9%	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(879)	3 833	-
(6 666)	**(14 021)**	**11 362**	**(19 326)**	**(26 412)**	**(9 669)**	**296,2%**	**173,2%**	**Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]**	**(55 063)**	**(20 410)**	**103,4%**
11 921	12 086	11 887	12 609	12 869	11 196	**8,0%**	**14,9%**	Amortyzacja	61 372	43 406	**10,9%**
5 255	**(1 935)**	**23 249**	**(6 717)**	**(13 543)**	**1 527**	-	-	**Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]**	**6 309**	**22 996**	**-77,7%**
28 488	14 610	15 936	11 371	20 435	18 498	-28,3%	10,5%	CAPEX	90 840	104 597	-31,7%
135	**135**	**137**	**147**	**152**	**135**	**12,6%**	**12,6%**	**Sprzedaż produktów na rzecz klientów zewnętrznych (tys. ton)**	**706**	**539**	**4,7%**

Przychody zewnętrzne Segmentu Chemia według grup produktowych (tys. zł)

Wyszczególnienie	Okres raportowany: 01.07.2014-30.09.2014		01.07.2013- 30.09.2013		01.07.2012-30.09.2012		Dynamika vs.	
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
1	2	3	4	5	6	7	8=2/4	9=2/6
Główne produkty handlowe	305 224	99,2%	298 181	99,3%	282 692	99,2%	102,4%	108,0%
Pozostałe produkty handlowe	244	0,1%	115	0,0%	255	0,1%	212,2%	95,7%
Inne przychody Segmentu	2 091	0,7%	1 850	0,6%	1 951	0,7%	113,0%	107,2%
Razem	**307 559**	**100,0%**	**300 146**	**100,0%**	**284 898**	**100,0%**	**102,5%**	**108,0%**

W raportowanym okresie przychody zewnętrzne Segmentu Chemia wyniosły 307,6 mln zł i w relacji do okresu:

- od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku były wyższe o 7,4 mln zł (o 2,5%);
- od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku były wyższe o 22,7 mln zł (o 8,0%).

Przychody z grupy „głównych produktów handlowych" w relacji do okresu:

- od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku były wyższe o 7,0 mln zł (o 2,4%);
- od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku były wyższe o 22,5 mln zł (o 8,0%).

Koszty własne sprzedaży zewnętrznej Segmentu Chemia wyniosły 301,1 mln zł i w relacji do okresu:

- od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku były wyższe o 18,0 mln zł (o 6,3%);
- od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku były wyższe o 23,7 mln zł (o 8,6%).

Koszty sprzedaży Segmentu Chemia wyniosły 13,0 mln zł i w relacji do okresu:

- od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku były wyższe o 1,0 mln zł (o 8,1%);
- od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku były niższe o 1,0 mln zł (o 7,2%).

Wynik Segmentu Chemia na sprzedaży zewnętrznej wyniósł (-)6,6 mln zł i w relacji do okresu:

- od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku był niższy o 11,5 mln zł;
- od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku był niższy o 0,1 mln zł (o 0,8%).

Rentowność na sprzedaży zewnętrznej Segmentu Chemia w raportowanym okresie wyniosła (-)2,1% i w relacji do okresu:

- od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku była niższa o 3,8 punktu procentowego;
- od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku była wyższa o 0,2 punktu procentowego.

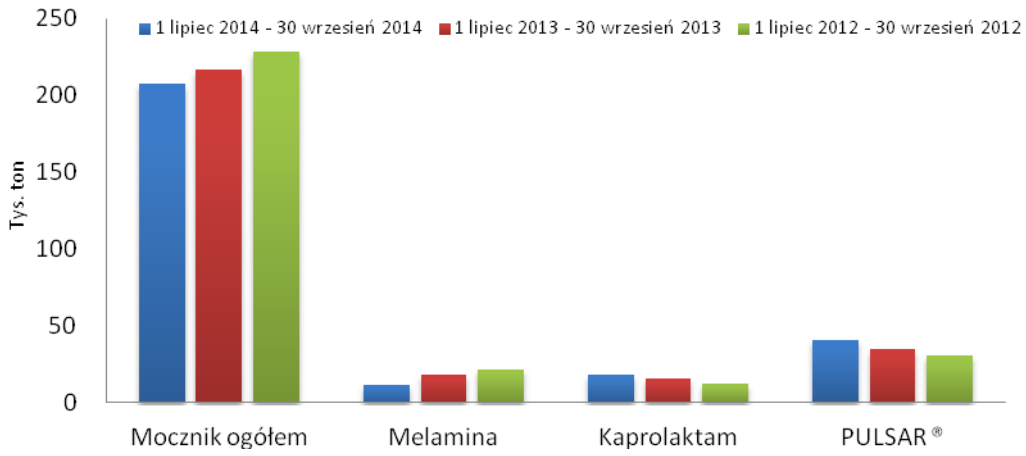
Dynamika ilościowej sprzedaży głównych produktów Segmentu Chemia

Wyszczególnienie	Dynamika: 01.07.2014 – 30.09.2014 vs.	
	01.07.2013-30.09.2013	01.07.2012-30.09.2012
1	2	3
PULREA® (mocznik) i PULNOX® (roztwory mocznika)	136,8%	103,7%
Kaprolaktam	115,7%	148,2%
Melamina	91,5%	85,8%
NOXy®	98,6%	115,2%
Nadtlenek wodoru	99,8	116,7%

Udział eksportu w przychodach zewnętrznych Segmentu Chemia

Wyszczególnienie	Udział eksportu		
	Okres raportowany: 01.07.2014- 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
1	2	3	3
Główne produkty handlowe	70,0%	70,5%	65,6%
Pozostałe produkty handlowe	0,0%	0,0%	0,0%
Inne przychody Segmentu	6,7%	1,2%	0,0%
Przychody ogółem segmentu	**69,5%**	**70,1%**	**65,0%**

Wolumen produkcji podstawowych produktów Segmentu Chemia



Nakłady inwestycyjne Segmentu Chemia

W raportowanym okresie nakłady inwestycyjne w Segmencie Chemia wyniosły 20,4 mln zł i w relacji do okresu:

- od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku były niższe o 8,1 mln zł;
- od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku były wyższe o 1,9 mln zł.

Największe nakłady poniesiono na zadanie pt. „Produkcja stałych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu" – projekt międzysegmentowy.

52.3. Segment Energetyka

Koniunktura w branży energetycznej

Zgodnie z wymogami Unii Europejskiej Polska rozpoczęła proces liberalizacji rynku energii elektrycznej, na który składa się m.in. kolejno możliwość wyboru sprzedawcy prądu przez firmy, następnie odbiorców indywidualnych oraz finalnie uwolnienie cen na rynku.

W okresie styczeń-sierpień 2014 roku krajowe zużycie energii elektrycznej w pierwszych ośmiu miesiącach 2014 roku wzrosło do 104 159 GWh i było większe o 0,23 % niż w okresie styczeń- sierpień 2013 roku. Według Forsal.pl Towarowa Giełda Energii zapowiada osiągnięcie w tym roku rekordowego całkowitego obrotu na wszystkich rynkach, na których handluje się energią elektryczną. Ma to być ponad 200 TWh, co oznacza wzrost o 17,6 % w skali roku.

Zdaniem prezesa Polskiej Grupy Energetycznej (PGE) w najbliższych miesiącach należy się spodziewać presji na dalszy wzrost cen energii elektrycznej spowodowany m.in.:

- wprowadzeniem nowego rozwiązania obowiązującego na rynku bilansującym, czyli tzw. operacyjnej rezerwy mocy (usługa oferowana i kupowana od wytwórców przez operatora systemu przesyłowego, która nie pozostaje bez wpływu na ceny hurtowe energii);
- spodziewaną w okolicach 2017 roku trudną sytuację w zakresie wolumenu rezerwy mocy dostępnej dla operatora.

Energia elektryczna

W zakresie zaopatrzenia w energię elektryczną Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. realizuje umowy zawarte na 2014 rok oraz uzupełnia portfel zakupu na rynku SPOT i/lub w transakcjach krótkoterminowych (w zależności od poziomu cen).

W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. realizowane są dostawy energii elektrycznej na bazie umów rocznych. Spółka GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. w zależności od poziomu cen uzupełnia portfel zakupu na rynku.

Ceny i stawki opłat za usługi przesyłowe określone są w Taryfie dla energii elektrycznej PSE S.A. zatwierdzanej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki jako obowiązujące od stycznia 2014 roku.

Gaz ziemny

Głównym dostawcą gazu ziemnego dla Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. jest PGNiG S.A. Zakup gazu ziemnego od głównego dostawcy odbywa się w oparciu o zapisy umowy oraz zatwierdzoną przez Prezesa Urzędu Regulacji Taryfę dla paliw gazowych. W raportowanym okresie w Jednostce Dominującej obowiązywała zatwierdzona w dniu 17 grudnia 2013 roku „Taryfa w zakresie dostarczania paliw gazowych Nr 6/2014 PGNiG". Zgodnie z zatwierdzoną 13 czerwca 2014 roku Zmianą Taryfy w zakresie dostarczania paliw gazowych Nr 6/2014 PGNiG - od 1 sierpnia 2014 roku rozliczenia dokonywane są w jednostkach energii (kWh).

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. zakupuje gaz ziemny także poza PGNiG. Do tranzytu dostaw tego gazu wykorzystywane są moce przyznane w ramach tzw. rewersu wirtualnego na gazociągu jamalskim, moce ciągłe na interkonektorze w Lasowie oraz w polskim systemie przesyłowym. Zawarte przez Jednostkę Dominującą umowy dostawy/zakup gazu przewidują elastyczność dostaw dającą możliwość lepszego dostosowania zakupów do zapotrzebowania dobowego Spółki na paliwo gazowe oraz do oczekiwań cenowych Spółki. W raportowanym okresie zrealizowane przez Jednostkę Dominującą zakupy gazu w ramach umów spoza PGNiG S.A. ukształtowały się na poziomie 61% ogólnej ilości dostarczonego gazu. Pozwoliło to zoptymalizować koszty zaopatrzenia Spółki w podstawowy surowiec.

Od początku sierpnia 2014 roku znacznie wzrósł wolumen obrotu na rynku SPOT. Całkowity wolumen obrotów na RDNg w III kwartale 2014 roku wyniósł 1 220 GWh i był ponad czterokrotnie wyższy od wolumenu w okresie poprzednim.

W lipcu 2014 roku ceny gazu na Rynku Dnia Następnego na TGE spadły do najniższego (w całym roku) poziomu 65 zł/MWh, a następnie systematycznie rosły do około 113 zł/MWh (w końcu września 2014 roku). Według IHS CERA w Europie w III kwartale 2014 roku w relacji do poprzedniego kwartału średnia kontraktowa cena gazu ziemnego wzrosła o 1,6% i osiągnęła poziom 10,22 USD/MMBtu, natomiast średnia cena gazu SPOT obniżyła się o 7,6% do poziomu 6,94 USD/MMBtu.

Węgiel kamienny

W raportowanym okresie dostawy węgla do Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. realizowane były głównie na podstawie umowy na dostawy węgla z LW „Bogdanka" S.A. wg cen uzgodnionych na 2014 rok. Uzupełnieniem dostaw krajowych był import.

W III kwartale 2014 roku ceny węgla wg notowań na ARA utrzymywały się na dotychczasowym poziomie i wyniosły około 77 USD/tona.

Na światowym rynku węgla jak również w Polsce w dalszym ciągu utrzymuje się nadpodaż surowca, a powrót do bardziej zbilansowanych relacji popytowo – podażowych będzie raczej długotrwałym procesem. Zakładany w najbliższych miesiącach wzrost cen węgla będzie w dużej mierze podyktowany zbliżającym się sezonem zimowym na Półkuli Północnej.

Uprawnienia do emisji CO_2

W miesiącach lipcu i sierpniu 2014 roku kontynuowany był trend wzrostowy cen uprawnień do emisji CO_2. Czynnikiem, który miał wpływ na wzrost wartości uprawnień EUA było ograniczenie ilości jednostek sprzedawanych poprzez aukcje pierwotne.

Dnia 24 września 2014 roku Komisja ds. ochrony środowiska UE (ENVI) zdecydowała, że głosowanie w kwestii wdrożenia reformy strukturalnej EU ETS odbędzie się w dniach 23-24 lutego 2015 roku. Po tej informacji odnotowano 5,5-procentowy spadek wartości EUA.

Komisja potwierdziła także chęć utrzymania darmowych przydziałów uprawnień EUA dla sektorów przemysłu energochłonnego w ramach EU ETS w latach 2015-2019. Oznacza to, że instalacje zagrożone ryzykiem ucieczki emisji (tzw. carbon leakage) będą otrzymywać darmowe przydziały wg dotychczasowych zasad określonych w rozporządzeniu EU ETS.

We wrześniu 2014 roku ceny uprawnień do emisji zaczęły spadać pod wpływem wzrostu podaży na aukcjach pierwotnych. Od 1 września 2014 roku wolumeny uprawnień sprzedawanych na aukcjach powróciły do tych sprzed sierpnia 2014 roku. W raportowanym okresie średnia cena uprawnień EUA w bieżących notowaniach typu SPOT wyniosła 6,04 EUR (w poprzednim kwartale wynosiła 5,28 EUR). Na zmiany cen w III kwartale 2014 roku miały duży wpływ wysokie ceny energii elektrycznej, wzrost jej sprzedaży oraz konieczność zakupu uprawnień EUA jako kosztu wytworzenia energii oraz znaczący wzrost wolumenu obrotów uprawnień EUA na rynku wtórnym w miesiącu wrześniu.

W najbliższym czasie największy wpływ na dużą zmienność cen uprawnień i niepewność na rynku EU ETS będą miały rozmowy dotyczące wprowadzenia rezerwy stabilizacyjnej.

Świadectwa pochodzenia energii elektrycznej

Zgodnie z nowelizacją ustawy Prawo energetyczne od 30 kwietnia 2014 roku przywrócono możliwość występowania z wnioskiem do Urzędu Regulacji Energetyki o wydanie tzw. czerwonych świadectw pochodzenia dla produkcji energii elektrycznej produkowanej w kogeneracji.

Dnia 28 lipca 2014 roku do Towarowej Giełdy Energii wpłynęły pierwsze świadectwa kogeneracyjne, wystawione przez Urząd Regulacji Energetyki. Są to świadectwa pochodzenia PMEC 2014 (czerwone certyfikaty) i PMGM 2014 (żółte certyfikaty), obejmujące produkcję energii elektrycznej od 30 kwietnia 2014 roku.

W okresie od 1lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku odnotowano:

- spadek cen zielonych certyfikatów. W lipcu odnotowano cenę 178,95 zł/MWh, w sierpniu 3% wzrost, natomiast we wrześniu najniższą w tym roku cenę wynoszącą 172,25 zł/MWh;
- wzrost średnioważonej ceny certyfikatów fioletowych. W lipcu cena wynosiła 59,82 zł/MWh i wzrastała z miesiąca na miesiąc we wrześniu osiągając wartość 60,62 MWh;
- spadek cen certyfikatów czerwonych. W sierpniu średnioważona cena wyniosła 10,44 zł/MWh, natomiast we wrześniu zmalała do 10,42 zł/MWh;
- wzrost ceny certyfikatów żółtych. W lipcu cena średnioważona wyniosła 101,14 zł/MWh, w sierpniu cena wzrosła o 2,83 % m/m do 104 zł/MWh, a we wrześniu wzrosła do 104,70 zł/MWh.

W raportowanym okresie Jednostka Dominująca realizowała zawarte na 2014 rok umowy zakupu Praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej w Odnawialnym Źródle Energii.

Wyniki Segmentu Energetyka

W okresie od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku Segment Energetyka osiągnął wynik operacyjny (uwzględniający transakcje między segmentami) w wysokości 50,5 mln zł, wobec:

- 31,7 mln zł w okresie od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku;
- 23,0 mln zł w okresie od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku.

Tabela 7: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Energetyka za okres 3 i 15 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku (tys. zł)

01.07.2013-30.09.2013	01.10.2013-31.12.2013	01.01.2014-31.03.2014	01.04.2014-30.06.2014	Okres raportowany: 01.07.2014-30.09.2014	01.07.2012-30.09.2012	Zmiana vs.		Wyszczególnienie	01.07.2013-30.09.2014	01.07.2012-30.06.2013	Zmiana
						01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012				kolejne analogiczne okresy 15 m-cy
1	2	3	4	5	6	7=(5-1)/1	8=(5-6)/6	9	10	11	12=(10-11+1)/(11+1)
459 730	**584 052**	**554 787**	**497 245**	**447 878**	**463 457**	**-2,6%**	**-3,4%**	**Przychody segmentu, w tym:**	**2 543 692**	**2 144 866**	**-2,3%**
17 972	24 014	17 029	14 347	12 890	19 239	-28,3%	-33,0%	Sprzedaż zewnętrzna	86 252	90 968	-20,8%
441 758	560 038	537 758	482 898	434 988	444 218	-1,5%	-2,1%	Obroty wewnętrzne między segmentami	2 457 440	2 053 898	-1,5%
(427 865)	**(532 317)**	**(529 318)**	**(449 347)**	**(395 279)**	**(440 278)**	**-7,6%**	**-10,2%**	**Koszty segmentu, w tym:**	**(2 334 126)**	**(1 969 972)**	**-2,7%**
(19 124)	(22 772)	(21 495)	(9 500)	(14 767)	(18 578)	-22,8%	-20,5%	Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(87 658)	(84 374)	-15,3%
(408 741)	(509 538)	(507 823)	(439 847)	(380 513)	(421 673)	-6,9%	-9,8%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(2 246 462)	(1 885 517)	-2,1%
-	(7)	-	-	1	(27)	-	-	Koszty sprzedaży	(6)	(81)	-92,6%
31 865	**51 735**	**25 469**	**47 898**	**52 599**	**23 179**	**65,1%**	**126,9%**	**Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży**	**209 566**	**174 894**	**1,4%**
(527)	(703)	(790)	(786)	(666)	(503)	26,4%	32,4%	Koszty ogólnego zarządu	(3 472)	(2 798)	4,4%
325	(281)	756	1 770	(1 429)	339	-	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	1 141	2 394	-58,0%
31 663	**50 751**	**25 435**	**48 882**	**50 504**	**23 015**	**59,5%**	**119,4%**	**Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]**	**207 235**	**174 490**	**0,5%**
8 698	8 954	9 374	9 449	9 665	4 931	**11,1%**	**96,0%**	Amortyzacja	46 140	24 972	**37,0%**
40 361	**59 705**	**34 809**	**58 331**	**60 169**	**27 946**	**49,1%**	**115,3%**	**Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]**	**253 375**	**199 462**	**5,7%**
8 608	14 276	6 726	7 628	6 863	24 889	-20,3%	-72,4%	CAPEX	44 101	79 119	-49,7%
51 088	**59 663**	**37 995**	**38 733**	**37 667**	**49 299**	**-26,3%**	**-23,6%**	**Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych energii elektrycznej (MWh)**	**225 146**	**216 469**	**-15,9%**
108 762	**282 674**	**326 597**	**132 967**	**84 085**	**82 112**	**-22,7%**	**2,4%**	**Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych energii cieplnej (GJ)**	**935 085**	**931 347**	**-10,1%**
-	-	-	-	-	-	-	-	**Sprzedaż praw majątkowych-świadectwa pochodzenia energii elektrycznej**	-	**300 000**	**-100,0%**

Przychody zewnętrzne Segmentu Energetyka według grup produktowych (tys. zł)

Wyszczególnienie	Okres raportowany: 01.07.2014- 30.09.2014		01.07.2013-30.09.2013		01.07.2012-30.09.2012		Dynamika vs.	
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
1	2	3	4	5	6	7	8=2/4	9=2/6
Główne produkty handlowe	9 522	73,9%	15 362	85,5%	16 523	85,9%	62,0%	57,6%
Pozostałe produkty handlowe	374	2,9%	383	2,1%	481	2,5%	97,7%	77,8%
Inne przychody Segmentu	2 994	23,2%	2 227	12,4%	2 235	11,6%	134,4%	134,0%
Razem	**12 890**	**100,0%**	**17 972**	**100,0%**	**19 239**	**100,0%**	**71,7%**	**67,0%**

W raportowanym okresie przychody zewnętrzne Segmentu Energetyka wyniosły 12,9 mln zł i w relacji do okresu:

- od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku były niższe o 5,1 mln zł (o 28,3%);
- od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku były niższe o 6,3 mln zł (o 33,0%).

Spadek przychodów Segmentu Energetyka w okresie od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku w stosunku do analogicznych okresów roku 2013 oraz 2012 wynika głównie ze spadku wolumenu sprzedaży energii elektrycznej jak również spadku ceny energii elektrycznej (we wszystkich grupach taryfowych).

Koszty własne sprzedaży zewnętrznej Segmentu Energetyka wyniosły 14,8 mln zł i w relacji do okresu:

- od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku były niższe o 4,4 mln zł (o 22,8%);
- od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku były niższe o 3,8 mln zł (o 20,5%).

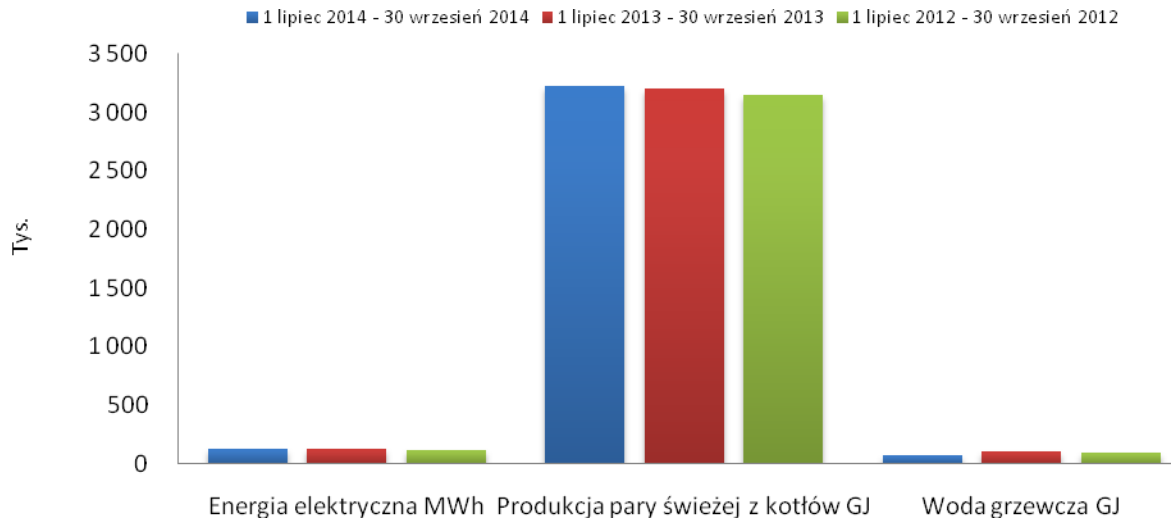
Wynik Segmentu Energetyka na sprzedaży zewnętrznej wyniósł (-)1,9 mln zł i w relacji do okresu:

- od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku był niższy 0,7 mln zł (o 62,8%);
- od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku był niższy o 2,5 mln zł.

Rentowność na sprzedaży zewnętrznej Segmentu Energetyka w raportowanym okresie wyniosła (-)14,6% i w relacji do okresu:

- od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku była niższa o 8,1 punktu procentowego;
- od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku była niższa o 17,8 punktu procentowego.

Wolumen produkcji podstawowych produktów Segmentu Energetycznego



Regulacje prawne w handlu produktami Segmentu Energetyka

Od 1 sierpnia 2014 roku na podstawie ogłoszonej korekty taryfy PGNiG S.A. nastąpiła zmiana w sposobie rozliczania zużycia gazu ziemnego. Rozliczenia dokonywane są na podstawie faktycznego zużycia energii wyrażonej w kilowatogodzinach (kWh), a nie jak dotychczas na podstawie dostarczonej objętości gazu (m^3).

Rządowy projekt ustawy o odnawialnych źródłach energii (OZE) zaakceptowany przez Radę Ministrów w kwietniu 2014 roku, którego celem jest co najmniej 15% udział energii z OZE w końcowym zużyciu energii brutto w 2020 roku w dalszym ciągu znajduje się na etapie opiniowania. Projekt ustawy o efektywności energetycznej, którego głównymi założeniami są: krajowy plan działań,

zadania dla sektora publicznego, system wsparcia oraz audyty energetyczne dla przedsiębiorstw, dostosowuje nasze prawo do unijnego.

Zmniejszenie, na mocy „Małego Trójpaku", dla przemysłu energochłonnego obowiązku zakupu i umarzania certyfikatów związanych z zakupem energii elektrycznej wymaga notyfikacji przez Komisję Europejską. Proces jest nadal w toku realizacji.

Towarowa Giełda Energii w dniu 1 października 2014 roku wprowadziła zmiany w harmonogramie notowań na parkiecie energii elektrycznej na Rynku Dnia Następnego oraz na Rynku Dnia Bieżącego.

Dnia 23 lipca 2014 roku Komisja Europejska przyjęła dokument zawierający analizę postępu w osiągnięciu przez UE celu 20% wzrostu efektywności energetycznej do 2020 roku oraz unijne ramy w tym zakresie na następne lata do 2030 roku (wzrost do 30%).

Nakłady inwestycyjne Segmentu Energetyka

W raportowanym okresie nakłady inwestycyjne w Segmencie Energetyka wyniosły 6,9 mln zł i w relacji do okresu:

- od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku były niższe o 1,7 mln zł;
- od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku były niższe o 18,0 mln zł.

52.4. Segment Pozostała Działalność

Wyniki Segmentu - Pozostała Działalność

W okresie od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku Segment Pozostała Działalność osiągnął wynik operacyjny w kwocie (-)10,8 mln zł (uwzględniający transakcje między segmentami), wobec:

- (-)6,9 mln zł w okresie od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku;
- (-)3,1 mln zł w okresie od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku.

Do Segmentu Pozostała Działalność zakwalifikowano następujące główne produkty handlowe: worki z folii, folia, worki śmieciowe i regranulat polietylenowy oraz pozostałe materiały nie zakwalifikowane do innych segmentów. Ponadto zakwalifikowano tu:

- sprzedaż usług z obszarów nie ujętych w segmentach Agro, Chemia i Energetyka;
- całość przychodów spółek REMZAP Sp. z o.o., PROZAP Sp. z o.o. i SCF Natural Sp. z o.o. wraz z korektami i eliminacjami obrotów wynikającymi z konsolidacji sprawozdań;
- korekty i eliminacje konsolidacyjne nie ujęte w segmentach Agro, Chemia i Energetyka.

Tabela 8: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Pozostała Działalność za okres 3 i 15 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku (tys. zł)

01.07.2013-30.09.2013	01.10.2013-31.12.2013	01.01.2014-31.03.2014	01.04.2014-30.06.2014	Okres raportowany: 01.07.2014-30.09.2014	01.07.2012-30.09.2012	Zmiana vs		Wyszczególnienie	01.07.2013-30.09.2014	01.07.2012-30.06.2013	Zmiana
						01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012				kolejne analogiczne okresy 15 m-cy
1	2	3	4	5	6	7=(5-1)/1	8=(5-6)/6	9	10	11	12=(10-11+1)/(11+1)
27 628	**32 724**	**32 925**	**38 645**	**30 394**	**32 363**	**10,0%**	**-6,1%**	**Przychody segmentu, w tym:**	**162 316**	**129 783**	**3,1%**
13 338	12 249	14 413	20 470	15 908	18 916	19,3%	-15,9%	Sprzedaż zewnętrzna	76 378	68 393	-6,5%
14 290	20 475	18 512	18 175	14 486	13 447	1,4%	7,7%	Obroty wewnętrzne między segmentami	85 938	61 390	13,6%
(24 132)	**(32 703)**	**(30 026)**	**(39 204)**	**(28 778)**	**(26 190)**	**19,3%**	**9,9%**	**Koszty segmentu, w tym:**	**(154 843)**	**(152 066)**	**-12,1%**
(9 705)	(12 167)	(11 116)	(20 866)	(12 534)	(12 044)	29,1%	4,1%	Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(66 388)	(71 077)	-17,8%
(14 837)	(20 563)	(18 516)	(17 852)	(15 257)	(13 749)	2,8%	11,0%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(87 025)	(66 162)	7,4%
410	27	(394)	(486)	(987)	(397)	-	148,6%	Koszty sprzedaży	(1 430)	(14 827)	-90,1%
3 496	**21**	**2 899**	**(559)**	**1 616**	**6 173**	**-53,8%**	**-73,8%**	**Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży**	**7 473**	**(22 283)**	-

w tysiącach złotych

(10 112)	(14 596)	(10 829)	(12 141)	(11 333)	(9 226)	12,1%	22,8%	Koszty ogólnego zarządu	(59 011)	(48 497)	0,7%
(264)	(193)	675	540	(1 059)	(50)	301,1%	2018,0%	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(301)	(194)	-34,3%
(6 880)	**(14 768)**	**(7 255)**	**(12 160)**	**(10 776)**	**(3 103)**	**56,6%**	**247,3%**	**Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]**	**(51 839)**	**(70 974)**	**-33,4%**
4 613	4 777	5 334	4 867	5 356	3 441	16,1%	55,7%	Amortyzacja	24 947	11 211	57,7%
(2 267)	**(9 991)**	**(1 921)**	**(7 293)**	**(5 420)**	**338**	**139,1%**	**-**	**Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]**	**(26 892)**	**(59 763)**	**-56,6%**
10 482	12 275	15 922	12 778	15 215	18 226	45,2%	-16,5%	CAPEX	66 672	67 855	-14,9%
143	**180**	**172**	**136**	**134**	**112**	-6,3%	19,9%	**Usługi przeładunkowe (tys. ton)**	**765**	**492**	20,5%

Nakłady inwestycyjne Segmentu Pozostała Działalność

W raportowanym okresie nakłady inwestycyjne w Segmencie Pozostała Działalność wyniosły 15,2 mln zł i w relacji do okresu:

- od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku były wyższe o 4,7 mln zł;
- od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku były niższe o 3,0 mln zł.

Największe nakłady dotyczyły projektu "Produkcja stałych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu"- projekt międzysegmentowy oraz „Zakup 200 zbiorników o pojemności 50 m³ do sieci sprzedaży RSM wraz z odbiorami w terenie – IV tura z podziałem na dwa etapy i tym samym uzupełnieniem sieci sprzedaży do łącznie o 800 nowych zbiorników RSM".

53. Stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych dotyczących raportowanego okresu.

54. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej osób zarządzających i nadzorujących

Wyszczególnienie osób zarządzających i nadzorujących na 30 września 2014	Liczba akcji stan na 14 sierpnia 2014	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji stan na 13 listopada 2014
Osoba zarządzająca	195	0	0	195
Osoba zarządzająca	0	0	0	0
Osoba zarządzająca	0	0	0	0
Osoba zarządzająca	0	0	0	0
Osoba zarządzająca	0	0	0	0
Osoba nadzorująca	2	0	0	2
Osoby nadzorująca	0	0	0	0
Osoby nadzorująca	0	0	0	0
Osoby nadzorująca	0	0	0	0
Osoby nadzorująca	0	0	0	0
Osoby nadzorująca	0	0	0	0

55. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji

Na dzień 30 września 2014 roku w spółkach Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań bądź wierzytelności, których wartość - pojedynczo czy też łącznie - stanowiłaby 10 % kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

Stan sprawy z powództwa spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. przeciwko Ciech S.A.

Powództwo dotyczy roszczenia o zapłatę kwoty 18 864 tysięcy złotych z tytułu naruszenia przez Ciech S.A. zapewnień wynikających z umowy sprzedaży udziałów. Odbyły się dwie rozprawy. Na rozprawie w dniu 9 maja 2014 roku strony podtrzymały swoje dotychczasowe stanowiska. W dniu 22 października 2014 roku odbyła się kolejna rozprawa, na której sprawa została przekazana do sędziego referendarza bez wyznaczania kolejnego terminu, w celu przyspieszenia rozpoznania sprawy. O kolejnym terminie posiedzenia strony zostaną powiadomione przez Sąd z urzędu.

Stan sprawy z powództwa spółki Ciech S.A. przeciwko GZNF „Fosfory" Sp. z o.o.

Ciech S.A. pozwem z dnia 12 lutego 2013 roku wniósł o zasądzenie od GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. kwoty 18 864,2 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty oraz o zasądzenie kosztów postępowania. Pozwany wniósł odpowiedź na pozew gdzie zakwestionował wszystkie zarzuty powoda. Powód w odpowiedzi złożył pismo procesowe. Dnia 15 września 2014 roku odbyła się kolejna rozprawa, na której przesłuchiwano kolejnych świadków. Termin kolejnej rozprawy wyznaczono na dzień 20 listopada 2014 roku.

56. Informacje o udzielonych przez Grupę poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach

Na dzień 30 września 2014 roku wartość wszystkich udzielonych przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. oraz jednostki od niej zależne poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji była niższa niż 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

Jednostka Dominująca

W okresie sprawozdawczym funkcjonowało poręczenie udzielone przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. wobec mBank S.A. (dawniej Banku Rozwoju Eksportu S.A.) dotyczące spłaty kredytu zaciągniętego przez BBM Sp. z o.o. Poręczenie obowiązuje do dnia 30 grudnia 2017 roku i dotyczy kwoty 1 230 000 USD.

W okresie od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku nie zostały wystawione gwarancje bankowe na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A.

Gwarancje wystawione na zlecenie Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. funkcjonujące na dzień 30 września 2014 roku

Rodzaj i strony gwarancji	Data wystawienia	Przedmiot zabezpieczenia	Kwota gwarancji	Termin ważności
Gwarancja bankowa wystawiona przez Bank PKO BP na rzecz PGNiG TERMIKA S.A.	23 września 2013 roku	zabezpieczenie zobowiązań wynikających z Umowy ramowej sprzedaży na dostawę LIKAM.	140 146,20 zł	30 września 2015 roku
Akredytywa standy wystawiona przez Bank PKO BP na rzecz STATOIL ASA	30 grudnia 2013 roku	zabezpieczenie zobowiązań wynikających z Kontraktu na dostawy gazu.	4 340 000 EUR	1 marca 2015 roku

Spółki Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A.

Na dzień 30 września 2014 roku w spółkach usługowych PROZAP Sp. z o.o. i REMZAP Sp. z o.o funkcjonowały gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe dobrego wykonania umowy/kontraktu, należytego usunięcia wad i usterek, jedna gwarancja zwrotu zaliczki oraz jedna gwarancja zapłaty na łączną kwotę 5 250,1 tys. zł.

W okresie od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku na wniosek PROZAP Sp. z o.o. zostały wystawione dwie gwarancje bankowe na kwotę 2 747,6 tys. zł.

57. Inne informacje, które zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

57.1. Polityka personalna

Zatrudnienie

Według stanu na dzień 30 września 2014 roku w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. zatrudnionych było 4 461 pracowników, wobec 4 477 pracowników zatrudnionych na dzień 30 września 2013 roku.

Wyszczególnienie	Zatrudnienie średnioroczne		Stan zatrudnienia na dzień	
	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2013	30 września 2014	30 września 2013
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych	2 823	2 839	2 821	2 926
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych	1 635	1 631	1 640	1 551
Razem	**4 457**	**4 470**	**4 461**	**4 477**

W raportowanym okresie Jednostka Dominująca współpracowała z dwiema Agencjami Pracy Tymczasowej i za ich pośrednictwem według stanu na dzień 30 września 2014 roku zatrudniała 126 pracowników na stanowiskach związanych z sezonowością pracy. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. nadal będzie korzystać z usług Agencji Pracy Tymczasowej jako elastycznej formy zatrudnienia powodującej równocześnie obniżenie kosztów osobowych Spółki.

Wynagrodzenie

Wynagrodzenie [w zł/m-c/etat]	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2013
Średnie wynagrodzenie	5 089	4 997

Umowa społeczna

W sierpniu 2014 roku zostało podpisane Porozumienie - Umowa Społeczna zawarte w dniu 30 lipca 2014 roku pomiędzy Spółką Grupa Azoty S.A. z siedzibą w Tarnowie, Spółką Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. oraz wszystkimi działającymi w Spółce zakładowymi organizacjami związkowymi.

We wrześniu 2014 roku został podpisany i zarejestrowany w Państwowej Inspekcji Pracy Protokół dodatkowy Nr 26 z dnia 16 września 2014 roku do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy z dnia 22 marca 2006 roku, dotyczący zwiększenia odpisu podstawowego na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Zmiany warunków płacy

W III kwartale roku 2014 w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. nie dokonywano zmian warunków płacy.

Zwolnienia grupowe

W raportowanym okresie spółki Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. nie korzystały z systemu zwolnień grupowych.

Spory zbiorowe

W III kwartale roku 2014 w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. nie wystąpiły spory zbiorowe.

57.2. Umowy ubezpieczeniowe

Podmioty Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. ubezpieczają się w zakresie obejmującym różne rodzaje ryzyk związanych z prowadzoną działalnością. Jednakże podmioty te mogą być narażone na ryzyka, które znajdują się poza ich kontrolą, a które nie mogą być w pełni objęte polisami ubezpieczeniowymi.

W ramach Skonsolidowanego Programu Ubezpieczenia obejmującego Spółki Grupy Kapitałowej Grupy Azoty, w lipcu 2014 roku zostały zawarte przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. Umowy Generalne oraz Polisy na okres od 1 lipca 2014 roku do 30 czerwca 2015 roku w zakresie:

- ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk;
- ubezpieczenia maszyn od uszkodzeń w zakresie wszystkich ryzyk;
- ubezpieczenia utraty zysku wskutek szkody objętej ubezpieczeniem mienia od wszystkich ryzyk;
- ubezpieczenia sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk;
- ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub posiadania mienia;
- ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym (CARGO).

W sierpniu 2014 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. przystąpiła do Skonsolidowanego ubezpieczenia środowiskowego zawartego przez Grupę Azoty S.A. na okres od 1 sierpnia 2014 roku do 31 lipca 2015 roku.

We wrześniu 2014 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. oraz spółki zależne: GZNF Fosfory Sp. z o.o., AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście, „AGROCHEM PUŁAWY" 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. przystąpiły do skonsolidowanego ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej Dyrektorów i Członków Zarządu Spółki Kapitałowej zawartego przez Grupę Azoty S.A. na okres od 17 września 2014 roku do 16 września 2015 roku.

57.3. Umowy kredytowe i pożyczki

Finansowanie wewngtrzgrupowe

Pożyczki funkcjonujące w Grupie Kapitałowej wg stanu na 30 września 2014 roku

Lp.	Pożyczkobiorca	Kwota udzielonego kredytu/ pożyczki	Koszty kredytu/ pożyczki	Data podpisania umowy	Okres spłaty	Komentarz
1.	GZNF „Fosfory" Sp. z o.o.	78,96 mln zł	WIBOR 1M + marża	26 maja 2011 roku	31-08-2017 roku	Stan na 30-09-2014 37,64 mln zł

2.	„Agrochem" Dobre Miasto Sp. z o.o.	11,00 mln zł	WIBOR 1M + marża	19 marca 2013 roku	31-12-2018 roku	Pożyczka na cele: Budowa Bazy Przeładunkowo-Magazynowej nawozów płynnych Stan na 30-09-2014 11,00 mln zł
3.	. Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	47,00 mln zł	WIBOR 1M + marża	2 kwietnia 2014 roku	30-09-2021 roku	Pożyczka na cele: -Spłata pożyczki ARP -Finansowanie zadania inwestycyjnego Rozbudowa kotłowni węglowej Stan na 30-09-2014 47,00 mln zł
4.	SCF Natural Sp. z o.o.	0,60 mln zł	WIBOR 1M + marża	7 maja 2014 roku	czerwiec 2017 roku	Pożyczka na cele: Sfinansowanie kapitału obrotowego Stan na 30-09-2014 0,60 mln zł

W dniu 23 lipca 2014 roku podpisany został z SCF Natural Sp. z o.o. Aneks nr 1 do Umowy zastawu rejestrowego stanowiącego zabezpieczenie pożyczki. Doprecyzowano zapisy dotyczące przedmiotu zastawu zgodnie z wymaganiami sądu rejestrowego.

Finansowanie zewnętrzne

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A w okresie sprawozdawczym nie korzystała z kredytów obrotowych. Według stanu na dzień 30 września 2014 roku miała podpisane umowy kredytowe służące finansowaniu bieżącej działalności na łączną kwotę 132 mln zł. Wykorzystanie limitów na dzień 30 września 2014 roku wynosiło 0 zł.

Lp.	Pożyczkodawca	Kwota udzielonego kredytu/ pożyczki	Koszty kredytu/ pożyczki	Data podpisania umowy	Okres spłaty
1	PKO BP S.A. umowa o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego	30 mln zł	WIBOR 1 M + marża	8 września 2009 roku (Aneks Nr 1 z 02.09.2010, Aneks Nr 2 z 15.12.2010, Aneks Nr 3 z 22.06.2011, Aneks nr 4 z 05.09.2011, Aneks Nr 5 z 05.09.2012, Aneks Nr 6 z 04.09.2013)	30 września 2016 roku
2	PKO BP S.A. umowa kredytu w rachunku bieżącym	50 mln zł	WIBOR 1 M + marża	19 sierpnia 2013 roku (Aneks Nr 8 z 19.08.2013, Aneks Nr 9 z 23.10.2013, Aneks Nr 10 z 16.04.2014)	30 września 2016 roku
3	Bank Zachodni WBK S.A. umowa o kredyt w rachunku bieżącym	50 mln zł	WIBOR 1 M + marża	29 grudnia 2009 roku (Aneks nr 1 z 23.07.2010, Aneks nr 2 z 12.01.2011, Aneks Nr 3 z 24.05.2011, Aneks Nr 4 z 12.06.2012, Aneks Nr 5 z dnia 02.07.2013, Aneks Nr6 z 30.05.2014)	31 maja 2014 roku
4	PEKAO S.A. umowa o limit debetowy o charakterze intra-day	2 mln zł	Zadłużenie powinno zostać spłacone w dniu jego powstania.	14 maja 2010 roku (Aneks Nr 1 z 22.10.2010, Aneks Nr 2 z 30.09.2011, Aneks Nr 3 z 01.12.2011, Aneks Nr 4 z 29.11.2012, Aneks Nr 5 z 29.11.2013)	30 listopada 2014 roku

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

Dnia 12 września 2014 roku w ramach pomocy de minimis Spółka otrzymała pożyczkę w kwocie 1 381,2 tys.zł z WFOŚiGW w Katowicach na dofinansowanie modernizacji oczyszczalni ścieków

przemysłowych. Umowę przedmiotową podpisano dnia 27 maja 2014 roku, aneks do umowy – 3 września 2014 roku. Pożyczka udzielona jest do 15 grudnia 2017 roku. Zbezpieczeniem spłaty Pożyczki wraz z odsetkami i ewentualnymi karami umownymi i innymi należnościami są trzy umowy o przelew wierzytelnosci z tytułu umowy rachunku lokaty terminowej na kwotę 1 426, 2 tys.zł, która obowiązuje do całkowitej spłaty pożyczki do 15 grudnia 2017 roku.

Na dzień 30 września 2014 roku stan pożyczki wynosił 1 381,2 tys. zł.

REMZAP Sp. z o.o.

W okresie 1 lipiec - 30 wrzesień 2014 roku Spółka REMZAP nie zaciągała nowych kredytów, nie wypowiadała dotychczasowych kredytów, nie podpisiwała również żadnych aneksów do funkcjonujących nw. kredytów. Na dzień 30 września 2014 roku saldo zadłużenia z tytułu kredytów wynosiło 180,0 tys. zł

Lp.	Kredytodawca	Kwota udzielonego kredytu/ pożyczki	Koszty kredytu/ pożyczki	Data podpisania umowy	Okres spłaty
1.	PKO BP SA Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	2 mln zł	WIBOR 1M + marża	19.08.2013 roku	30.09.2016 roku
2.	Millennium Bank SA umowa o kredyt w rachunku bieżącym	2 mln zł	WIBOR 1M + marża	28.11.2006 roku	26.01.2015 roku

UNIBALTIC AGRO Sp. z o.o.

UNIBALTIC AGRO Sp. z o.o. posiada kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego w wysokości 5 000,0 tys. zł. Na dzień 30 września 2014 roku saldo kredytu wynosiło 0 zł.

Lp.	Kredytodawca	Kwota limitu	Koszty kredytu/ pożyczki	Data podpisania umowy	Okres spłaty
1.	PKO BP S.A. umowa kredytu wielocelowego	5 mln zł	WIBOR 1M + marża	27.09.2011 roku (Aneks z dnia 01.09.2014)	26.09.2017 roku

Pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej

Pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej nie mają zawartych umów w zakresie finansowania zewnętrznego.

57.4. Wyniki osiągnięte na transakcjach zabezpieczających ryzyko kursowe

W okresie od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku zostało rozliczonych łącznie 58 transakcji zabezpieczających z wynikiem (+) 741 134,91 zł (w tym wynik na transakcjach w EUR: (+) 992 497,14 zł , w USD: (-) 251 362,23 zł).

Wycena 68 transakcji otwartych na dzień 30 września 2014 roku dokonana przez bank wyniosła (-) 3 005 493,14 zł. Wpływ transakcji zabezpieczających na wynik za okres 1 lipca 2014roku do 30 września 2014 roku był ujemny i wyniósł (-) 4 957 190,30 zł w tym:

- (+) 741 134,91 zł z tytułu transakcji zrealizowanych;
- (-) 5 698 325,21 zł z tytułu zmiany wyceny na dzień 30 września 2014 roku transakcji otwartych w stosunku do poprzedniego kwartału.

57.5. Lokowanie wolnych środków

Spółki Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. lokowały nadwyżki środków pieniężnych na warunkach rynkowych wykorzystując bezpieczne instrumenty finansowe, przede wszystkim lokaty bankowe. Łączna wartość odsetek wypracowanych w raportowanym okresie wyniosła 1 727,7 tys. zł, w tym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. – 1 555,7 tys. zł.

57.6. Umowy leasingu

W raportowanym okresie w spółce „AGROCHEM PUŁAWY" Sp. z o.o. w celu utrzymania floty samochodowej dla przedstawicieli handlowych zawarto 4 nowe umowy leasingowe na łączną wartość około 380 tys. zł.

W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej w okresie od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku nie zawarto nowych umów leasingu.

57.7. Akredytywy

W dniu 23 kwietnia 2014 roku został przedłużony do 31 października 2014 roku termin ważności akredytywy importowej otwartej w 2010 roku przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. na kwotę 16 624 186 USD. Wyżej wymieniona akredytywa została otwarta w ramach kontraktu na Budowę Instalacji Odsiarczania Spalin. Saldo akredytywy na dzień 30 września 2014 roku wynosi 482 390,00 USD. Zabezpieczenie akredytywy stanowi kaucja środków pieniężnych na kwotę 482 390,30 USD. W październiku 2014 roku zostało złożone Zlecenie zmiany akredytywy, zgodnie z którym termin ważności akredytywy ma zostać przedłużony do 31 grudnia 2014 roku.

W okresie od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku nie zostały otwarte nowe akredytywy na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A.

W raportowanym okresie spółka REMZAP Sp. z o.o. korzystała z akredytywy, która zabezpieczała kontrakt obejmujący modernizację wytwórni PTA we Włocławku. Kwota zabezpieczona akredytywą wyniosła około 11,3 mln zł. Akredytywa została zrealizowana w całości.

57.8. Środki unijne

W raportowanym okresie dotrzymywano warunków umów na współfinansowanie projektów ze środków UE.

57.9. Inne informacje

Sytuacja finansowa

Sytuacja finansowa Jednostki Dominującej charakteryzuje się wysoką zdolnością płatniczą oraz kredytową. Oznacza to pełną zdolność do terminowego regulowania swoich zobowiązań płatniczych oraz posiadanie i generowanie nadwyżek z działalności operacyjnej, pozwalających na dalsze regulowanie zobowiązań w terminach płatności. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. zarządza płynnością poprzez utrzymywanie odpowiedniego do skali prowadzonej działalności stanu gotówki. Lokowanie wolnych środków pieniężnych dostosowywane jest do cyklu płatności zobowiązań.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. posiadają zdolność do regulowania swoich zobowiązań.

Umowy znaczące

Strony umowy	Przedmiot umowy	Data zawarcia Aneksu do umowy ramowej	Data i nr raportu bieżącego	Wartość umowy (szacowana dla okresu 5 lat – czas obowiązywania aneksu)	Wartość umów zawartych w ciągu ostatnich 12 m-cy przez GA ZA „Puławy" S.A. i spółki zależne
Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. - Skłodowski spółka jawna z siedzibą w Zarębach Kościelnych	sprzedaży przez GA Puławy nawozów: Pulan® saletra amonowa, Pulrea® mocznik, Pulsar® siarczan amonu, RSM®, RSM®S	9 lipca 2014	12/2014	331 908 tys. zł	472 057 tys. zł*
Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. – Ampol-Merol Sp. z o.o. z siedzibą w Wąbrzeźnie	sprzedaży przez GA Puławy nawozów: Pulan® saletra amonowa, Pulrea® mocznik, Pulsar® siarczan amonu, RSM®, RSM®S	9 lipca 2014	13/2014	370 031 tys. zł	520 025 tys. zł*
Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. - Rolpol Oldakowscy spółka jawna z siedzibą w Szepietowie	sprzedaży przez GA Puławy nawozów: Pulan® saletra amonowa, Pulrea® mocznik, Pulsar® siarczan amonu, RSM®, RSM®S	24 lipca 2014	14/2014	196 115 tys. zł	254 106 tys. zł**
Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. - Marian Sobianek, prowadzący działalność gospodarczą pod firmą: Skład Opału i Materiałów Budowlanych T i M Sobianek z siedzibą w Parczewie	sprzedaży przez GA Puławy nawozów: Pulan® saletra amonowa, Pulrea® mocznik, Pulsar® siarczan amonu, RSM®, RSM®S	24 lipca 2014	15/2014	181 805 tys. zł	267 622 tys. zł**
Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. – Przedsiębiorstwem Handlowym "Agroskład" Spółka Jawna z siedzibą w Józefinie	sprzedaży przez GA Puławy nawozów: Pulan® saletra amonowa, Pulrea® mocznik, Pulsar® siarczan amonu, RSM®, RSM®S	24 lipca 2014	16/2014	242 905 tys. zł	315 462 tys. zł**
Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. – Przedsiębiorstwo Handlowo-Promocyjne "Agro-Efekt" Sp. z o. o. z siedzibą w Słupi	sprzedaży przez GA Puławy nawozów: Pulan® saletra amonowa, Pulrea® mocznik, Pulsar® siarczan amonu, RSM®, RSM®S	24 lipca 2014	17/2014	218 319 tys. zł	273 239 tys. zł**

w tysiącach złotych

*Kryterium uznania umowy za znaczącą - wartość Aneksów podpisanych z Grupą Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. i jej spółki zależne z Kupującym w ciągu ostatnich 12 miesięcy przekracza 10% kapitałów własnych Grupy Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A.

** Kryterium uznania umowy za znaczącą – łączna wartość umów (w tym ww. Aneksów) zawartych przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. i jej spółki zależne z Kupującym w ciągu ostatnich 12 miesięcy przekracza 10% kapitałów własnych Grupy Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A.

Zdarzenia po okresie sprawozdawczym

W dniu 8 października 2014 roku została rozwiązana za porozumieniem stron umowa zawarta dnia 1 lipca 1999 roku z Kronospan Szczecinek Sp. z o.o., na sprzedaż przez Spółkę melaminy. Fakt zawarcia umowy Spółka podała do publicznej wiadomości w prospekcie emisyjnym opublikowanym w dniu 27 czerwca 2005 roku w związku z emisją akcji serii B; umowa została opisana jako znacząca w Rozdziale V pkt 9.21 Prospektu jako "Umowa sprzedaży melaminy z dnia 01.07.1999 roku".

Umowa została rozwiązana ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2014 roku. Rozwiązanie umowy nastąpiło w związku z koniecznością wypracowania przez jej strony nowych warunków handlowych na dostawy produktów. Spółka w oparciu o nowo zawarte umowy (opisane poniżej) będzie kontynuowała współpracę ze spółkami z Grupy Kronospan, do której należy Kronospan Szczecinek Sp. z o.o.

Strony umowy	Przedmiot umowy	Data zawarcia umowy	Data i nr raportu bieżącego	Wartość umowy
Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. – spółki z Grupy Kronospan: Kronospan Chemical Szczecinek Sp. z o.o., Kronospan Mielec Sp. z o.o., Diakol Strazske S.ROKUO. z siedzibą na Słowacji, Dukol Ostrava S.ROKUO. z siedzibą w Czechach	sprzedaży przez PUŁAWY melaminy	8 października 2014	23/2014	251 000 000 zł*
Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. – spółki z Grupy Kronospan: Kronospan Mielec Sp. z o.o., Diakol Strazske S.ROKUO. z siedzibą na Słowacji, Dukol Ostrava S.ROKUO. z siedzibą w Czechach	sprzedaży przez PUŁAWY mocznika PULREA	8 października 2014	24/2014	305 000 000 zł

*) Kryterium uznania umowy za znaczącą - łączna wartość umów zawartych przez Spółkę z Kupującymi w okresie ostatnich 12 wynosi 365 039 605 zł i miesięcy i przekracza 10% kapitałów własnych Spółki

Zawracanie odcieków ze składowiska fosfogipsu w Wiślince.

W GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. rozpoczęto realizację zadania inwestycyjnego pn. „Zawracanie odcieków ze składowiska fosfogipsu w Wiślince" po otrzymaniu decyzji Marszałka Województwa Pomorskiego z dnia 1 sierpnia 2014 roku, o udzieleniu Spółce nowego Pozwolenia Zintegrowanego, które zezwala na przetwarzanie odcieków poprzez ich odzysk na instalacji produkcji nawozów. GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. planują przywóz odcieków w ilości dopuszczonej w pozwoleniu zintegrowanym to jest 24 500 Mg/rok. Oznacza to przywóz około 370 Mg kwasu fosforowego w przeliczeniu na 100% P_2O_5. Na realizację zadania zaplanowano budżet w wysokości 400,0 tys. zł.

Pozycja w rankingach

W okresie od 1 lipca 2014 roku do dnia publikacji Raportu Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. otrzymała następujące nagrody i wyróżnienia:

- Nagroda w ogólnopolskim konkursie „Solidny Pracodawca" 2014, sierpień 2014;
- Nagroda „Złota Karta" Lidera Bezpiecznej Pracy, październik 2014;
- Nagroda „Złota Karta" Liderów Bezpiecznej Pracy, październik 2014.

Nazwa Rankingu	Pozycja	Kategoria Rankingu	Miejsce Publikacji
Lista 2000	37	Przychody z eksportu w 2013	Rzeczpospolita z 28 października 2014 roku
Lista 2000	87	Przychody ze sprzedaży za 2013 rok	Rzeczpospolita z 28 października 2014 roku

W sierpniu 2014 roku spółki Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. uzyskały tytuł Finalisty konkursu „Modernizacja Roku 2013" za modernizację stanowisk wagowych w konkursie organizowanym przez Stowarzyszenie Ochrony Narodowego Dziedzictwa Materialnego Targi Pomorskie Sp. z o.o. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. została nagrodzona jako inwestor, spółka PROZAP Sp. z o.o. jako projektant, zaś spółka REMZAP Sp. z o.o. jako wykonawca.

58. Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Najważniejsze czynniki i zdarzenia, które w perspektywie kolejnego kwartału mogą mieć istotny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A.:

- ceny głównych surowców strategicznych;
- Dalszy proces konsolidacji Grupy Azoty, w tym realizacja projektów o znaczeniu strategicznym dla Grupy Azoty;
- Kształtowanie się kursów walutowych (USD, EUR);
- Koniunktura w rolnictwie i branżach będących odbiorcami finalnymi;
- Koniunktura w branżach będących odbiorcami produktów chemicznych (przemysł tekstylny, motoryzacyjny, budowlany, tworzyw sztucznych).

Marian Rybak Prezes Zarządu ……

Wojciech Kozak Wiceprezes Zarządu ……

Zenon Pokojski Wiceprezes Zarządu ……