

SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za okres 3 i 9 miesięcy kończący się 30 września 2015 roku

SPIS TREŚCI

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe	5
2. Wybrane jednostkowe dane finansowe	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA za okres 3 i 9 miesięcy kończący się 30 września 2015 roku	7
3. Informacje ogólne	8
4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	11
6. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
7. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	13
<i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i>	<i>14</i>
8. Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	14
8.1. Opis Grupy Kapitałowej	14
8.2. Kapitał i akcjonariat Jednostki Dominującej	15
8.3. Przedmiot działalności podmiotów Grupy	17
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	18
13. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	19
14. Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej i interpretacjach	21
15. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	21
15.1. Istotność informacji	21
15.2. Profesjonalny osąd	21
15.3. Niepewność szacunków	21
16. Zasady rachunkowości	22
16.1. Rzeczowe aktywa trwałe	22
16.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	22
17. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	23
18. Przychody i koszty	27
18.1. Przychody ze sprzedaży	27
18.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	27
18.3. Pozostałe przychody operacyjne	29
18.4. Pozostałe koszty operacyjne	29
18.5. Przychody i koszty finansowe netto	30
19. Podatek dochodowy	30
20. Należności handlowe i pozostałe oraz pozostałe aktywa finansowe	32
21. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie	32
22. Rezerwy	33
22.1. Rezerwy związane z ochroną środowiska	34
22.2. Rezerwy na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania	35
22.3. Inne rezerwy	35
23. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe	35
24. Zobowiązania inwestycyjne	38
25. Pochodne instrumenty finansowe	38
26. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	40

w tysiącach złotych

27. Informacje dotyczące cykliczności, sezonowości działalności Grupy Kapitałowej	42
28. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	42
29. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy	42
30. Objasnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	43
31. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje	44
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA za okres 3 i 9 miesięcy kończący się 30 września 2015 roku	
32. Informacje ogólne	46
33. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	47
34. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	48
35. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	49
36. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	50
<i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i>	<i>51</i>
37. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	51
38. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	51
39. Zasady rachunkowości	53
40. Podatek dochodowy	53
41. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	54
42. Rezerwy	55
43. Oświadczenie Zarządu	56
POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA za okres 3 i 9 miesięcy kończący się 30 września 2015 roku	
44. Wyniki Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	58
45. Komentarz makroekonomiczny i prognozy	62
46. Kurs walutowy	63
47. Stopy procentowe	63
48. Produkcja	64
49. Inwestycje	64
50. Rynek surowców strategicznych Grupy Kapitałowej	66
51. Komentarz segmentowy	68
51.1. Komentarz segmentowy – Segment Agro	70
51.2. Komentarz segmentowy – Segment Chemia	78
51.3. Komentarz segmentowy – Segment Energetyka	83
51.4. Komentarz segmentowy – Pozostała Działalność	86
52. Stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	87
53. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej osób zarządzających i nadzorujących	87
54. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	88
55. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	88
56. Informacja o udzielonych przez Grupę Kapitałową poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach	88
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	90
57.1. Zatrudnienie	90
57.2. Umowy ubezpieczeniowe	90
57.3. Umowy kredytowe i pożyczki	90

w tysiącach złotych

57.4.	Wyniki osiągnięte na transakcjach zabezpieczających ryzyko walutowe	93
57.5.	Lokowanie wolnych środków	93
57.6.	Akredytywy.....	93
57.7.	Dofinansowanie projektów	94
58.	Inne istotne informacje.....	94
59.	Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału ...	95

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2013 - 30.09.2014	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2013 - 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży	2 853 818	4 472 026	686 261	1 066 953
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	708 456	771 974	170 363	184 180
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	377 539	249 856	90 787	59 612
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	333 909	212 159	80 296	50 618
Zysk/(strata) netto za okres	333 909	211 306	80 296	50 414
Całkowity dochód za okres	332 411	206 910	79 935	49 365
Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	334 567	210 196	80 454	50 149
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	333 061	206 579	80 092	49 286
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)	17,50	11,00	4,21	2,62
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	598 647	419 171	143 957	100 008
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(497 466)	(417 765)	(119 626)	(99 672)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(124 147)	(228 611)	(29 854)	(54 543)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(22 966)	(227 205)	(5 523)	(54 207)

	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe	2 204 353	2 144 840	520 066	503 212
Aktywa obrotowe	1 539 617	1 398 333	363 237	328 070
Aktywa razem	3 743 970	3 543 173	883 303	831 282
Zobowiązania długoterminowe	233 055	222 729	54 984	52 256
Zobowiązania krótkoterminowe	584 051	591 604	137 793	138 799
Kapitał własny	2 926 864	2 728 840	690 526	640 227

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2013 - 30.09.2014	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2013 - 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży	2 593 264	4 179 157	623 606	997 079
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	649 362	704 304	156 153	168 036
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	374 944	250 066	90 163	59 662
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	333 188	214 871	80 122	51 265
Zysk/(strata) netto za okres	333 188	214 108	80 122	51 083
Całkowity dochód za okres	331 537	212 248	79 725	50 639
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)	17,43	11,20	4,19	2,67
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	554 100	418 274	133 245	99 794
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(507 640)	(449 000)	(122 073)	(107 124)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(135 691)	(176 960)	(32 630)	(42 220)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(89 231)	(207 686)	(21 458)	(49 550)

	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe	2 205 407	2 121 046	520 315	497 630
Aktywa obrotowe	1 348 213	1 261 419	318 080	295 947
Aktywa razem	3 553 620	3 382 465	838 395	793 577
Zobowiązania długoterminowe	197 036	185 100	46 486	43 427
Zobowiązania krótkoterminowe	507 498	545 438	119 733	127 968
Kapitał własny	2 849 086	2 651 927	672 176	622 182

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 stycznia 2015r. do 30 września 2015r. 4,1585
za okres od 1 lipca 2013r. do 30 września 2014r. 4,1914

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

30 września 2015r. 4,2386
31 grudnia 2014r. 4,2623

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za okres 3 i 9 miesięcy kończący się 30 września 2015 roku

3. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy obejmujący 3 i 9 miesięcy kończący się 30 września 2015 roku. Na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe składają się:

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

Waluta funkcjonalna i prezentacji

Walutą funkcjonalną Grupy Kapitałowej i walutą prezentacji 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 obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2014
Zyski i straty						
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży produktów	18.1	2 729 737	868 383	2 617 296	811 671	4 329 928
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	18.1	124 081	66 896	92 182	34 493	142 098
Przychody ze sprzedaży		2 853 818	935 279	2 709 478	846 164	4 472 026
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	18.2	(2 026 500)	(681 534)	(2 106 181)	(701 311)	(3 568 672)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18.2	(118 862)	(64 824)	(85 429)	(31 723)	(131 380)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(2 145 362)	(746 358)	(2 191 610)	(733 034)	(3 700 052)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		708 456	188 921	517 868	113 130	771 974
Koszty sprzedaży	18.2	(199 428)	(67 135)	(197 094)	(65 011)	(319 941)
Koszty ogólnego zarządu	18.2	(145 047)	(46 416)	(133 087)	(45 092)	(225 057)
Pozostałe przychody operacyjne	18.3	9 547	2 650	15 942	3 209	21 965
Pozostałe koszty operacyjne	18.4	(5 514)	(1 974)	(11 963)	(5 271)	(17 860)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		368 014	76 046	191 666	965	231 081
Przychody i koszty finansowe netto	18.5	7 939	2 863	13 791	2 280	17 530
- w tym koszty finansowe	18.5	(2 103)	(771)	(65)	(721)	(3 922)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		1 586	(450)	510	280	1 245
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej		377 539	78 459	205 967	3 525	249 856
Podatek dochodowy	19	(43 630)	(13 830)	(31 084)	(826)	(37 697)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		333 909	64 629	174 883	2 699	212 159
Działalność zaniechana						
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-	(553)	(187)	(853)
Zysk/(strata) netto za okres		333 909	64 629	174 330	2 512	211 306
Inne całkowite dochody						
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat						
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń		(1 849)	-	(2 115)	-	(2 601)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	19	351	-	403	-	493
Razem pozycje, które nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat		(1 498)	-	(1 712)	-	(2 108)
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat						
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-	(4 927)	-	(2 826)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	19	-	-	937	-	538
Razem pozycje, które mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat		-	-	(3 990)	-	(2 288)
Inne całkowite dochody netto		(1 498)	-	(5 702)	-	(4 396)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		332 411	64 629	168 628	2 512	206 910

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2014
Zysk/(strata) netto przypadający/a na:					
akcjonariuszy Jednostki Dominującej	333 909	64 629	174 330	2 512	211 306
udziałowców nie posiadających kontroli	334 567	64 553	173 224	2 328	210 196
	(658)	76	1 106	184	1 110
Całkowity dochód przypadający na:					
akcjonariuszy Jednostki Dominującej	332 411	64 629	168 628	2 512	206 910
udziałowców nie posiadających kontroli	333 061	64 553	168 538	2 328	206 579
	(650)	76	90	184	331
Ilość akcji w szt.	19 115 000	19 115 000	19 115 000	19 115 000	19 115 000
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję:					
– podstawowy za okres	17,50	3,38	9,06	0,12	11,00
– podstawowy za okres z działalności kontynuowanej	17,50	3,38	9,09	0,13	11,04
– rozwodniony za okres	17,50	3,38	9,06	0,12	11,00
– rozwodniony za okres z działalności kontynuowanej	17,50	3,38	9,09	0,13	11,04

5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2015	31.12.2014
AKTYWA		przekształcone*	
Aktywa trwałe		2 204 353	2 144 840
Rzeczowe aktywa trwałe		2 030 454	1 974 385
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		75 703	76 293
Wartości niematerialne		48 716	47 513
Nieruchomości inwestycyjne		18 164	18 928
Wartość firmy		933	983
Udziały i akcje		2 058	2 034
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		23 840	23 354
Należności handlowe i pozostałe	20	782	28
Pozostałe aktywa finansowe	20	1 000	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		2 703	1 322
Aktywa obrotowe		1 539 617	1 398 333
Zapasy		308 445	364 168
Prawa majątkowe		102 943	115 956
Należności handlowe i pozostałe	20	442 824	522 143
Należności z tytułu podatku dochodowego		9	1 060
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		305 561	328 747
Pochodne instrumenty finansowe	25	5 597	3 044
Pozostałe aktywa finansowe	20	374 223	63 215
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		15	-
SUMA AKTYWÓW		3 743 970	3 543 173
PASYWA			
Kapitał własny		2 926 864	2 728 840
Kapitał zakładowy		191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		237 650	237 650
Zyski zatrzymane		2 488 991	2 285 310
Udziały niekontrolujące		9 073	14 730
Zobowiązania długoterminowe		233 055	222 729
Kredyty i pożyczki		3 875	5 098
Rezerwy	22	12 180	12 506
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		122 113	118 447
Zobowiązania handlowe i pozostałe		48	45
Dotacje		36 376	39 131
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		58 463	47 502
Zobowiązania krótkoterminowe		584 051	591 604
Kredyty i pożyczki		20 347	5 998
Zobowiązania handlowe i pozostałe		521 398	562 272
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 991	351
Pochodne instrumenty finansowe	25	1 029	164
Rezerwy	22	5 520	5 480
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		12 432	13 625
Dotacje		20 334	3 714
Stan zobowiązań ogółem		817 106	814 333
SUMA PASYWÓW		3 743 970	3 543 173

* dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w notcie 13

6. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2014
		<i>przekształcone*</i>		<i>przekształcone*</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto		377 539	205 414	249 003
Korekty o pozycje:				
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		(1 586)	(510)	(1 245)
Amortyzacja	18.2	121 957	115 835	188 676
	18.4			
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe		(1 186)	(2 450)	(553)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		402	(5 724)	(5 519)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	30	51 529	33 149	(33 762)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		55 723	(18 188)	23 491
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu praw majątkowych		13 013	(68 188)	(72 509)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	30	(28 868)	(26 409)	59 807
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji		13 865	7 495	7 980
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	30	338	4 148	8 980
Podatek dochodowy zapłacony	30	(2 391)	(2 406)	(4 875)
Wycena instrumentów pochodnych		(1 688)	1 946	(303)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		598 647	244 112	419 171
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		427	2 646	5 342
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	30	(189 258)	(173 976)	(337 739)
Sprzedaż aktywów finansowych		162 942	116 262	147 170
Nabycie aktywów finansowych		(471 928)	(140 080)	(235 244)
Dywidendy i odsetki otrzymane		2 351	1 901	2 706
Udzielenie pożyczek		(2 000)	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(497 466)	(193 247)	(417 765)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(2 631)	(3 063)	(5 029)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		16 202	2 939	5 470
Spłata kredytów i pożyczek		(2 451)	(45 746)	(51 793)
Dywidendy wypłacone		(134 387)	(198 426)	(198 457)
Odsetki zapłacone, w tym:		(880)	(1 313)	(3 068)
aktywowane koszty finansowania zewnętrznego		-	(827)	(2 138)
Pozostałe		-	20 000	24 266
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(124 147)	(225 609)	(228 611)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(22 966)	(174 744)	(227 205)
w tym różnice kursowe netto		67	1 716	(490)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	30	327 916	435 492	487 953
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	30	304 950	260 748	260 748
o ograniczonej możliwości dysponowania		8 245	12 107	12 107

* dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w notcie 13

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 stycznia 2014 r.	191 150	237 650	2 977	2 064 015	2 495 792	15 242	2 511 034
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	191 150	237 650	2 977	2 064 015	2 495 792	15 242	2 511 034
łączne całkowite dochody, w tym:	-	-	(2 977)	171 515	168 538	90	168 628
- wynik bieżącego okresu	-	-	-	173 224	173 224	1 106	174 330
- inne całkowite dochody	-	-	(2 977)	(1 709)	(4 686)	(1 016)	(5 702)
Transakcje z właścicielami, w tym:	-	-	-	-	-	(12)	(12)
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(12)	(12)
Na dzień 30 września 2014 r.	191 150	237 650	-	2 235 530	2 664 330	15 320	2 679 650
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
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	191 150	237 650	-	2 285 310	2 714 110	14 730	2 728 840
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	191 150	237 650	-	2 285 310	2 714 110	14 730	2 728 840
łączne całkowite dochody, w tym:	-	-	-	333 061	333 061	(650)	332 411
- wynik bieżącego okresu	-	-	-	334 567	334 567	(658)	333 909
- inne całkowite dochody	-	-	-	(1 506)	(1 506)	8	(1 498)
Transakcje z właścicielami, w tym:	-	-	-	(129 380)	(129 380)	(5 007)	(134 387)
- zmiany w grupie	-	-	-	4 998	4 998	(4 998)	-
- wypłata dywidendy	-	-	-	(134 378)	(134 378)	(9)	(134 387)
Na dzień 30 września 2015 r.	191 150	237 650	-	2 488 991	2 917 791	9 073	2 926 864

Dodatkowe informacje i objaśnienia

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

Opis Grupy Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej wchodzi Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako Jednostka Dominująca oraz 10 podmiotów zależnych.

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.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z siedzibą w Puławach				
Zakłady Azotowe Chorzów S.A. z siedzibą w Chorzowie	92,33	MEDICAL Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	95,19	
	92,33		96,20	
Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	98,43	STO-ZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	96,15	
	98,43		98,35	
REMZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	94,61	PROZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	84,69	
	95,74		85,57	
Elektrownia Puławy Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	100,00	SCF Natural Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	99,99	
	100,00		99,99	
„Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście	100,00	„Agrochem Puławy” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach	100,00	
	100,00		100,00	
	100,00			100,00
	100,00			100,00
udział w kapitale zakładowym w %				
udział w prawach głosów w %				

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%;
- CTL „KOLZAP” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach, udział w kapitale zakładowym 49,00%;
- NAVITRANS Sp. z o.o. w likwidacji 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. posiada dodatkowo (pośrednio) 13,22% głosów na Zgromadzeniu Wspólników oraz udziału w kapitale zakładowym spółki NAVITRANS Sp. z o.o. w likwidacji. 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. posiada dodatkowo (pośrednio) 0,81% głosów na Zgromadzeniu Wspólników i 0,82% udziałów w kapitale zakładowym spółki MEDICAL Sp. z o.o.

Zmiany w Grupie Kapitałowej

Dnia 22 stycznia 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście, na którym została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 19,5 miliona złotych, to jest do kwoty 20 milionów złotych, pokrywanym wkładem gotówkowym, w drodze ustanowienia 39 000 nowych udziałów o wartości 500 złotych każdy. Zmiany te zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 29 czerwca 2015 roku.

Dnia 30 stycznia 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MEDICAL Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach, na którym została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 844 tysięcy złotych, tj. do kwoty 1 917,7 tysiąca złotych, pokrytym wkładem niepieniężnym, w postaci prawa własności lokalu położonego w Puławach wraz z ułamkowym udziałem w nieruchomości wspólnej i w prawie użytkowania wieczystego. Zwiększaną wartość udziału w kapitale zakładowym w całości objęła Grupa Azoty Zakłady „Azotowe” Puławy S.A. Powyższe zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 kwietnia 2015 roku.

Dnia 23 kwietnia 2015 roku odbyło się Walne Zgromadzenie Zakładów Azotowych Chorzów S.A. z siedzibą w Chorzowie, na którym została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 28,7 miliona złotych, tj. do kwoty 58,7 miliona złotych. Akcje serii B o wartości 28,7 miliona złotych objęła i pokryła wkładem pieniężnym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Powyższe zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 19 czerwca 2015 roku.

W dniu 28 sierpnia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 30 milionów złotych, tj. do kwoty 59 milionów złotych. Udziały w wysokości 29,529 miliona złotych objęła i pokryła wkładem gotówkowym Grupa Azoty Zakłady „Azotowe” Puławy S.A. Na dzień 30 września 2015 roku zmiany nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Dnia 11 września 2015 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek AGROCHEM PUŁAWY Sp. z o.o. – spółka przejmująca i UNIBALTIC AGRO Sp. z o.o.- spółka przejmowana. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą, bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej.

W ramach realizowanego w całej Grupie Azoty procesu koncentracji na działalności core biznesowej, w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., rozpoczął się proces sprzedaży spółek nie związanych bezpośrednio z podstawową działalnością produkcyjno-handlową (proces dezinvestycji).

Procesem restrukturyzacji aktywów objęta została również spółka NAVITRANS Sp. z o.o. Dnia 4 września 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki NAVITRANS Sp. z o.o. podjęło uchwały związane z rozwiązaniem spółki. Wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego skierowany został do Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 9 września 2015 roku.

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.

w tysiącach złotych

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 w Warszawie.

Struktura akcjonariatu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna na dzień 30 września 2015 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 poprzedniego raportu okresowego (26 sierpnia 2015 roku) do momentu publikacji niniejszego raportu, w strukturze własności nie nastąpiły zmiany znacznych pakietów akcji spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Podmioty objęte konsolidacją

Konsolidacją metodą pełną objęto spółki:

- 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.;
- Elektrownia Puławy Sp. z o.o.;
- SCF Natural Sp. z o.o.;
- „Agrochem” Sp. z o.o.;
- „Agrochem Puławy” Sp. z o.o.

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

- 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 30.09.2015 r.	5 454	3 673	9 127
Udział w sumie bilansowej Jednostki Dominującej	0,16%	0,10%	0,26%
Aktywa netto na dzień 30.09.2015 r.	4 024	2 733	6 757
Przychody za okres 01.01.2015-30.09.2015	7 098	7 467	14 565
Udział w przychodach Jednostki Dominującej	0,27%	0,29%	0,56%
Wynik finansowy za okres 01.01.2015-30.09.2015	470	160	630
Udział w wyniku finansowym Jednostki Dominującej	0,14%	0,05%	0,19%

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.).

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 głównie 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 głównie działalność w zakresie:

- wytwarzania produktów nawozów mineralnych, chemii technicznej, dodatków do żywności oraz produktów oleochemicznych;
- 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.

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, gorącą wodę oraz powietrze do układów klimatyzacyjnych.

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. z siedzibą w Dobrym Mieście 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. z siedzibą w Puławach 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 produktów rolnych.

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

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

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

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

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 4 listopada 2015 roku wchodził:

- | | |
|------------------|--------------------|
| • Marian Rybak | Prezes Zarządu |
| • Wojciech Kozak | Wiceprezes Zarządu |
| • Zenon Pokojski | Wiceprezes Zarządu |

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

10. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 4 listopada 2015 roku wchodził:

- | | |
|----------------------|-------------------------|
| • 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 nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

11. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 4 listopada 2015 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, za wyjątkiem zmian przedstawionych w nocie 8.

Począwszy od roku 2015 rok obrotowy Jednostki Dominującej oraz spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną jest ten sam i pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało za okres 3 i 9 miesięcy kończący się 30 września 2015 roku.

W związku z wprowadzoną zmianą roku obrotowego, ubiegły rok obrotowy był rokiem przejściowym i trwał 18 miesięcy, Grupa oprócz okresu porównywalnego prezentuje również dane za okres od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2014 roku jako dane porównawcze. W ocenie Spółki okresem porównywalnym z poprzedniego roku obrotowego do raportowanego bieżącego okresu 3 i 9 miesięcy, są odpowiednio okresy: okres 3 miesięcy rozpoczynający się 1 lipca 2014 roku i kończący się 30 września 2014 roku oraz okres 9 miesięcy rozpoczynający się 1 stycznia 2014 roku i kończący się 30 września 2014 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.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2015 roku obejmujące okres 9 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 31 grudnia 2014 roku, za wyjątkiem:

- Zgodnie z dotychczas obowiązującą polityką rachunkowości katalizatory były wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zapasy”, a ich zużycie rozliczane było w czasie. Począwszy od bieżącego roku Grupa zmieniła ich prezentację. Katalizatory wydane do używania na okres dłuższy niż rok kwalifikowane są do rzeczowego majątku trwałego jako komponenty i prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe”. Zużycie tych składników majątku odnoszone jest w wynik finansowy jako koszty amortyzacji. Katalizatory użytkowane w okresie krótszym niż rok nadal prezentowane są w pozycji „Zapasy”, a ich rozliczenie rozłożone jest w czasie. Wpływ zmian w zakresie katalizatorów na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela (korekta 1).
- Wprowadzono zmianę prezentacji lokat zawartych na okres powyżej 3 miesięcy oraz udzielonych pożyczek. Udzielone pożyczki oraz lokaty zawarte na okres powyżej 3 miesięcy dotychczas prezentowane były w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Należności handlowe i pozostałe”. Obecnie wykazywane są one w pozycjach „Pozostałe aktywa finansowe” w rozbiciu na aktywa trwałe i obrotowe. Wpływ powyższych zmian na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela (korekta 2).

W związku z przedstawionymi zmianami również dane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zostały odpowiednio skorygowane.

Wyszczególnienie	Korekta	31.12.2014 Dane przekształcone	31.12.2014 Dane opublikowane	Różnica
AKTYWA				
Aktywa trwałe		2 144 840	2 125 726	19 114
Rzeczowe aktywa trwałe	1	1 974 385	1 955 271	19 114
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		76 293	76 293	-
Wartości niematerialne		47 513	47 513	-
Nieruchomości inwestycyjne		18 928	18 928	-
Wartość firmy		983	983	-
Udziały i akcje		2 034	2 034	-
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		23 354	23 354	-
Należności handlowe i pozostałe		28	28	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 322	1 322	-
Aktywa obrotowe		1 398 333	1 417 447	(19 114)
Zapasy	1	364 168	383 282	(19 114)
Prawa majątkowe		115 956	115 956	-
Należności handlowe i pozostałe	2	522 143	585 358	(63 215)
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 060	1 060	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		328 747	328 747	-
Pochodne instrumenty finansowe		3 044	3 044	-
Pozostałe aktywa finansowe	2	63 215	-	63 215
SUMA AKTYWÓW		3 543 173	3 543 173	-
PASYWA				
Kapitał własny		2 728 840	2 728 840	-
Kapitał zakładowy		191 150	191 150	-
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		237 650	237 650	-
Zyski zatrzymane		2 285 310	2 285 310	-
Udziały niekontrolujące		14 730	14 730	-
Zobowiązania długoterminowe		222 729	222 729	-
Kredyty i pożyczki		5 098	5 098	-
Rezerwy		12 506	12 506	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		118 447	118 447	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe		45	45	-
Dotacje		39 131	39 131	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		47 502	47 502	-
Zobowiązania krótkoterminowe		591 604	591 604	-
Kredyty i pożyczki		5 998	5 998	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe		562 272	562 272	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		351	351	-
Pochodne instrumenty finansowe		164	164	-
Rezerwy		5 480	5 480	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		13 625	13 625	-
Dotacje		3 714	3 714	-
Stan zobowiązań ogółem		814 333	814 333	-
SUMA PASYWÓW		3 543 173	3 543 173	-

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 nieuregulowanych w MSSF bądź interpretacji oraz gdy istnieje możliwość wyboru polityki rachunkowości, 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.

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 2015 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.

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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 31 grudnia 2014 roku.

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.

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 31 grudnia 2014 roku, za wyjątkiem zmiany zasady rachunkowości w odniesieniu do:

16.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są składniki majątku, tzw. katalizatory, które umożliwiają przeprowadzenie reakcji chemicznych oraz wspierają lub umożliwiają przebieg procesów technologicznych. Składniki te wypełniają aparaty produkcyjne, a ich wykorzystanie w procesie produkcji jest niezbędne. Materiały te nie ulegają przetworzeniu na produkty. Z upływem czasu, mimo, że nie ulegają zasadniczo zużyciu to tracą swoje właściwości i muszą być w określonym czasie wymieniane. Okres wymiany jest niezależny od urządzenia, w którym są umieszczane. Składniki o zakładanym okresie użytkowania dłuższym niż rok kwalifikowane są do rzeczowych aktywów trwałych jako komponenty.

16.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Kurs obowiązujący na dzień	30.09.2015	31.12.2014
USD	3,7754	3,5072
EUR	4,2386	4,2623
GBP	5,7305	5,4648

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2013 - 30.09.2014
EUR	4,1585	4,1914

17. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Podstawowy podział sprawozdawczości oparty jest na segmentach branżowych.

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

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Agro są:

- wytwarzane w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nawozy azotowe („N”): PULAN® (saletra amonowa), PULREA® i PULGRAN® (mocznik), RSM® i RSM®S (roztwór saletrzano-mocznikowy z siarką), PULSAR® (siarczan amonu), PULASKA® (roztwór nawozu azotowego z siarką);
- 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, agrafofki, amofosmagi.

Pozostałe produkty handlowe Segmentu Agro obejmują inne produkty wytwarzane dodatkowo na instalacjach Segmentu: LIKAM® (woda amoniakalna), amoniak, wodór, kwas azotowy, azot ciekły, powietrze pomiarowe, azotan magnezowy, dwutlenek węgla, COOLANT® (suchy lód), 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 oraz sprzedaż usług własnych.

W Segmencie Chemia wytwarzane są następujące główne półfabrykaty/wyroby gotowe: melamina, kaprolaktam, mocznik, NOXy®, nadtlenek wodoru, kwas siarkowy, siarczan amonu, cykloheksanon, cykloheksan, wodorosiarczyn sodu, produkty z przerobu kwasów tłuszczowych.

Głównymi produktami handlowymi 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, produkty z przerobu kwasów tłuszczowych.

Pozostałe produkty handlowe Segmentu Chemia obejmują inne produkty wytwarzane dodatkowo na podstawowych instalacjach Segmentu.

W Segmencie Chemia realizowana jest również sprzedaż towarów i materiałów oraz sprzedaż usług własnych.

W Segmencie Energetyka wytwarzane są następujące główne produkty/media: energia cieplna, energia elektryczna, gaz ziemny nisko i wysokociśnieniowy oraz pary i wody.

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Energetyka są: energia elektryczna, energia cieplna i nośnik ciepła. Do pozostałych produktów handlowych należy dystrybucja mediów (energii elektrycznej i wody pitnej) przez Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

W Segmencie tym realizowana jest również sprzedaż towarów i materiałów (energia elektryczna, gaz ziemny) oraz sprzedaż innych usług własnych segmentu.

Do Segmentu Pozostała Działalność zakwalifikowano produkty handlowe: worki z folii, folia, worki śmieciowe oraz pozostałe materiały nie zakwalifikowane do innych segmentów.

Ponadto zakwalifikowano tu:

- sprzedaż usług z obszarów nie ujętych w segmentach Agro, Chemia i Energetyka;
- sprzedaż spółek REMZAP Sp. z o.o., PROZAP Sp. z o.o. i SCF Natural Sp. z o.o.

w tysiącach złotych

Poszczególne Segmenty w ramach swojej działalności produkcyjnej zużywają 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 według rzeczywistego 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 2015 roku i 30 września 2014 roku.

01.01.2015 - 30.09.2015	Działalność kontynuowana				Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 870 949	874 643	50 578	52 551	2 848 721	-	2 848 721
Sprzedaż nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	5 097
Obroty wewnętrzne między segmentami	988 971	775 156	1 315 843	51 052	3 131 022	(3 131 022)	-
Przychody segmentu ogółem	2 859 920	1 649 799	1 366 421	103 603	5 979 743	(3 131 022)	2 853 818
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(1 271 549)	(783 221)	(50 784)	(40 792)	(2 146 346)	-	(2 146 346)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany	-	-	-	-	-	-	984
Obroty wewnętrzne między segmentami	(1 028 091)	(794 196)	(1 256 827)	(51 908)	(3 131 022)	3 131 022	-
Koszty segmentu ogółem	(2 299 640)	(1 577 417)	(1 307 611)	(92 700)	(5 277 368)	3 131 022	(2 145 362)
Koszty sprzedaży	(169 174)	(36 996)	-	6 729	(199 441)	-	(199 441)
Koszty sprzedaży nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	13
Zysk/(strata) segmentu	391 106	35 386	58 810	17 632	502 934	-	509 028
Koszty ogólnego zarządu	(3 026)	(758)	(2 139)	(17 468)	(23 391)	-	(23 391)
Koszty ogólnego zarządu nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(121 656)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(300)	(33)	2 756	(3 330)	(907)	-	(907)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	4 940
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	7 939
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	1 586
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	387 780	34 595	59 427	(3 166)	478 636	-	377 539
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(43 630)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	333 909
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	333 909
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	887 778	982 669	560 992	310 867	2 742 306	-	2 742 306
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	1 001 664
Aktywa ogółem	887 778	982 669	560 992	310 867	2 742 306	-	3 743 970
Zobowiązania segmentu	214 230	68 643	173 410	33 717	490 000	-	490 000
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	327 106
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	2 926 864
Zobowiązania i kapitały ogółem	214 230	68 643	173 410	33 717	490 000	-	3 743 970
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	50 778	46 821	22 141	50 015	169 755	-	169 755
Nakłady inwestycyjne nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	7 500
Amortyzacja	34 300	37 964	30 112	13 722	116 098	-	116 098
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	5 859

01.01.2014 - 30.09.2014	Działalność kontynuowana				Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 698 270	909 793	44 266	50 791	2 703 120	-	2 703 120
Sprzedaż nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	6 358
Obroty wewnętrzne między segmentami	1 102 400	874 495	1 455 644	51 173	3 483 712	(3 483 712)	-
Przychody segmentu ogółem	2 800 670	1 784 288	1 499 910	101 964	6 186 832	(3 483 712)	2 709 478
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(1 226 472)	(866 420)	(45 762)	(48 190)	(2 186 844)	-	(2 186 844)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany	-	-	-	-	-	-	(4 766)
Obroty wewnętrzne między segmentami	(1 191 497)	(912 407)	(1 328 183)	(51 625)	(3 483 712)	3 483 712	-
Koszty segmentu ogółem	(2 417 969)	(1 778 827)	(1 373 945)	(99 815)	(5 670 556)	3 483 712	(2 191 610)
Koszty sprzedaży	(157 449)	(37 808)	1	(1 867)	(197 123)	-	(197 123)
Koszty sprzedaży nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	29
Zysk/(strata) segmentu	225 252	(32 347)	125 966	282	319 153	-	320 774
Koszty ogólnego zarządu	(2 811)	(2 222)	(2 242)	(10 656)	(17 931)	-	(17 931)
Koszty ogólnego zarządu nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(115 156)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(1 975)	193	1 097	156	(529)	-	(529)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	4 508
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	13 791
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	510
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	220 466	(34 376)	124 821	(10 218)	300 693	-	205 967
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(31 084)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	174 883
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	(553)
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	174 330
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	750 590	941 781	572 042	381 481	2 645 894	-	2 645 894
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	811 420
Aktywa ogółem	750 590	941 781	572 042	381 481	2 645 894	-	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	54 228	47 742	21 217	43 915	167 102	-	167 102
Nakłady inwestycyjne nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	4 655
Amortyzacja	31 610	37 365	28 488	12 779	110 242	-	110 242
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	5 593

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

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014
Polska	1 861 126	1 668 429
Zagranica, w tym:	987 884	1 035 293
Europa, tym:	744 820	711 427
Niemcy	143 127	106 598
Wielka Brytania	193 907	198 131
Francja	66 319	84 768
Czechy	62 967	62 726
Słowacja	54 453	39 958
Austria	29 010	23 389
Słowenia	19 760	17 228
Rumunia	15 461	21 350
Hiszpania	17 540	23 838
Portugalia	20 677	13 662
Azja, w tym:	238 343	302 286
Chiny	62 868	97 522
Indie	47 126	46 648
Tajlandia	7 534	20 632
Tajwan	101 897	127 722
Indonezja	3 385	3 511
Ameryka Południowa, w tym:	4 721	20 687
Brazylia	-	17 990
Peru	4 721	2 328
Afryka	-	893
Pozostałe	4 808	5 756
Razem	2 853 818	2 709 478

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	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży produktów					
Przychody ze sprzedaży	2 727 274	868 254	2 605 606	811 292	4 336 712
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	10 385	3 099	1 647	3 165	(3 488)
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług naliczone	(3 350)	(2 579)	6 337	3 342	(1 694)
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	1 647	532	3 278	(404)	10 999
(Straty) z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	(3 549)	(162)	(4 776)	(4 553)	(5 120)
Podatek akcyzowy	(1 717)	(504)	(1 331)	(503)	(3 197)
Bonusy od obrotu	(953)	(257)	6 535	(668)	(4 284)
Razem przychody ze sprzedaży produktów	2 729 737	868 383	2 617 296	811 671	4 329 928
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów					
Przychody ze sprzedaży	124 347	66 825	92 359	34 498	142 892
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	178	67	(103)	(15)	(64)
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług wyceny	(403)	15	65	24	(591)
Podatek akcyzowy	(41)	(11)	(139)	(14)	(139)
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	124 081	66 896	92 182	34 493	142 098

18.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2014
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(121 514)	(42 015)	(115 407)	(39 354)	(187 960)
Koszty świadczeń pracowniczych	(294 074)	(92 112)	(274 249)	(93 747)	(457 864)
Zużycie materiałów i energii	(1 561 449)	(462 590)	(1 621 411)	(498 498)	(2 788 401)
Usługi obce, w tym:	(277 453)	(98 091)	(283 341)	(97 338)	(469 520)
- koszty prac badawczych	(607)	(140)	(478)	(126)	(614)
- związane z ochroną środowiska	(1 014)	(370)	(1 208)	(680)	(2 278)
Podatki i opłaty	(167 846)	(18 617)	(159 398)	(24 202)	(193 284)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(8 675)	(7 971)	(9 281)	(8 516)	(15 992)
Pozostałe koszty, w tym:	(32 229)	(18 653)	(23 731)	(5 872)	(39 320)
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	(9 601)	(2 605)	(20 464)	(377)	(28 858)
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów	95	-	12 771	-	14 002
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług	(1 763)	(294)	(2 758)	(350)	(3 174)
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług	7 577	386	1 771	413	4 079
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	511	873	(212)	72	784
- koszty reprezentacji i reklamy	(27 056)	(17 457)	(11 757)	(4 000)	(19 463)
- podróże służbowe	(2 241)	(846)	(3 038)	(663)	(3 666)
- składki z tytułu przynależności do organizacji	(578)	(290)	(60)	(308)	(1 241)
- inne koszty działalności operacyjnej	827	1 580	16	(659)	(1 783)
Razem koszty rodzajowe	(2 463 240)	(740 049)	(2 486 818)	(767 527)	(4 152 341)

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2014
Koszty rodzajowe	(2 463 240)	(740 049)	(2 486 818)	(767 527)	(4 152 341)
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	(6 623)	(84 947)	(25 959)	(71 636)	(92 475)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	51 520	16 413	42 586	18 410	74 066
Wartość dotacji rozliczonej w koszty operacyjne	47 368	13 498	33 829	9 339	57 080
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(118 862)	(64 824)	(85 429)	(31 723)	(131 380)
Razem koszt własny sprzedaży	(2 489 837)	(859 909)	(2 521 791)	(843 137)	(4 245 050)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(2 026 500)	(681 534)	(2 106 181)	(701 311)	(3 568 672)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(118 862)	(64 824)	(85 429)	(31 723)	(131 380)
Koszty sprzedaży	(199 428)	(67 135)	(197 094)	(65 011)	(319 941)
Koszty ogólnego zarządu	(145 047)	(46 416)	(133 087)	(45 092)	(225 057)
Razem koszt własny sprzedaży	(2 489 837)	(859 909)	(2 521 791)	(843 137)	(4 245 050)

Zmiana kosztów rodzajowych w III kwartale 2015 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wynika głównie:

- w obszarze kosztów zużycia materiałów i energii ze zmian cen surowców, w szczególności gazu ziemnego;
- w obszarze amortyzacji z zakończenia projektów inwestycyjnych i oddania do używania składników majątku;
- w obszarze kosztów podatków i opłat z dokonania w III kwartale 2014 roku umorzenia certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej o wartości 5,2 miliona złotych dotyczących 2014. W III kwartale bieżącego roku nie dokonano umorzenia certyfikatów;
- w obszarze pozostałych kosztów ze wzrostu kosztów propagowania sprzedaży produktów.

Produkty wytworzone na potrzeby własne dotyczą głównie 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	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2014
Koszty wynagrodzeń	(230 050)	(74 424)	(205 385)	(68 558)	(352 866)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(64 024)	(17 688)	(68 864)	(25 189)	(104 998)
Poniesione koszty świadczeń pracowniczych	(294 074)	(92 112)	(274 249)	(93 747)	(457 864)
Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	715	426	(5 552)	2 662	(6 979)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(293 359)	(91 686)	(279 801)	(91 085)	(464 843)

Wzrost kosztów świadczeń pracowniczych w okresie 9 miesięcy 2015 roku w stosunku do roku poprzedniego wynika głównie z zawiązania rezerwy na nagrodę roczną dla pracowników (w poprzednich latach, na podstawie decyzji Zgromadzenia Akcjonariuszy, pracownikom Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wypłacana była nagroda z zysku, na którą nie była tworzona rezerwa, w grudniu 2014 roku

podpisane zostało porozumienie zmieniające nagrodę z zysku na nagrodę roczną, w odniesieniu do której decyzje podejmuje Zarząd Spółki).

18.3. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2014
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	1 836	946	3 002
Przychody z nieruchomości inwestycyjnych	2 290	765	2 449	807	4 144
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	147	(29)	(133)	(41)	425
w tym koszty z tytułu różnic kursowych	(483)	(46)	565	269	(187)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	502	10	1 163	233	1 429
Rozwiązanie odpisów aktualizujących niefinansowe aktywa trwałe	-	-	72	-	99
Dotacje	2 796	929	3 998	1 011	5 288
Kary i odszkodowania	1 027	352	4 562	139	5 024
Rozwiązanie rezerw na przyszłe koszty/zobowiązania	1 436	195	95	-	202
Zwrot podatków	727	8	1 640	7	1 640
Inne	622	420	260	107	712
Razem pozostałe przychody operacyjne	9 547	2 650	15 942	3 209	21 965

18.4. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2014
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(55)	32	-	-	-
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	(99)	-	(33)	(20)	(34)
Koszty likwidacji składników majątku	(500)	(118)	(2 528)	(1 849)	(4 564)
Koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym:	(1 862)	(577)	(1 562)	(523)	(2 474)
- koszty amortyzacji	(443)	(153)	(423)	(132)	(707)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	(376)	(239)	(1 480)	(45)	(1 626)
Utworzenie rezerw na przyszłe koszty/zobowiązania	(8)	-	(156)	789	(296)
Darowizny przekazane	(979)	(252)	(867)	(405)	(2 061)
Kary i odszkodowania	(485)	(42)	(241)	(43)	(265)
Koszty postępowania sądowego	375	(20)	(766)	(140)	(883)
Nakłady na prace rozwojowe nie spełniające kryteriów do ich aktywowania	-	-	(1 101)	(1 101)	(1 101)
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych	(796)	(388)	(656)	(335)	(1 252)
Inne	(729)	(370)	(2 573)	(1 599)	(3 304)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(5 514)	(1 974)	(11 963)	(5 271)	(17 860)

18.5. Przychody i koszty finansowe netto

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2014
Przychody finansowe					
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	8 748	2 820	5 598	2 201	12 790
- z tytułu należności własnych	3 898	1 656	1 020	484	2 525
- z tytułu należności własnych - lokaty bankowe do 3 miesięcy i overnight	4 476	1 024	4 313	1 638	9 859
- z pozostałych tytułów	374	140	265	79	406
Przychody z tytułu zmiany dyskonta, w tym:	18	7	502	61	724
- dotyczące rozrachunków	18	7	64	17	65
- dotyczące rezerw	-	-	438	44	659
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności odsetkowych	253	62	243	52	406
Zyski z tytułu różnic kursowych	407	407	962	628	962
w tym koszty z tytułu różnic kursowych	(5 132)	(5 132)	(2 472)	(191)	(2 472)
Dywidendy i udziały w zyskach	42	-	-	-	-
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	4 901	-	4 901
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od zobowiązań	29	8	172	57	178
Pozostałe	545	330	1 478	2	1 491
Razem przychody finansowe	10 042	3 634	13 856	3 001	21 452

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2014
Koszty finansowe					
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	(540)	(186)	(572)	(210)	(1 008)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(158)	(67)	(9)	(2)	(22)
- z tytułu leasingu finansowego	(369)	(119)	(470)	(154)	(838)
- dotyczące zobowiązań handlowych	(2)	4	(9)	-	(60)
- z pozostałych tytułów	(11)	(4)	(84)	(54)	(88)
Koszty z tytułu zmiany dyskonta, w tym:	(53)	(21)	(743)	(71)	(772)
- dotyczące rozrachunków	(2)	(1)	(3)	(1)	(7)
- dotyczące rezerw	(51)	(20)	(740)	(70)	(765)
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności odsetkowych	(884)	(251)	(444)	(315)	(1 618)
Straty z tytułu różnic kursowych	-	1	1 964	-	-
w tym koszty z tytułu różnic kursowych	-	4 410	2 908	-	-
Pozostałe	(626)	(314)	(270)	(125)	(524)
Razem koszty finansowe	(2 103)	(771)	(65)	(721)	(3 922)
Przychody i koszty finansowe netto	7 939	2 863	13 791	2 280	17 530

19. Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2014
Zyski i straty					
Bieżący podatek dochodowy	(33 699)	(12 213)	(29 225)	(673)	(39 348)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(48 584)	(13 003)	(28 938)	(688)	(39 445)
Korekty bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	14 885	790	(287)	15	97
Odroczony podatek dochodowy	(9 931)	(1 617)	(1 859)	(153)	1 651
Podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(9 931)	(1 617)	(1 859)	(153)	1 651
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanych zyskach i stratach	(43 630)	(13 830)	(31 084)	(826)	(37 697)

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2014
Inne całkowite dochody					
Odroczony podatek dochodowy	351	-	1 340	-	1 031
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	351	-	403	-	493
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	-	-	937	-	538
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) wykazane w innych całkowitych dochodach	351	-	1 340	-	1 031

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

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2014
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	377 539	78 459	205 967	3 525	249 856
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-	(553)	(187)	(853)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	377 539	78 459	205 414	3 338	249 003
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(71 732)	(14 907)	(39 029)	(634)	(47 311)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	377 539	78 459	205 414	3 338	249 003
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(8 427)	(704)	(14 298)	(1 835)	(18 731)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	16 639	4 234	25 646	8 958	52 881
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1 027)	(176)	-	-	-
Rozliczenie podatku odroczonego dotyczącego straty podatkowej z uwagi na brak możliwości jej odliczenia	-	-	14 697	-	13 978
Dochód wolny od podatku	(89 586)	(10 385)	(61 566)	(1 477)	(93 832)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(72 011)	(4 372)	2 415	-	674
Pozostałe	6 506	5 736	(8 706)	(4 636)	(5 566)
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	229 633	72 792	163 602	4 348	198 407
Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanych zyskach i stratach	(43 630)	(13 830)	(31 084)	(826)	(37 697)
Efektywna stawka podatkowa	12%	18%	15%	25%	15%

Poziom efektywnej stopy podatkowej jest głównie efektem korzystania przez Grupę z ulgi podatkowej przysługującej z tytułu prowadzenia działalności na terenie Specjalnych Stref Ekonomicznych (SSE) na podstawie uzyskanych zezwoleń oraz korekty podatku bieżącego dotyczącego lat ubiegłych.

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 wynikach finansowych poszczególnych okresów sprawozdawczych ulga w podatku dochodowym od osób prawnych ujmowana jest w wysokości przypadającej na osiągnięte w tych okresach (przypadających na te okresy) wyniki z działalności prowadzonej na terenie SSE, objętej zezwoleniami – podlegającej zwolnieniu z tego podatku. Niewykorzystana wartość ulg wykazywana jest pozabilansowo w należnościach warunkowych – nota 23.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku ulga podatkowa potencjalnie wykorzystana (ostateczne wykorzystanie nastąpi w momencie złożenia deklaracji podatkowej za rok podatkowy)

w tysiącach złotych

wyniosła ponad 17 milionów złotych. W pozycji „Dochód wolny od podatku” wykazano dochód uzyskany przez Grupę Kapitałową z działalności prowadzonej na terenie SSE na podstawie uzyskanych zezwoleń.

Korekta podatku z lat ubiegłych dotyczy głównie zaliczenia do kosztów uzyskania przychodów kosztów świadczeń należnych z zysku dla pracowników Spółki (nagroda z zysku) za lata 2009/2010, 2010/2011, 2011/2012, 2012/2013 i 2013/2014. Korekta wynika z uzyskanej przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. pozytywnej interpretacji prawa podatkowego w tym zakresie.

20. Należności handlowe i pozostałe oraz pozostałe aktywa finansowe

Wyszczególnienie	30.09.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług	338 434	349 583
Zaliczki na dostawy	20 257	44 463
Należności z tytułu podatków	69 761	116 083
Pozostałe	14 372	12 014
Razem krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	442 824	522 143
Pozostałe aktywa finansowe	374 223	63 215
Razem krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe oraz pozostałe aktywa finansowe	817 047	585 358

Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe stanowią głównie środki pieniężne ulokowane na okres przekraczający 3 miesiące od daty założenia lokat. Część z nich stanowi zabezpieczenie płatności wynikających z zawartych umów. Terminy lokat oraz terminy rozliczenia zabezpieczeń przypadają na IV kwartał 2015 roku i I kwartał 2016 roku.

Wyszczególnienie	30.09.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług	782	28
Pozostałe aktywa finansowe	1 000	-
Razem długoterminowe należności handlowe i pozostałe oraz pozostałe aktywa finansowe	1 782	28

Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług stanowi kaucja gwarancyjna. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe stanowi udzielona pożyczka, której termin spłaty przypada na grudzień 2016 roku.

21. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2014
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne na początek okresu	(74 846)	(74 405)	(76 457)	(76 043)	(75 796)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(99)	-	(160)	(22)	(694)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	72	-	72
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	549	9	1 720	1 240	1 593
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu	(74 396)	(74 396)	(74 825)	(74 825)	(74 825)
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na początek okresu	(1 210)	(1 210)	(1 210)	(1 210)	(1 210)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na koniec okresu	(1 210)	(1 210)	(1 210)	(1 210)	(1 210)

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2014
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na początek okresu	(3 026)	(3 026)	(1 813)	(3 026)	(956)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	(857)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	857	-	857
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-	(2 070)	-	(2 070)
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu	(3 026)	(3 026)	(3 026)	(3 026)	(3 026)
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	(52 317)	(40 035)	(58 507)	(59 354)	(60 123)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(3 023)	(784)	(4 682)	(710)	(6 418)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	8 332	458	3 177	698	5 914
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	6 714	67	2 225	1 579	2 840
Zmiany w grupie	-	-	(21)	(21)	(21)
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	(40 294)	(40 294)	(57 808)	(57 808)	(57 808)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	(20 688)	(26 995)	(16 600)	(21 155)	(7 066)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(15 026)	(5 013)	(10 909)	(1 977)	(26 382)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	2 123	1 546	2 709	1 719	4 966
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	4 562	1 433	5 312	1 925	8 994
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	(29 029)	(29 029)	(19 488)	(19 488)	(19 488)
Odpisy aktualizujące wartość praw majątkowych na początek okresu	-	-	(17 422)	-	(18 334)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	-	(16 158)	-	(16 662)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	12 762	-	14 178
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-	20 818	-	20 818
Odpisy aktualizujące wartość praw majątkowych na koniec okresu	-	-	-	-	-

W okresie sprawozdawczym Grupa utworzyła odpisy aktualizujące wartość aktywów na kwotę 18 148 tysięcy złotych. Utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów w znacznej części wynikają ze zmiany cen rynkowych posiadanych zapasów, głównie metali szlachetnych oraz rotacji zapasów materiałowych – odpis statystyczny na zapasy nie wykazujące ruchu od 12 miesięcy.

W okresie tym Grupa rozwiązała odpisy aktualizujące na kwotę 10 455 tysięcy złotych. Rozwiązanie dotyczyło głównie odpisów aktualizujących wartość należności, w związku z ustaniem przyczyn, dla których je utworzono – wpływ należności.

Wykorzystanie odpisów aktualizujących w kwocie 11 825 tysięcy złotych nastąpiło głównie w związku z odpisaniem należności i rozliczeniem zapasów, w stosunku do których dokonano odpisów.

22. Rezerwy

01.01.2015 - 30.09.2015	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	12 818	4 814	354	17 986
Utworzenie	45	721	1 084	1 850
Rozwiązanie	(276)	(1 091)	(224)	(1 591)
Wykorzystanie	(34)	-	(562)	(596)
Rozwinięcie dyskonta	51	-	-	51
Stan na koniec okresu	12 604	4 444	652	17 700

01.07.2015 - 30.09.2015	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	12 778	4 208	575	17 561
Utworzenie	-	245	239	484
Rozwiązanie	(186)	(9)	(44)	(239)
Wykorzystanie	(8)	-	(118)	(126)
Rozwinięcie dyskonta	20	-	-	20
Stan na koniec okresu	12 604	4 444	652	17 700

01.01.2014 - 30.09.2014	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	13 099	3 439	777	17 315
Utworzenie	479	766	627	1 872
Rozwiązanie	(109)	(17)	(216)	(342)
Wykorzystanie	(144)	(155)	(770)	(1 069)
Rozwinięcie dyskonta	302	-	-	302
Stan na koniec okresu	13 627	4 033	418	18 078

01.07.2014 - 30.09.2014	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	13 603	3 762	261	17 626
Utworzenie	-	281	276	557
Rozwiązanie	-	-	(66)	(66)
Wykorzystanie	(2)	(10)	(53)	(65)
Rozwinięcie dyskonta	26	-	-	26
Stan na koniec okresu	13 627	4 033	418	18 078

01.07.2013 - 30.09.2014	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	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

Struktura czasowa rezerw	30.09.2015	31.12.2014
część długoterminowa	12 180	12 506
część krótkoterminowa	5 520	5 480
Razem rezerwy	17 700	17 986

22.1. Rezerwy 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 3,0%.

Dla rezerwy dotyczącej rekultywacji składowiska odpadów w Jednostce Dominującej przyjęto 22,75 letni okres dalszego użytkowania oraz 30 letni monitorowania zamkniętego składowiska odpadów, natomiast w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. około 24 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 16,75 letnim okresie ich wycofywania, natomiast w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. przewiduje się zakończenie procesu usuwania azbestu do 2018 roku. Obowiązek wycofania z używania wyrobów zawierających azbest wynika z przepisów prawa.

Dla rezerwy dotyczącej opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów przyjęto 22,75 letni okres dalszego użytkowania instalacji. Obowiązek opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów wynika z przepisów prawa.

22.2. Rezerwy 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. Główną pozycję tych rezerw stanowi rezerwa na zobowiązania sporne wynikające z realizacji umowy na dostawę tlenu i azotu do Jednostki Dominującej wraz z naliczonymi odsetkami.

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

22.3. Inne rezerwy

Rezerwy te szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań. Główną pozycją jest rezerwa na odsetki od zobowiązań oraz na naprawy gwarancyjne.

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

23. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

Zobowiązania warunkowe i inne pozycje pozabilansowe	30.09.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu gwarancji zabezpieczających dobre wykonanie umów handlowych	4 151	1 901
Poręczenia udzielonego stronom trzecim	1 110 356	79 314
Sporne sprawy sądowe	27 544	24 640
Pozostałe	105 579	141 524
Razem zobowiązania warunkowe i inne pozycje pozabilansowe	1 247 630	247 379

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. oraz zabezpieczenia umów kredytowych zawartych przez Grupę Azoty S.A. w ramach tzw. Nowego finansowania. Łączna kwota udzielonych poręczeń i gwarancji udzielonych Grupie Azoty S.A. wynosi ponad 1,1 miliarda złotych.

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 2015 roku maksymalna wartość poręczenia wynosi 730 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.

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 roszczenia to 24 619 tysięcy złotych. Odebrano się pierwsze rozprawy, przesłuchano świadków. Sprawa w toku.

Pozostała kwota to zgłoszone przez inne firmy roszczenia wynikające z prowadzonej działalności, dotyczące wzajemnych rozliczeń.

Pozostałe

W pozycji pozostałe wykazano potencjalne zobowiązania z tytułu umów dofinansowania, zabezpieczeń, użytkowania i przechowywania obcych składników majątku.

Zobowiązania z tytułu umów dofinansowania w kwocie 45 422 tysiące złotych dotyczą:

- umowy Nr POIS.04.02.00-00-004/08-00 o dofinansowanie projektu „Przebudowa instalacji usuwania CO₂ z gazu do syntezy amoniaku – wymiana absorbera 150 K2” - w przypadku niedotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (4 318 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 17 grudzień 2015 rok;
- umowy Nr POIS.04.02.00-00009/09-00 o dofinansowanie projektu „Przebudowa instalacji usuwania CO₂ z gazu do syntezy amoniaku – wymiana absorbera 150 K2 (linia II)” - w przypadku niedotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (2 743 tysiące złotych) - termin rozliczenia 11 sierpień 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 (11 156 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 9 marzec 2017 rok;
- umowy Nr BG1/SOIL/2013 o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego w ramach programu BLUE GAS – Polski Gaz łupkowy w przypadku niedotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (4 951 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 niedotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu

dofinansowania wraz z odsetkami (22 190 tysięcy złotych) – termin rozliczenia 17 czerwiec 2019 rok;

- pozostałe dotacje podlegające zwrotowi w przypadku naruszenia warunków – 64 tysiące złotych z terminem rozliczenia w okresie od sierpnia 2016 roku do września 2019 roku.

Zmiana w stanie tej pozycji wynika głównie z naliczenia odsetek, w związku z upływem czasu oraz nieziszczenia się warunku do powstania zobowiązania wynikającego z zawartych umów. Zabezpieczeniem udzielenia dofinansowania są złożone weksle in blanco.

Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń w kwocie 6 450 tysięcy złotych dotyczą prowadzenia składu podatkowego. Naczelnik Urzędu Celnego w Lublinie zwolnił Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. 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.

Zobowiązania z tytułu użytkowania i przechowywania obcych składników majątku w kwocie 59 565 tysięcy złotych stanowią:

- umowy dzierżawy, na podstawie których Grupa użytkuje obcy majątek o wartości wynosi około 35 542 tysięcy złotych;
- umowy, na podstawie których Grupa magazynuje powierzone materiały o wartości około 17 674 tysięcy złotych.

Pozostałą kwotę stanowi zobowiązanie wynikające z decyzji Urzędu Miasta Puławy dotyczącej usunięcia drzew oraz zobowiązania z tytułu zgłoszonych reklamacji.

Ponadto w związku z podpisanymi umowami o dofinansowanie projektów ze środków UE, z których na dzień 30 września 2015 roku płatności nie wystąpiły, jako zabezpieczenie Jednostka Dominująca złożyła weksle in blanco do kwot możliwego do uzyskania dofinansowania wraz z należnymi odsetkami.

Należności warunkowe i inne pozycje pozabilansowe	30.09.2015	31.12.2014
Sporne sprawy budżetowe	638	10 627
Sporne sprawy sądowe	20 283	20 281
Pozostałe	95 292	86 642
Razem należności warunkowe i inne pozycje pozabilansowe	116 213	117 550

Należności budżetowe wynikają głównie z toczącego się postępowania w związku ze złożeniem przez GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. wniosków o stwierdzenie nadpłaty w podatku od nieruchomości.

Sprawy sporne stanowią ponownie wszczęte egzekucje należności wcześniej odpisanej jako nieściągalne. W pozycji tej wykazano również zgłoszone przez Jednostkę Dominującą 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 złożono pozew do Sądu Okręgowego w Warszawie. Sprawa jest w toku. W ocenie Zarządu powództwo jest zasadne, niemniej Zarząd nie wyklucza możliwości ugodowego rozstrzygnięcia sprawy.

W pozycji pozostałe wykazano między innymi limit dostępnej pomocy publicznej w postaci ulgi w podatku dochodowym od osób prawnych przysługującą podmiotom z Grupy w związku z prowadzoną działalnością w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w kwocie nominalnej (nominalna wartość podatku możliwa do zwolnienia na dzień bilansowy) około 94 077 tysięcy złotych.

W pozycji tej wykazano również należne Grupie odszkodowania od ubezpieczycieli oraz należności odpisane jako nieściągalne, w stosunku do których nie nastąpiło przedawnienie roszczeń.

24. Zobowiązania inwestycyjne

W bieżącym roku Grupa planuje ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w kwocie 189 154 tysiące złotych, w tym na ochronę środowiska 2 755 tysięcy złotych.

Grupa sukcesywnie zawiera kontrakty w zakresie realizacji projektów inwestycyjnych. Wartość zawartych a niewykonanych najistotniejszych umów na dzień 30 września 2015 roku wynosi około 23 104 tysiące złotych. Dotyczą one głównie projektów modernizacyjnych posiadanych przez Grupę instalacji oraz budowy instalacji do produkcji nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej.

W związku z wygaśnięciem prawa do nieodpłatnego nabycia akcji spółki Zakłady Azotowe Chorzów S.A. przez uprawnionych pracowników lub ich spadkobierców, na podstawie zapisów umowy o nabyciu akcji w/w spółki z dnia 20 października 2011 roku, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zobowiązana jest do nabycia nie objętych przez uprawnionych pracowników lub ich spadkobierców akcji. Na dzień 30 września 2015 roku wartość zobowiązania z tego tytułu wynosi około 2,5 miliona złotych.

W związku z podwyższeniem w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. kapitału zakładowego Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zobowiązana jest do nabycia nie objętych przez pozostałych uprawnionych wspólników udziałów. Na dzień 30 września 2015 roku wartość zobowiązania z tego tytułu wynosi około 0,5 miliona złotych.

25. Pochodne instrumenty finansowe

W okresie sprawozdawczym Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń, dlatego też wszystkie pochodne instrumenty finansowe zostały zaklasyfikowane jako aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. W trakcie okresu sprawozdawczego zawierane były wyłącznie kontrakty krótkoterminowe forward na walutę USD i EUR. Kontrakty te stanowiły zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych. Grupa nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych.

Na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek prawny w zakresie zapewnienia posiadania na dzień rozliczenia odpowiedniej do rzeczywistej emisji, ilości praw do emisji CO₂. Z uwagi na to, że spodziewana ilość praw przyznanych nieodpłatnie będzie niewystarczająca dla pokrycia pełnej emisji, w celu zabezpieczenia realizacji obowiązku w latach następnych, na część brakującej ilości na okresy rozliczeniowe 2015, 2016 i 2017 rok zawarto kontrakty futures na zakup uprawnień.

Na dzień 30 września 2015 roku Grupa posiadała otwarte transakcje dotyczące instrumentów pochodnych, natomiast nie posiadała umów z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, spełniającymi wymogi wydzielenia ich z umów zasadniczych.

Wyszczególnienie	30.09.2015	31.12.2014
Aktywa krótkoterminowe, z tego:		
-instrumenty pochodne	5 597	3 044
Aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	5 597	3 044
Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	5 597	3 044
Zobowiązania krótkoterminowe, z tego:		
-instrumenty pochodne	1 029	164
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	1 029	164
Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	1 029	164

Typ instrumentu pochodnego	Wartość nominalna w walucie (w tys.)	Średnioważony kurs/cena w EUR	Okres zapadalności/okres ujęcia wpływu na wynik	30.09.2015				31.12.2014			
				Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
				KT	DT	KT	DT	KT	DT	KT	DT
Kontrakty forward											
-USD	4 755	3,5019	I kwartał 2015r.	-	-	-	-	29	-	112	-
-USD	2 000	3,5037	II kwartał 2015r.	-	-	-	-	-	-	52	-
Kontrakty forward											
-EUR	9 689	4,1557	IV kwartał 2015r.	-	-	892	-	-	-	-	-
-USD	5 493	3,8086	IV kwartał 2015r.	133	-	26	-	-	-	-	-
Kontrakty futures											
- prawa do emisji	420	6,1200	grudzień 2015r.	3 669	-	-	-	2 241	-	-	-
- prawa do emisji	149	6,2900	grudzień 2016r.	1 245	-	-	-	774	-	-	-
- prawa do emisji	296	7,9900	grudzień 2016r.	396	-	62	-	-	-	-	-
- prawa do emisji	153	8,2000	grudzień 2017r.	154	-	49	-	-	-	-	-
Razem aktywa/zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych				5 597	-	1 029	-	3 044	-	164	-

Wycena godziwa instrumentów finansowych

30.09.2015

Klasy	Poziom I	Poziom II	Poziom III
Aktywa	-	5 597	-
Zobowiązania	-	(1 029)	-
Razem:	-	4 568	-

31.12.2014

Klasy	Poziom I	Poziom II	Poziom III
Aktywa	-	3 044	-
Zobowiązania	-	(164)	-
Razem:	-	2 880	-

Przyjęta w powyższej tabeli hierarchia oznacza:

- Poziom I – cena notowana na aktywnym rynku dla tych samych składników aktywów i zobowiązań;
- 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 danych 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 powiązаныmi

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

Przychody uzyskane od podmiotów powiązanych	01.01.2015 - 30.09.2015				
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	przychody finansowe	pozostałe przychody operacyjne
Jednostka dominująca	43 017	-	-	545	8
Jednostki zależne	212	-	-	-	45
Jednostki stowarzyszone	2 513	-	-	1 173	225
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	9	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	44 860	1 096	-	2	27
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązany	90 611	1 096	-	1 720	305

Zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	01.01.2015 - 30.09.2015		
	zakupy usług	zakupy towarów i materiałów	zakupy rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Jednostka dominująca	5 471	8 859	57
Jednostki zależne	5 374	461	-
Jednostki stowarzyszone	18 797	3 814	74
Pozostałe podmioty powiązane	7 432	43 472	3 059
Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	37 074	56 606	3 190

Należności od podmiotów powiązanych	30.09.2015	31.12.2014
Jednostka dominująca	8 241	8 837
Jednostki zależne	34	40
Jednostki stowarzyszone	2 377	420
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	12	1
Pozostałe podmioty powiązane	17 269	6 530
Razem należności od podmiotów powiązanych	27 933	15 828

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014
Stan na początek okresu	(30)	(27)
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar wyniku finansowego	(3)	(2)
Rozwiązanie - odpis odwrócony jako uznanie wyniku finansowego	3	2
Wykorzystanie	3	-
Stan na koniec okresu	(27)	(27)

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.09.2015	31.12.2014
Jednostka dominująca	2 175	3 087
Jednostki zależne	355	593
Jednostki stowarzyszone	1 976	3 469
Pozostałe podmioty powiązane	5 196	4 597
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	9 702	11 746

Udzielone gwarancje i poręczenia	30.09.2015	31.12.2014
Jednostka dominująca	1 107 600	75 039
Jednostki stowarzyszone	2 756	4 314
Pozostałe podmioty powiązane	2 663	381
Razem udzielone gwarancje i poręczenia	1 113 019	79 734

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 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, praw majątkowych oraz benzenu i siarki.

Zakup gazu ziemnego od głównego dostawcy odbywa się w oparciu o zapisy umowy oraz zatwierdzoną przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE) Taryfę dla paliw gazowych. Głównym dostawcą gazu ziemnego dla Grupy jest Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku wartość transakcji zakupu gazu wyniosła około 488 482 tysięcy złotych (w roku poprzednim za analogiczny okres 628 771 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. W okresie sprawozdawczym wartość transakcji zakupu od Grupy Kapitałowej PGE wyniosła około 90 246 tysięcy złotych (w roku poprzednim za analogiczny okres 79 952 tysięcy złotych). Do podmiotów Grupy Kapitałowej PGE S.A. dokonywana jest również sprzedaż energii elektrycznej i roztworów mocznika. W okresie 9 miesięcy roku obrotowego 2015 wartość transakcji wynosiła 1 582 tysięcy złotych (w roku poprzednim za analogiczny okres 3 022 tysięcy złotych).

Zakup praw majątkowych w bieżącym roku dokonywany jest od podmiotów Grup Kapitałowych ENEA S.A. oraz PGE S.A. Transakcje odbywają się na warunkach rynkowych, a ich wartość wyniosła odpowiednio około 2 858 tysięcy złotych i 2 280 tysięcy złotych (w roku poprzednim odpowiednio 1 735 tysięcy złotych i 4 171 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 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku wartość transakcji benzenu i siarki wyniosła 84 277 tysięcy złotych (w roku poprzednim 149 856 tysięcy złotych).

Zakupy siarki dokonywane są również od Grupy Kapitałowej LOTOS. W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku wartość transakcji wyniosła 4 729 tysięcy złotych (w roku poprzednim 3 059 tysięcy złotych).

27. Informacje dotyczące cykliczności, sezonowości działalności Grupy Kapitałowej

Sezonowość działalności Grupy występuje głównie w obrocie nawozami. 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 wytwarzanej produkcji.

Sezonowość produkcji i handlu w Grupie neutralizowana jest również poprzez zwiększanie zróżnicowania 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 jest ona około trzykrotnie wyższa niż w okresie wiosenno-letnim.

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 najniższym okresem jest okres zimowy, w szczególności I kwartał roku kalendarzowego. W celu niwelowania wahań spółka zwiększa swoje zaangażowanie w prace inwestycyjne, 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 19 w dniu 19 maja 2015 roku podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku netto roku obrotowego 2013/2014 oraz niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych w łącznej kwocie 134 378 450,00 zł, tj. w wysokości 7,03 zł na jedną akcję. Na dzień dywidendy wyznaczono dzień 3 czerwca 2015 roku. Wypłatę dywidendy wyznaczono na dzień 18 czerwca 2015 roku. Dywidenda została wypłacona w wyznaczonym terminie.

30. Objasnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2014
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	79 155	31 754	(78 638)
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	-	35 016	99 867
Zmiana stanu należności z tytułu dywidend	-	100	(374)
Zmiana stanu należności w wyniku transakcji bezgotówkowych	(27 617)	(33 721)	(54 670)
Pozostałe	(9)	-	53
Zmiana stanu należności w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	51 529	33 149	(33 762)

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2014
Bilansowa zmiana rezerw	2 187	6 263	11 581
Zmiana stanu rezerw odniesiona w inne całkowite dochody	(1 849)	(2 115)	(2 601)
Zmiana stanu rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	338	4 148	8 980

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2014
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(40 871)	(231 733)	27 748
Zmiana zobowiązań z tytułu dywidend	-	198 414	31
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12 003	6 910	32 028
Zmiana stanu zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(28 868)	(26 409)	59 807

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2014
Podatek dochodowy bieżący naliczony za okres sprawozdawczy	(48 584)	(28 938)	(39 445)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	14 885	(287)	97
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	2 640	(2 031)	(15 237)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	1 051	(4 871)	(4 960)
Transakcje bezgotówkowe - zarachowanie zwrotu VAT na poczet płatności z tytułu podatku dochodowego	27 617	33 721	54 670
Podatek dochodowy zapłacony	(2 391)	(2 406)	(4 875)

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2014
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(177 255)	(167 066)	(305 711)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(12 003)	(6 910)	(32 028)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(189 258)	(173 976)	(337 739)

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

Prezentowane w działalności finansowej nabycia i sprzedaż aktywów finansowych dotyczą głównie tworzenia i rozliczania lokat o okresie zapadalności powyżej 3 miesięcy, prezentowanych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe aktywa finansowe”.

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	30.09.2015	31.12.2014
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	305 561	328 747
Różnice kursowe z wyceny środków walutowych	(306)	(239)
Naliczone odsetki	(305)	(592)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	304 950	327 916

31. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje

W dniu 21 października 2015 roku Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyraziła zgodę na sprzedaż udziałów w spółkach REMZAP Sp. z o.o. i MEDICAL Sp. z o.o.

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 9 miesięcy kończący się 30 września 2015 roku

32. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy obejmujący 3 i 9 miesięcy kończący się 30 września 2015 roku. Na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe składają się:

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

Waluta funkcjonalna i prezentacji

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji 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 31 grudnia 2014 roku oraz łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 3 i 9 miesięcy kończący się 30 września 2015 roku.

33. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2014
Zyski i straty						
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży produktów		2 429 269	746 055	2 398 319	729 413	3 971 427
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		163 995	89 083	143 521	52 282	207 730
Przychody ze sprzedaży		2 593 264	835 138	2 541 840	781 695	4 179 157
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		(1 784 394)	(586 876)	(1 930 248)	(638 138)	(3 275 666)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(159 508)	(86 995)	(138 776)	(50 444)	(199 187)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(1 943 902)	(673 871)	(2 069 024)	(688 582)	(3 474 853)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		649 362	161 267	472 816	93 113	704 304
Koszty sprzedaży		(177 591)	(58 804)	(179 453)	(58 527)	(293 094)
Koszty ogólnego zarządu		(112 442)	(35 788)	(105 363)	(36 237)	(176 136)
Pozostałe przychody operacyjne		10 121	2 382	11 871	2 318	16 561
Pozostałe koszty operacyjne		(4 461)	(1 539)	(10 497)	(5 834)	(15 587)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		364 989	67 518	189 374	(5 167)	236 048
Przychody i koszty finansowe netto		9 955	2 849	9 852	2 446	14 018
- w tym koszty finansowe		(1 778)	(696)	(469)	(1 012)	(5 289)
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej		374 944	70 367	199 226	(2 721)	250 066
Podatek dochodowy	40	(41 756)	(11 499)	(26 979)	478	(35 195)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		333 188	58 868	172 247	(2 243)	214 871
Działalność zaniechana						
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-	(500)	(169)	(763)
Zysk/(strata) netto za okres		333 188	58 868	171 747	(2 412)	214 108
Inne całkowite dochody						
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat						
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń		(2 038)	-	(2 084)	-	(2 296)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	40	387	-	396	-	436
Razem pozycje, które nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat		(1 651)	-	(1 688)	-	(1 860)
Inne całkowite dochody netto		(1 651)	-	(1 688)	-	(1 860)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		331 537	58 868	170 059	(2 412)	212 248
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję:						
- podstawowy z zysku za okres		17,43	3,08	8,98	(0,13)	11,20
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		17,43	3,08	9,01	(0,12)	11,24
- rozwodniony z zysku za okres		17,43	3,08	8,98	(0,13)	11,20
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		17,43	3,08	9,01	(0,12)	11,24

34. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2015	31.12.2014
AKTYWA		przekształcone*	
Aktywa trwałe		2 205 407	2 121 046
Rzeczowe aktywa trwałe		1 775 549	1 723 826
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		772	780
Wartości niematerialne		37 021	35 188
Nieruchomości inwestycyjne		15 624	15 234
Udziały i akcje		320 495	272 291
Należności handlowe i pozostałe		780	25
Pozostałe aktywa finansowe		55 166	73 702
Aktywa obrotowe		1 348 213	1 261 419
Zapasy		222 245	281 505
Prawa majątkowe		102 943	115 956
Należności handlowe i pozostałe		434 162	501 874
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	653
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		187 764	277 312
Pochodne instrumenty finansowe		5 597	3 044
Pozostałe aktywa finansowe		395 487	81 075
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		15	-
SUMA AKTYWÓW		3 553 620	3 382 465
PASYWA			
Kapitał własny		2 849 086	2 651 927
Kapitał zakładowy		191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		237 650	237 650
Zyski zatrzymane		2 420 286	2 223 127
Zobowiązania długoterminowe		197 036	185 100
Kredyty i pożyczki		607	1 423
Rezerwy	42	3 922	3 863
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		111 259	107 425
Zobowiązania handlowe i pozostałe		28	25
Dotacje		36 376	39 131
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		44 844	33 233
Zobowiązania krótkoterminowe		507 498	545 438
Kredyty i pożyczki		1 078	1 146
Zobowiązania handlowe i pozostałe		467 685	524 421
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 488	-
Pochodne instrumenty finansowe		1 029	164
Rezerwy	42	4 651	3 869
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		11 233	12 124
Dotacje		20 334	3 714
Stan zobowiązań ogółem		704 534	730 538
SUMA PASYWÓW		3 553 620	3 382 465

* dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w notcie 38

35. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2014
	<i>przekształcone*</i>		<i>przekształcone*</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto	374 944	198 726	249 303
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	106 770	103 256	167 928
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	(4 320)	(5 081)	(5 392)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(1 513)	2 763	5 330
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	39 348	26 240	(25 166)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	59 260	3 193	33 095
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu praw majątkowych	13 013	(68 188)	(72 509)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	(47 325)	(33 738)	55 532
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	13 865	7 495	7 980
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	1 746	3 994	5 057
Podatek dochodowy zapłacony	-	(292)	(2 581)
Wycena instrumentów pochodnych	(1 688)	1 946	(303)
Pozostałe	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	554 100	240 314	418 274
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 968	50	98
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(171 611)	(153 478)	(303 281)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	162 942	104 864	135 772
Nabycie aktywów finansowych	(509 129)	(156 047)	(251 576)
Dywidendy i odsetki otrzymane	4 058	4 241	7 587
Spłata udzielonych pożyczek	9 432	9 000	15 000
Udzielenie pożyczek	(6 300)	(47 600)	(52 600)
Pozostałe	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(507 640)	(238 970)	(449 000)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(871)	(1 449)	(2 424)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	-
Dywidendy wypłacone	(134 378)	(198 414)	(198 414)
Odsetki zapłacone, w tym:	(442)	(175)	(388)
aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-
Pozostałe	-	20 000	24 266
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(135 691)	(180 038)	(176 960)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(89 231)	(178 694)	(207 686)
w tym różnice kursowe netto	59	1 714	(394)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	276 482	405 617	434 609
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	187 251	226 923	226 923
o ograniczonej możliwości dysponowania	6 819	12 104	12 104

* 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	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	191 150	237 650	2 004 894	2 433 694
Korekty błędów	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	191 150	237 650	2 004 894	2 433 694
Łączne całkowite dochody,	-	-	170 059	170 059
w tym:				
- wynik bieżącego okresu	-	-	171 747	171 747
- inne całkowite dochody	-	-	(1 688)	(1 688)
Na dzień 30 września 2014 r.	191 150	237 650	2 174 953	2 603 753
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,	-	-	212 248	212 248
w tym:				
- wynik bieżącego okresu	-	-	214 108	214 108
- inne całkowite dochody	-	-	(1 860)	(1 860)
Transakcje z właścicielami,	-	-	(198 414)	(198 414)
w tym:				
- wypłata dywidendy	-	-	(198 414)	(198 414)
Na dzień 30 września 2014 r.	191 150	237 650	2 174 953	2 603 753
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	191 150	237 650	2 223 127	2 651 927
Korekty błędów	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	191 150	237 650	2 223 127	2 651 927
Łączne całkowite dochody,	-	-	331 537	331 537
w tym:				
- wynik bieżącego okresu	-	-	333 188	333 188
- inne całkowite dochody	-	-	(1 651)	(1 651)
Transakcje z właścicielami,	-	-	(134 378)	(134 378)
w tym:				
- wypłata dywidendy	-	-	(134 378)	(134 378)
Na dzień 30 września 2015 r.	191 150	237 650	2 420 286	2 849 086

Dodatkowe informacje i objaśnienia

37. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 4 listopada 2015 roku.

38. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku, za wyjątkiem:

- Zgodnie z dotychczas obowiązującą polityką rachunkowości katalizatory były wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zapasy”, a ich zużycie rozliczane w czasie. Począwszy od bieżącego roku Spółka zmieniła ich prezentację. Katalizatory wydane do używania na okres dłuższy niż rok kwalifikowane są do rzeczowego majątku trwałego jako komponenty i prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe”. Zużycie tych składników majątku odnoszone jest w wynik finansowy jako koszty amortyzacji. Katalizatory użytkowane w okresie krótszym niż rok nadal prezentowane są w pozycji zapasy. Wpływ wprowadzonej zmiany na sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela (korekta 1).
- Wprowadzono zmianę prezentacji lokat zawartych na okres powyżej 3 miesięcy oraz udzielonych przez Spółkę pożyczek. Udzielone pożyczki oraz lokaty zawarte na okres powyżej 3 miesięcy dotychczas prezentowane były w pozycji „Należności handlowe i pozostałe”. Obecnie wykazywane są one w nowo wyodrębnionych pozycjach „Pozostałe aktywa finansowe” w rozbiciu na aktywa trwałe i obrotowe. Wpływ powyższych zmian na sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela (korekta 2).

W związku z przedstawionymi zmianami dane w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zostały odpowiednio skorygowane.

Wyszczególnienie	Korekta	31.12.2014 Dane porównywalne	31.12.2014 Dane opublikowane	Różnica
AKTYWA				
Aktywa trwałe		2 121 046	2 101 932	19 114
Rzeczowe aktywa trwałe	1	1 723 826	1 704 712	19 114
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		780	780	-
Wartości niematerialne		35 188	35 188	-
Nieruchomości inwestycyjne		15 234	15 234	-
Udziały i akcje		272 291	272 291	-
Należności handlowe i pozostałe	2	25	73 727	(73 702)
Pozostałe aktywa finansowe	2	73 702	-	73 702
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		-	-	-
Aktywa obrotowe		1 261 419	1 280 533	(19 114)
Zapasy	1	281 505	300 619	(19 114)
Prawa majątkowe		115 956	115 956	-
Należności handlowe i pozostałe	2	501 874	582 949	(81 075)
Należności z tytułu podatku dochodowego		653	653	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		277 312	277 312	-
Pochodne instrumenty finansowe		3 044	3 044	-
Pozostałe aktywa finansowe	2	81 075	-	81 075
SUMA AKTYWÓW		3 382 465	3 382 465	-
PASYWA				
Kapitał własny		2 651 927	2 651 927	-
Kapitał zakładowy		191 150	191 150	-
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		237 650	237 650	-
Zyski zatrzymane		2 223 127	2 223 127	-
Zobowiązania długoterminowe		185 100	185 100	-
Kredyty i pożyczki		1 423	1 423	-
Rezerwy		3 863	3 863	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		107 425	107 425	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe		25	25	-
Dotacje		39 131	39 131	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		33 233	33 233	-
Zobowiązania krótkoterminowe		545 438	545 438	-
Kredyty i pożyczki		1 146	1 146	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe		524 421	524 421	-
Pochodne instrumenty finansowe		164	164	-
Rezerwy		3 869	3 869	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		12 124	12 124	-
Dotacje		3 714	3 714	-
Stan zobowiązań ogółem		730 538	730 538	-
SUMA PASYWÓW		3 382 465	3 382 465	-

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 31 grudnia 2014 roku, za wyjątkiem zmian szczegółowo przedstawionych 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	30.09.2015	31.12.2014
USD	3,7754	3,5072
EUR	4,2386	4,2623
GBP	5,7305	5,4648

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2013 - 30.09.2014
EUR	4,1585	4,1914

40. Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2014
Zyski i straty					
Bieżący podatek dochodowy	(29 758)	(8 987)	(26 474)	(19)	(36 519)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(44 643)	(9 777)	(26 183)	(19)	(36 559)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	14 885	790	(291)	-	40
Odroczony podatek dochodowy	(11 998)	(2 512)	(505)	497	1 324
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(11 998)	(2 512)	(505)	497	1 324
Obciążenie podatkowe wykazane w zyskach i stratach	(41 756)	(11 499)	(26 979)	478	(35 195)

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2014
Inne całkowite dochody					
Odroczony podatek dochodowy	387	-	396	-	436
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	387	-	396	-	436
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) wykazane w innych całkowitych dochodach	387	-	396	-	436

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2014
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	374 944	70 367	199 226	(2 721)	250 066
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-	(500)	(169)	(763)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	374 944	70 367	198 726	(2 890)	249 303
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(71 239)	(13 370)	(37 758)	549	(47 368)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	374 944	70 367	198 726	(2 890)	249 303
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(5 789)	(1 359)	(8 368)	(1 481)	(11 180)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	13 432	4 365	20 965	8 323	47 618
Dochód wolny od podatku	(89 739)	(10 538)	(62 706)	(1 916)	(94 972)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(71 894)	(4 154)	1 531	-	(210)
Pozostałe	(1 183)	1 842	(8 153)	(4 553)	(5 321)
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	219 771	60 523	141 995	(2 517)	185 238
Podatek dochodowy wykazany w zyskach i stratach	(41 756)	(11 499)	(26 979)	478	(35 195)
Efektywna stawka podatkowa	11%	16%	14%	17%	14%

41. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2014
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne na początek okresu	(74 919)	(74 478)	(76 309)	(76 043)	(75 648)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(99)	-	(33)	(22)	(694)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	72	-	72
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	549	9	1 445	1 240	1 445
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu	(74 469)	(74 469)	(74 825)	(74 825)	(74 825)
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na początek okresu	(1 210)	(1 210)	(1 210)	(1 210)	(1 210)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na koniec okresu	(1 210)	(1 210)	(1 210)	(1 210)	(1 210)
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na początek okresu	(1 500)	(1 376)	(2 314)	(3 411)	(1 044)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(365)	(144)	(1 627)	(530)	(2 897)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	345	-	-	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu	(1 520)	(1 520)	(3 941)	(3 941)	(3 941)
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	(40 426)	(27 654)	(39 317)	(39 342)	(39 784)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(1 094)	(409)	(2 418)	(542)	(3 876)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	7 232	227	2 052	471	3 954
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	6 503	51	299	8	322
Zmiany w grupie	-	-	(21)	-	(21)
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	(27 785)	(27 785)	(39 405)	(39 405)	(39 405)

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2013 - 30.09.2014
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	(19 178)	(22 979)	(16 138)	(20 909)	(6 821)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(11 590)	(4 115)	(11 068)	(1 979)	(26 318)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	588	43	2 722	1 728	4 975
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	4 562	1 433	5 249	1 925	8 929
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	(25 618)	(25 618)	(19 235)	(19 235)	(19 235)
Odpisy aktualizujące wartość praw majątkowych na początek okresu	-	-	(17 422)	-	(18 334)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	-	(16 158)	-	(16 662)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	12 762	-	14 178
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-	20 818	-	20 818
Odpisy aktualizujące wartość praw majątkowych na koniec okresu	-	-	-	-	-

42. Rezerwy

01.01.2015 - 30.09.2015	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	3 863	3 750	119	7 732
Utworzenie	45	722	934	1 701
Rozwiązanie	-	(88)	(224)	(312)
Wykorzystanie	-	-	(562)	(562)
Rozwinięcie dyskonta	14	-	-	14
Stan na koniec okresu	3 922	4 384	267	8 573

01.07.2015 - 30.09.2015	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	3 918	4 148	270	8 336
Utworzenie	-	245	159	404
Rozwiązanie	-	(9)	(44)	(53)
Wykorzystanie	-	-	(118)	(118)
Rozwinięcie dyskonta	4	-	-	4
Stan na koniec okresu	3 922	4 384	267	8 573

01.01.2014 - 30.09.2014	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	4 911	2 260	508	7 679
Utworzenie	-	766	377	1 143
Rozwiązanie	-	(17)	(204)	(221)
Wykorzystanie	(1)	(39)	(450)	(490)
Rozwinięcie dyskonta	180	-	-	180
Stan na koniec okresu	5 090	2 970	231	8 291

01.07.2014 - 30.09.2014	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	5 071	2 699	242	8 012
Utworzenie	-	281	108	389
Rozwiązanie	-	-	(66)	(66)
Wykorzystanie	-	(10)	(53)	(63)
Rozwinięcie dyskonta	19	-	-	19
Stan na koniec okresu	5 090	2 970	231	8 291

01.07.2013 - 30.09.2014	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	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

Struktura czasowa rezerw	30.09.2015	31.12.2014
część długoterminowa	3 922	3 863
część krótkoterminowa	4 651	3 869
Razem rezerwy	8 573	7 732

43. Oświadczenie Zarządu

Zdaniem Zarządu Spółki w pozostałym zakresie przedstawione dane i informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 3 i 9 miesięcy kończący się 30 września 2015 roku 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 9 miesięcy kończący się 30 września 2015 roku

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

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 333,9 mln zł, wobec 174,3 mln zł w analogicznym okresie 2014 roku.

Tabela 1: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej za okres 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 roku (tys. zł).

01.01.2015 - 31.03.2015	01.04.2015 - 30.06.2015	01.07.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	zmiana	Wyszczególnienie.	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	zmiana
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
1 033 587	827 767	868 383	811 671	7,0%	Przychody ze sprzedaży produktów	2 729 737	2 617 296	4,3%
36 824	20 361	66 896	34 493	93,9%	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	124 081	92 182	34,6%
1 070 411	848 128	935 279	846 164	10,5%	Przychody ze sprzedaży	2 853 818	2 709 478	5,3%
(736 606)	(608 360)	(681 534)	(701 311)	-2,8%	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(2 026 500)	(2 106 181)	-3,8%
(35 408)	(18 630)	(64 824)	(31 723)	104,3%	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(118 862)	(85 429)	39,1%
(772 014)	(626 990)	(746 358)	(733 034)	1,8%	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(2 145 362)	(2 191 610)	-2,1%
298 397	221 138	188 921	113 130	67,0%	Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	708 456	517 868	36,8%
(64 871)	(67 422)	(67 135)	(65 011)	3,3%	Koszty sprzedaży	(199 428)	(197 094)	1,2%
(45 020)	(53 611)	(46 416)	(45 092)	2,9%	Koszty ogólnego zarządu	(145 047)	(133 087)	9,0%
2 493	4 404	2 650	3 209	-17,4%	Pozostałe przychody operacyjne	9 547	15 942	-40,1%
(2 035)	(1 505)	(1 974)	(5 271)	-62,5%	Pozostałe koszty operacyjne	(5 514)	(11 963)	-53,9%
188 964	103 004	76 046	965	7780,4%	Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	368 014	191 666	92,0%
382	4 694	2 863	2 280	25,6%	Przychody i koszty finansowe netto	7 939	13 791	-42,4%
423	1 613	(450)	280	-	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	1 586	510	211,0%
189 769	109 311	78 459	3 525	2125,8%	Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	377 539	205 967	83,3%
(15 084)	(14 716)	(13 830)	(826)	1574,3%	Podatek dochodowy	(43 630)	(31 084)	40,4%
174 685	94 595	64 629	2 699	2294,6%	Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	333 909	174 883	90,9%
-	-	-	(187)	-100,0%	Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	-	(553)	-100,0%
174 685	94 595	64 629	2 512	2472,8%	Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej	333 909	174 330	91,5%
-	(1 849)	-	-	-	Inne całkowite dochody	(1 849)	(7 042)	-73,7%
-	351	-	-	-	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	351	1 340	-73,8%
174 685	93 097	64 629	2 512	2472,8%	Całkowite dochody Grupy Kapitałowej	332 411	168 628	97,1%

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

BO 31.12.2014	31.03.2015	30.06.2016	30.09.2015	zmiana	Wyszczególnienie	30.09.2014	zmiana
1	2	3	4	5=(4-1)/1	6	7	8=(4-7)/7
					Aktywa		
2 144 840	2 145 316	2 175 229	2 204 353	2,8%	Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 106 068	4,7%
1 974 385	1 973 631	2 004 772	2 030 454	2,8%	Rzeczowe aktywa trwałe	1 951 153	4,1%
76 293	76 091	75 779	75 703	-0,8%	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	59 478	27,3%
47 513	46 370	45 733	48 716	2,5%	Wartości niematerialne	42 859	13,7%
18 928	19 002	18 036	18 164	-4,0%	Nieruchomości inwestycyjne	16 484	10,2%
983	983	933	933	-5,1%	Wartość firmy	1 772	-47,3%
2 034	2 034	2 058	2 058	1,2%	Udziały i akcje	2 034	1,2%
23 354	23 777	24 290	23 840	2,1%	Inwestycje wyceniane metodą praw własności	30 996	-23,1%
28	774	775	782	2692,9%	Należności handlowe i pozostałe	47	1563,8%
-	1 000	1 000	1 000	-	Pozostałe aktywa finansowe	-	-
1 322	1 654	1 853	2 703	104,5%	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 245	117,1%
1 398 333	1 548 941	1 504 225	1 539 617	10,1%	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 351 246	13,9%
364 168	325 172	396 825	308 445	-15,3%	Zapasy	333 782	-7,6%
115 956	32 637	99 819	102 943	-11,2%	Prawa majątkowe	100 373	2,6%
522 143	536 520	489 461	442 824	-15,2%	Należności handlowe i pozostałe	517 854	-14,5%
1 060	13 305	596	9	-99,2%	Należności z tytułu podatku dochodowego	5 326	-99,8%
328 747	536 270	398 568	305 561	-7,1%	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	261 297	16,9%
3 044	2 432	3 379	5 597	83,9%	Pochodne instrumenty finansowe	1 498	273,6%
63 215	102 605	115 577	374 223	492,0%	Pozostałe aktywa finansowe	130 959	185,8%
-	-	-	15	-	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	157	-90,4%
3 543 173	3 694 257	3 679 454	3 743 970	5,7%	SUMA	3 457 314	8,3%

BO 31.12.2014	31.03.2015	30.06.2016	30.09.2015	zmiana	Wyszczególnienie	30.09.2014	zmiana
1	2	3	4	5=(4-1)/1	6	7	8=(4-7)/7
					Pasywa		
2 728 840	2 903 525	2 862 235	2 926 864	7,3%	Kapitał własny	2 679 650	9,2%
191 150	191 150	191 150	191 150	0,0%	Kapitał zakładowy	191 150	0,0%
237 650	237 650	237 650	237 650	0,0%	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	237 650	0,0%
2 285 310	2 460 318	2 424 438	2 488 991	8,9%	Zyski zatrzymane	2 235 530	11,3%
14 730	14 407	8 997	9 073	-38,4%	Udziały niekontrolujące	15 320	-40,8%
222 729	227 430	232 647	233 055	4,6%	Zobowiązania długoterminowe	218 258	6,8%
5 098	4 363	4 233	3 875	-24,0%	Kredyty i pożyczki	5 837	-33,6%
12 506	12 503	12 430	12 180	-2,6%	Rezerwy	12 655	-3,8%
118 447	118 029	122 657	122 113	3,1%	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	105 626	15,6%
45	26	26	48	6,7%	Zobowiązania handlowe i pozostałe	3 023	-98,4%
39 131	38 233	37 305	36 376	-7,0%	Dotacje	39 681	-8,3%
47 502	54 276	55 996	58 463	23,1%	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51 436	13,7%
591 604	563 302	584 572	584 051	-1,3%	Zobowiązania krótkoterminowe	559 406	4,4%
5 998	8 002	8 523	20 347	239,2%	Kredyty i pożyczki	5 107	298,4%
562 272	530 898	520 906	521 398	-7,3%	Zobowiązania handlowe i pozostałe	513 195	1,6%
351	450	272	2 991	752,1%	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	432	592,4%
164	1 881	1 327	1 029	527,4%	Pochodne instrumenty finansowe	4 097	-74,9%
5 480	6 285	5 131	5 520	0,7%	Rezerwy	5 423	1,8%
13 625	12 103	14 581	12 432	-8,8%	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13 854	-10,3%

w tysiącach złotych

3 714	3 683	33 832	20 334	447,5%	Dotacje	17 298	17,6%
814 333	790 732	817 219	817 106	0,3%	Stan zobowiązań ogółem	777 664	5,1%
3 543 173	3 694 257	3 679 454	3 743 970	5,7%	SUMA	3 457 314	8,3%

Tabela 3: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej za okres 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 roku (tys. zł).

01.01.2015 - 31.03.2015	01.04.2015 - 30.06.2015	01.07.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	zmiana
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
					Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
189 770	109 310	78 459	3 338	2250,5%	Zysk/(strata) brutto	377 539	205 414	83,8%
					Korekty o pozycje:			
(423)	(513)	(650)	(280)	132,1%	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(1 586)	(510)	211,0%
38 533	41 256	42 168	39 488	6,8%	Amortyzacja	121 957	115 835	5,3%
1 125	(3 868)	1 557	(855)	-	Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	(1 186)	(2 450)	-51,6%
110	418	(126)	457	-	(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	402	(5 724)	-
(34 889)	48 364	38 054	11 219	239,2%	(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	51 529	33 149	55,4%
38 996	(71 653)	88 380	41 326	113,9%	(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	55 723	(18 188)	-
83 319	(67 182)	(3 124)	2 175	-	(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu praw majątkowych	13 013	(68 188)	-
(12 822)	(23 556)	7 510	41 586	-81,9%	Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	(28 868)	(26 409)	9,3%
(929)	29 221	(14 427)	(10 351)	39,4%	Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	13 865	7 495	85,0%
(1 138)	4 030	(2 554)	(1 250)	104,3%	Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rezerw	338	4 148	-91,9%
(829)	(265)	(1 297)	(1 681)	-22,8%	Podatek dochodowy zapłacony	(2 391)	(2 406)	-0,6%
2 329	(1 501)	(2 516)	5 850	-	Wycena instrumentów pochodnych	(1 688)	1 946	-
303 152	64 061	231 434	131 022	76,6%	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	598 647	244 112	145,2%
					Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
280	56	91	2 324	-96,1%	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	427	2 646	-83,9%
(55 522)	(56 521)	(77 215)	(65 181)	18,5%	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(189 258)	(173 976)	8,8%
50 430	82 749	29 763	9 700	206,8%	Sprzedaż aktywów finansowych	162 942	116 262	40,2%
(90 021)	(94 669)	(287 238)	(111 891)	156,7%	Nabycie aktywów finansowych	(471 928)	(140 080)	236,9%
464	645	1 242	19	6436,8%	Dywidendy i odsetki otrzymane	2 351	1 901	23,7%
(1 000)	1 000	-	-	-	Splata udzielonych pożyczek	-	-	-
-	(2 000)	-	-	-	Udzielenie pożyczek	(2 000)	-	-
(95 369)	(68 740)	(333 357)	(165 029)	102,0%	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(497 466)	(193 247)	157,4%
					Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
(821)	(986)	(824)	(907)	-9,2%	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 631)	(3 063)	-14,1%
4 653	(2 240)	13 789	1 561	783,3%	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	16 202	2 939	451,3%
(2 691)	2 460	(2 220)	-	-	Splata kredytów i pożyczek	(2 451)	(45 746)	-94,6%

w tysiącach złotych

-	(134 387)	-	-	-	Dywidendy wypłacone	(134 387)	(198 426)	-32,3%
(170)	(308)	(402)	(95)	323,2%	Odsetki zapłacone	(880)	(1 313)	-33,0%
971	(135 461)	10 343	559	1750,3%	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(124 147)	(225 609)	-45,0%
208 754	(140 140)	(91 580)	(33 448)	173,8%	Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(22 966)	(174 744)	-86,9%
(1 305)	2 429	(1 057)	(33)	3103,0%	Różnice kursowe netto	67	1 716	-96,1%
327 916	536 670	396 530	294 196	34,8%	Środki pieniężne na początek okresu	327 916	435 492	-24,7%
536 670	396 530	304 950	260 748	17,0%	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	304 950	260 748	17,0%
9 155	10 661	8 245	12 107	-31,9%	- o ograniczonej możliwości dysponowania	8 245	12 107	-31,9%

Struktura wyniku finansowego Grupy Kapitałowej (tys. zł)

01.01.2015 - 31.03.2015	01.04.2015 - 30.06.2015	01.07.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	dynamika	Wyszczególnienie	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	dynamika
1	2	3	4	5=3/4	6	7	8	9=7/8
173 621	100 699	58 868	(2 412)	-	Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	333 188	171 747	194,0%
150	(63)	710	52	1365,4%	PROZAP Sp. z o.o.	797	63	1265,1%
(649)	679	2 964	2 508	118,2%	REMZAP Sp. z o.o.	2 994	2 789	107,4%
207	(221)	(146)	(155)	94,2%	SCF Natural Sp. z o.o.	(160)	(762)	21,0%
(2 213)	(3 883)	(2 704)	442	-	Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	(8 800)	7 085	-
3 014	(1 329)	4 879	3 320	147,0%	GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.	6 564	5 172	126,9%
1 392	(882)	2 134	(140)	-	„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.	2 644	1 256	210,5%
807	(505)	1 396	(84)	-	AGROCHEM Sp. z o.o.	1 698	(717)	-
(301)	(307)	(366)	-	-	Elektrownia Puławy Sp. z o.o.*	(974)	-	-
176 028	94 188	67 735	3 531	1918,3%	Zysk/(strata) netto podmiotów Grupy Kapitałowej	337 951	186 633	181,1%
(1 343)	407	(3 106)	(1 019)	304,8%	Korekty konsolidacyjne wyniku	(4 042)	(12 303)	32,9%
175 008	95 006	64 553	2 328	2772,9%	Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	334 567	173 224	193,1%
(323)	(411)	76	184	41,3%	Zysk/(strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	(658)	1 106	-
174 685	94 595	64 629	2 512	2572,8%	Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej	333 909	174 330	191,5%

*Spółka została objęta konsolidacją od dnia 31 grudnia 2014 roku

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

Przychody ze sprzedaży	01.07.2015-30.09.2015		01.07.2014-30.09.2014		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Sprzedaż krajowa	629 118	67,1%	499 202	58,8%	126,0%
Sprzedaż za granicę	306 161	32,6%	346 962	40,8%	88,2%
Przychody ze sprzedaży	935 279	99,7%	846 164	99,6%	110,5%
Pozostałe przychody operacyjne	2 650	0,3%	3 209	0,4%	82,6%
Przychody z działalności operacyjnej	937 929	100,0%	849 373	100,0%	110,4%

W okresie od 1 lipca 2015 roku do 30 września 2015 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego:

- przychody ze sprzedaży krajowej zwiększyły się o 129,9 mln zł (tj. o 26,0 %), ich udział w strukturze przychodów wzrósł o 8,3 punktu procentowego;
- przychody ze sprzedaży za granicę zmniejszyły się o 40,8 mln zł (tj. o 11,8%), ich udział w strukturze przychodów spadł o 8,2 punktu procentowego.

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

Grupa produktów	01.07.2015-30.09.2015		01.07.2014-30.09.2014		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Podstawowe produkty nawozowe	554 706	59,3%	447 932	52,9%	123,8%
Podstawowe produkty chemiczne	262 223	28,0%	305 228	36,1%	85,9%
Pozostała sprzedaż Grupy Kapitałowej	117 532	12,6%	91 519	10,8%	128,4%
Przychody nieprzypisane	818	0,1%	1 485	0,2%	55,1%
Ogółem przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej	935 279	100,0%	846 164	100,0%	110,5%

W III kwartale 2015 roku Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży ogółem w wysokości 935,3 mln zł, były one wyższe od uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego o 89,1 mln zł (tj. o 10,5 %), w tym odnotowano:

- wzrost o 106,8 mln zł (tj. o 23,8%) przychodów ze sprzedaży w grupie „podstawowe produkty nawozowe”, co wynika przede wszystkim ze wzrostu wolumenów sprzedaży nawozów azotowych (w szczególności PULAN®, RSM®, RSM®S) jak również nawozów wieloskładnikowych (Superfosfat, Amofoski) oraz korzystnych cen sprzedaży (w szczególności dla: superfosfat, RSM®, PULSAR®);
- wzrost o 26,0 mln zł (tj. o 28,4%) przychodów ze sprzedaży w grupie „pozostała sprzedaż” co jest pochodną głównie wzrostu wolumenu sprzedaży towarów spółek zależnych (w szczególności zboża) oraz wyższego przychodu z tytułu usług projektowych jednej ze spółek zależnych;
- spadek o 43,0 mln zł (tj. o 14,1%) przychodów ze sprzedaży w grupie „podstawowe produkty chemiczne” wynika głównie z niższego wolumenu sprzedaży kaprolaktamu oraz niższej (w porównaniu do analogicznego okresu) ceny sprzedaży tego produktu.

45. Komentarz makroekonomiczny i prognozy

Według prognoz polskich ekonomistów w okresie od 1 lipca 2015 roku do 30 września 2015 roku wzrost polskiego PKB wyniósł ok. 3,7 % r/r i utrzymał się na poziomie zbliżonym do kwartału poprzedniego, a stopa bezrobocia na koniec września 2015 (według analityków BZ WBK) w relacji do poprzedniego kwartału spadła o blisko 6% i wyniosła poniżej 10%.

Rynkowe dane wskazują, że III kwartał 2015 roku był kolejnym okresem ożywienia w unijnej gospodarce, a wzrost PKB Strefy Euro był wyższy niż odnotowany w poprzednim kwartale (wzrost 0,4%). Niska inflacja i poprawa sytuacji na rynku pracy sprzyjały większym wydatkom konsumpcyjnym gospodarstw domowych. Stopniowej poprawie ulegają nastroje przedsiębiorców. Analitycy przewidują, że ożywienie w gospodarce europejskiej w kolejnych miesiącach 2015 roku zostanie utrzymane. Z uwagi na spadki cen ropy naftowej na światowych rynkach - nadal utrzymuje się zagrożenie deflacją.

Dnia 3 września 2015 roku Europejski Bank Centralny zaprezentował najnowsze prognozy dynamiki Produktu Krajowego Brutto i inflacji HICP¹ dla strefy euro na lata 2015-2017. Według tych prognoz wzrost PKB w 2015 roku wyniesie 1,4%, 1,7% w 2016 roku i 1,8% w 2017 roku, a inflacja HICP w 2015 wyniesie 0,1%, następnie 1,1% w 2016 roku i 1,7% w 2017 roku.

Na IV kwartał 2015 roku tempo wzrostu gospodarczego przewidywane jest na poziomie 3,6% r/r.

46. Kurs walutowy

Według danych NBP w III kwartale 2015 roku:

- średni miesięczny kurs PLN/USD wyniósł 3,7644 i w relacji do poprzedniego kwartału wzrósł o blisko 7 groszy (tj. o 1,77%);
- średni miesięczny kurs PLN/EUR wyniósł 4,1882 i w relacji do poprzedniego kwartału wzrósł o około 10 groszy (tj. o 2,43%).

Zdaniem analityków Oxford Economics waluta polska w kolejnych kwartałach powinna umacniać się względem EUR (wg prognoz: 4,06 zł w IV kwartale 2015 roku i 4,05 zł w I kwartale 2016 roku), jak i względem USD (wg prognoz: 3,72 zł w IV kwartale 2015 roku i 3,74 zł w I kwartale 2016 roku).

47. Stopy procentowe

Polska

We wrześniu 2015 roku Rada Polityki Pieniężnej (RPP) zdecydowała o utrzymaniu stóp procentowych na niezmiennym poziomie.

Stopy procentowe w Polsce obowiązujące od dnia 5 marca 2015 roku

Stopa referencyjna	Stopa lombardowa	Stopa depozytowa	Stopa redyskonta weksli
1,50%	2,50%	0,50%	1,75%

źródło: NBP

Oczekuje się, że w IV kwartale 2015 roku RPP utrzyma stopy procentowe na obecnych poziomach.

Unia Europejska

We wrześniu 2015 roku Rada Prezesów Europejskiego Banku Centralnego pozostawiła podstawowe stopy procentowe bez zmian. Benchmarkowa stopa procentowa kredytu refinansowego wynosi nadal 0,05%.

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%.

¹ **HICP** (inflacja bazowa HICP, ang. *Harmonised Index of Consumer Prices*) - zharmonizowany indeks cen konsumpcyjnych wprowadzony przez Komisję Europejską. Zgodnie z traktatem z Maastricht, wskaźnik HICP jest podstawą do oceny wzrostu cen w krajach Unii.

48. Produkcja

W okresie od 1 lipca 2015 roku do 30 września 2015 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	01.07.2015-30.09.2015 vs. 01.07.2014-30.09.2014
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	• amoniak	99%
	• nawozy azotowe w przeliczeniu na czysty składnik „N”	106%
	• kaprolaktam	60%
	• melamina	96%
	• nadtlenuk wodoru	82%
	• NOx ^y (dawne AdBlue [®])	101%
GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.	• nawozy fosforowe CSP w przeliczeniu na P ₂ O ₅	182%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na N	99%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na P ₂ O ₅	101%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na K ₂ O	101%
	• kwas siarkowy w przeliczeniu na 100 % stężenie	146%
	• wodorosiarczyny sodu	115%
Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	• roztwór saletry wapniowej	102%
	• saletra potasowa	105%

49. Inwestycje

W III kwartale 2015 roku Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła skonsolidowane nakłady inwestycyjne w wysokości około 70,2 mln złotych (w tym Jednostka Dominująca 63,7 mln złotych), głównie na projekty związane z rozwojem biznesu, budową nowych (rozbudową/przebudową istniejących) instalacji, podwyższeniem zdolności produkcyjnej oraz ochroną środowiska.

Do najważniejszych realizowanych inwestycji należą:

- **Produkcja stałych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu** - realizacja projektu umożliwi produkcję i sprzedaż nowych nawozów stałych PULGRAN/PULGRAN S w wymiarze 160 tys. ton/rok oraz zbudowanie nowego kompleksu logistyczno-dystrybucyjnego. Budżet inwestycji wynosi 137 500 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 132 380 tys. zł, w tym w III kwartale 2015 roku – 698,3 tys. zł. Projekt został zakończony.
- **Wymiana z modernizacją strippera E-E1 w sekcji VRS Mocznika 2** - projekt ma na celu poprawę bezpieczeństwa ruchowego instalacji oraz uniknięcie strat w zdolnościach produkcyjnych mocznika. Budżet inwestycji wynosi 12 700 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 5 916,0 tys. zł, w tym w III kwartale 2015 roku - 5 799,7 tys. zł. Zakończenie realizacji inwestycji przewidywane jest w 2015 roku.
- **Kompresor Wodoru 1900 Nm³** - zakup nowego kompresora poprawi stabilność pracy instalacji, zmniejszy awaryjność i poprawi wskaźniki zużycia wodoru. Budżet inwestycji wynosi 12 500 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 9 789,2 tys. zł, w tym w III kwartale 2015 roku - 1 790,1 tys. zł. Zakończenie realizacji inwestycji przewidywane jest w 2015 roku.
- **Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej** - realizacja projektu ukierunkowana jest na poprawę jakości nawozów na skutek zastosowania nowoczesnej granulacji mechanicznej. Głównym elementem planowanego kompleksu będą dwie linie produkcyjne granulatów nawozowych na bazie wykorzystania stopu azotanu amonu jako surowca saletrzanego – saletra granulowana i saletrzak CAN.

Budżet inwestycji wynosi 385 000 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 1 143,6 tys. zł, w tym w III kwartale 2015 roku - 1 142,2 tys. zł. Zakończenie realizacji inwestycji przewidywane jest w 2020 roku.

- **Budowa Elektrowni Puławy** - podstawową funkcją elektrowni (bloku gazowo-parowego) będzie wytwarzanie ciepła technologicznego i grzewczego oraz energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji na potrzeby Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Przedsięwzięcie jest realizowane poprzez spółkę celową – Elektrownia Puławy Sp. z o.o. Nadwyżka wyprodukowanej energii elektrycznej w stosunku do potrzeb Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. będzie sprzedawana. Budżet inwestycji wynosi 1 125 000 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 1 166,27 tys. zł i dotyczą III kwartału 2015 roku. Zakończenie realizacji inwestycji przewidywane jest w 2019 roku.
- **Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego** – główną przesłanką realizacji projektu jest zwiększenie efektywności produkcji kwasu azotowego oraz poprawa ekonomiki wytwarzanych na jego bazie nawozów. Nadwyżka kwasu azotowego będzie przetwarzana na nowej linii do produkcji specjalistycznych nawozów: saletry magnezowej, wapniowej i potasowej o wydajności 600 ton/dobę. Budżet inwestycji wynosi 695 000 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 37,4 tys. zł i dotyczą III kwartału 2015 roku. Zakończenie realizacji inwestycji przewidywane jest w 2021 roku.
- **Wymiana turbozespołu TG-2** – projekt ma na celu zwiększenie sprawności wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu poprzez wymianę turbozespołu upustowo-kondensacyjnego TG-2 o mocy 30 MWe na nową jednostkę o mocy nominalnej 37 MWe w ramach modernizacji układu elektro-energetycznego GA PUŁAWY. Budżet inwestycji wynosi 99 000 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 318,2 tys. zł, w tym w III kwartale 2015 roku - 61,2 tys. zł. Zakończenie realizacji inwestycji przewidywane jest w 2017 roku.
- **Terminal przeładunkowo-składowy towarów sypkich w big-bagach w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.** - budowa ma na celu umożliwienie przeładowywania, magazynowania i załadunku na statki sypkich produktów chemicznych m.in. saletry amonowej i saletrzaku w opakowaniach typu big-bag. Na realizację zadania zaplanowano budżet w wysokości 6 700,0 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 1 305,3 tys. zł, w tym w III kwartale 2015 roku - 1 075,3 tys. zł. Przekazanie terminalu do eksploatacji planowane jest w I półroczu 2016 roku.
- **Wykonanie instalacji do kompaktowania nawozów w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.** - inwestycja ma na celu rozszerzenie oferty sprzedażowej Spółki oraz obniżenie kosztów produkcji nawozów poprzez zastosowanie tańszych surowców w mniej energochłonnej technologii. Na realizację zadania zaplanowano budżet w wysokości 12 000 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 80,0 tys. zł i dotyczą III kwartału 2015 roku. Uruchomienie instalacji planowane jest w 2016 roku.
- **Budowa terminalu przeładunkowo-składowego siarki granulowanej w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.** - budowa terminalu ma na celu umożliwienie prowadzenia przeładunków siarki granulowanej w relacji wagony kolejowe - magazyn - statek. Na realizację zadania zaplanowano budżet w wysokości 40 000 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 368 tys. zł, w tym 310 tys. zł w okresie od 1 lipca 2015 roku do 30 września 2015 roku. Zakończenie budowy terminalu planowane jest w czerwcu 2017 roku.
- **Budowa magazynu materiałów zbożowych w Człuchowie („AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.)** – możliwość magazynowania oraz suszenia zboża pozwoli na uzyskiwanie wyższej marży handlowej w tej grupie towarów. Spółka chce poprzez suszenie podnosić ich wartość handlową. Na realizację zadania zaplanowano budżet w wysokości 3 055 tys. zł, poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 2 229 tys. zł, w tym w III kwartale 2015 - 2 176 tys. zł. Przewidywany termin oddania magazynu do użytkowania – 31 grudnia 2015 roku.

Decyzje organów statutowych

W okresie od 1 lipca do 30 września 2015 roku:

- Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyraził zgodę na realizację czterech projektów inwestycyjnych wartości do 3 313 tys. zł oraz wyraził zgodę/pozytywnie zaopiniował zakup czterech gotowych dóbr o łącznej wartości do 6 246 tys. zł;
- Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na nabycie składników aktywów trwałych w ramach zakupu dwóch gotowych dóbr o łącznej wartości do 6 150 tys. zł.

50. Rynek surowców strategicznych Grupy Kapitałowej

Gaz ziemny

Okres od 1 lipca do 30 września 2015 roku charakteryzował się postępującym spadkiem ceny gazu na Rynku Dnia Następnego na Towarowej Giełdzie Energii z poziomu około 93 zł/MWh w pierwszym tygodniu lipca do 84 zł/MWh na koniec września. Obecny trend spadkowy jest przeciwieństwem sytuacji z roku poprzedniego, kiedy to obserwowaliśmy w III kwartale stopniowy wzrost ceny z najniższego w 2014 roku poziomu 65 zł/MWh do około 113 zł/MWh na koniec września.

Na rynku niemieckim cena gazu ziemnego przez pierwszy miesiąc raportowanego kwartału poruszała się w wąskim zakresie 20,65 – 21,20 EUR/MWh. W sierpniu obserwowaliśmy stopniowy spadek ceny do poziomu 18,90 EUR/MWh, a następnie po chwilowym wzroście na początku września, cena powróciła na koniec kwartału do poziomu poniżej 19 EUR/MWh. Spadek ceny gazu w III kwartale związany jest głównie z kończącym się okresem napełniania magazynów gazu oraz ze spadkiem cen ropy naftowej na światowych rynkach.

W IV kwartale 2015 roku ceny gazu ziemnego na rynkach europejskich mogą nieznacznie wzrosnąć ze względu na rozpoczęcie okresu grzewczego. Jednakże tendencje wzrostowe nadal są hamowane przez takie czynniki jak: niskie ceny ropy naftowej, wysokie stany zapełnienia magazynów w wielu europejskich krajach, możliwości dostaw do Europy gazu z wielu kierunków, w tym jako LNG. Według analityków do końca 2015 roku cena gazu ziemnego nie powinna przekroczyć poziomu 20 EUR/MWh.

Węgiel

W III kwartale 2015 roku ceny węgla wg notowań na ARA wyniosły średnio około 55 USD/tona (wobec 76,83 USD/tona w analogicznym okresie 2014 roku) i w relacji do II kwartału 2015 roku wykazywały w dalszym ciągu tendencję zniżkową.

Na rynku węgla w Polsce w dalszym ciągu utrzymuje się nadpodaż surowca spowodowana brakiem czynników stymulujących wzrost zakupów (np. wzrost zapotrzebowania przemysłu na energię elektryczną, ogólny wzrost temperatur zimą). Szacuje się, że w najbliższych miesiącach 2015 roku – z uwagi na zbliżający się sezon zimowy oraz trudną sytuację ekonomiczną śląskich kopalń - cena węgla nie powinna spadać, a nawet może nieznacznie wzrosnąć.

Ze względu na spadek cen notowanych na ARA nieznacznemu obniżeniu mogą ulec ceny węgla niskosiarkowego pozyskiwanego z kierunku rosyjskiego.

Energia elektryczna

W III kwartale 2015 roku średnia cena energii elektrycznej na rynku SPOT ukształtowała się na poziomie 169,05 zł/MWh, co w relacji do II kwartału 2015 roku oznacza wzrost o 9,59%, a w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza spadek o 13,47%.

W kolejnych okresach ceny energii elektrycznej na rynku bieżącym mogą okresowo wykazywać tendencje zniżkowe związane ze zwiększającą się podażą energii odnawialnej, szczególnie energii z farm wiatrowych. Jednakże braki mocy w systemie przesyłowym powodują wzrosty cen energii zarówno na rynku SPOT,

jak i rynku terminowym. Nie bez znaczenia, na ceny energii elektrycznej, pozostaje sytuacja na rynku węglowym.

Benzen

W okresie od 1 lipca do 30 września 2015 roku ceny benzenu mocno spadały we wszystkich regionach świata (poza USA) w związku z obniżkami cen ropy naftowej.

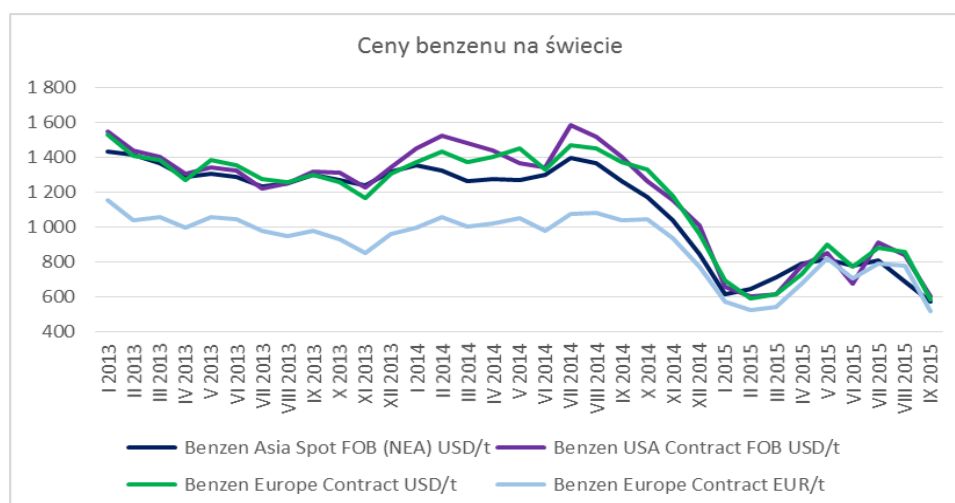
W relacji do II kwartału 2015 roku odnotowano:

- w Azji spadek ceny o 105 USD/tona, tj. o 13,2 % (ceny SPOT od 571 do 806 USD/tona);
- w Europie spadek ceny o 27 USD/tona, tj. o 3,4 % (ceny kontraktowe od 585 do 882 USD/tona), dla euro redukcja cen benzenu wyniosła 36 EUR/tona, tj. o 4,1% (ceny kontraktowe od 519 do 792 EUR/tona);
- w USA cena wzrosła o 18 USD/tona, tj. +2,3 % (ceny kontraktowe od 601 do 913 USD/tona).

W relacji do III kwartału 2014 roku ceny benzenu:

- w Azji spadły o 652 USD/tona, tj. o 49,7 %;
- w Europie spadły o 655 USD/tona, tj. o 45,9 %, dla euro spadek cen benzenu wyniósł 369 EUR/tona, tj. o 34,6%;
- w USA spadły o 715 USD/tona, tj. o 47,7%.

Ceny benzenu w Europie są najniższe od grudnia 2009 roku i są o 42-50% niższe niż we wrześniu 2014 roku. W najbliższych miesiącach na rynku benzenu nie przewiduje się istotnych zmian.



źródło: PCI Nylon Consulting Group

Fosforyty

W III kwartale 2015 roku średnia cena fosforytów oscylowała w granicach ceny odnotowanej w poprzednim kwartale i na koniec okresu wynosiła 110 USD/tona (FOB Casablanca), co w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego oznacza spadek o około 11%.

Prognozuje się, że w IV kwartale 2015 roku ceny fosforytów dla transakcji na bazie SPOT powinny pozostać na niezmiennym poziomie.

Kwas fosforowy

W związku ze zwiększonym popytem na nawozy fosforowe, ceny kwasu fosforowego nadal (tj. od II kwartału 2015 roku) wykazywały trend wzrostowy. Średnie ceny transakcyjne wzrosły z poziomu 655 do 695 USD/tona (FOB US Gulf) oraz z poziomu 765 do 810 USD/tona (CFR India).

Prognozuje się, że w IV kwartale 2015 roku ceny kwasu fosforowego dla transakcji na bazie SPOT powinny pozostać na poziomie cen III kwartału 2015 roku.

Planowane zwiększenie mocy produkcyjnych kwasu fosforowego pod koniec 2015 roku (głównie Maroko, Arabia Saudyjska, Chiny i Brazylia), powinno wpłynąć na obniżki cen transakcyjnych kwasu fosforowego na początku 2016 roku.

Węglan potasu

Polski rynek nadal jest zdominowany przez węglan potasu kalcynowany pochodzenia rosyjskiego (z uwagi na konkurencyjną cenę). Cena rosyjskiego surowca dla Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w III kwartale 2015 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosła o 26%.

Przewiduje się, że w ostatnim kwartale 2015 roku cena surowca pozostanie na niezmienionym poziomie.

Kwas azotowy

Na potrzeby produkcji azotanu potasu i azotanu wapnia w III kwartale 2015 roku Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. korzystała z krajowych dostaw kwasu azotowego. Cena tego surowca w relacji do ubiegłego kwartału nie uległa zmianie, natomiast w relacji do III kwartału roku poprzedniego była niższa o około 1 %. W IV kwartale 2015 roku nie przewiduje się zmiany dotychczasowej ceny.

Wapno palone

W III kwartale 2015 roku cena wapna palonego, w relacji do poprzedniego kwartału nie uległa zmianie, a w relacji do analogicznego okresu 2014 roku była wyższa o około 4%. Przewiduje się, że w IV kwartale 2015 roku cena surowca pozostanie na niezmienionym poziomie.

Tłuszcze zwierzęce

W III kwartale 2015 roku w relacji do kwartału poprzedniego nastąpił wzrost cen tłuszczów zwierzęcych o około 12%, lecz w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego odnotowano spadek o około 15%. W kolejnym kwartale przewiduje się spadek tych cen.

51. Komentarz segmentowy

Tabela 4: Sprawozdanie z całkowitych dochodów segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej za okres 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 roku.

01.01.2015 - 31.03.2015	01.04.2015 - 30.06.2015	01.07.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	zmiana	Wyszczególnienie w tys. zł.	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	zmiana
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
2 254 854	1 946 739	1 778 150	1 907 947	-6,8%	Przychody segmentów, w tym:	5 979 743	6 186 832	-3,3%
1 068 404	845 856	934 461	844 679	10,6%	Sprzedaż zewnętrzna	2 848 721	2 703 120	5,4%
1 186 450	1 100 883	843 689	1 063 268	-20,7%	Obroty wewnętrzne między segmentami	3 131 022	3 483 712	-10,1%
(2 020 546)	(1 799 281)	(1 656 982)	(1 860 790)	-11,0%	Koszty segmentów, w tym:	(5 476 809)	(5 867 679)	-6,7%
(769 215)	(631 022)	(746 109)	(732 488)	1,9%	Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(2 146 346)	(2 186 844)	-1,9%
(1 186 450)	(1 100 883)	(843 689)	(1 063 268)	-20,7%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(3 131 022)	(3 483 712)	-10,1%
(64 881)	(67 376)	(67 184)	(65 034)	3,3%	Koszty sprzedaży	(199 441)	(197 123)	1,2%
234 308	147 458	121 168	47 157	156,9%	Zysk/(strata) segmentów	502 934	319 153	57,6%
					w tym:			
185 842	104 657	100 607	18 768	436,1%	SEGMENT AGRO	391 106	221 578	76,5%
16 443	21 778	(2 835)	(25 826)	-89,0%	SEGMENT CHEMIA	35 386	(32 347)	-
23 177	21 264	14 369	52 599	-72,7%	SEGMENT ENERGETYKA	58 810	125 966	-53,3%
8 846	(241)	9 027	1 616	458,6%	DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA	17 632	3 956	345,7%
(782)	6 258	618	962	-35,8%	Przychody/koszty nieprzypisane	6 094	1 621	275,9%

w tysiącach złotych

233 526	153 716	121 786	48 119	153,1%	Zysk/(strata) na poziomie segmentów z uwzględnieniem przychodów/kosztów nieprzypisanych	509 028	320 774	58,7%
(45 020)	(53 611)	(46 416)	(45 092)	2,9%	Koszty ogólnego zarządu	(145 047)	(133 087)	9,0%
458	2 899	676	(2 062)	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	4 033	3 979	1,4%
188 964	103 004	76 046	965	7780,4%	Zysk/(strata) operacyjny [EBIT]	368 014	191 666	92,0%
38 533	41 256	42 168	39 488	6,8%	Amortyzacja	121 957	115 835	5,3%
227 497	144 260	118 214	40 453	192,2%	Zysk/(strata) operacyjny powiększony o amortyzację [EBITDA]	489 971	307 501	59,3%
382	4 694	2 863	2 280	25,6%	Przychody/koszty finansowe netto	7 939	13 791	-42,4%
423	1 613	(450)	280	-	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	1 586	510	211,0%
(15 084)	(14 716)	(13 830)	(826)	1574,3%	Podatek dochodowy	(43 630)	(31 084)	40,4%
-	-	-	(187)	-100,0%	Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	-	(553)	-100,0%
174 685	94 595	64 629	2 512	2472,8%	Zysk/(strata) netto za okres	333 909	174 330	91,5%
37 838	69 198	70 219	66 528	5,5%	CAPEX	177 255	171 757	3,2%
846	653	833	665	25,3%	Sprzedaż produktów na rzecz klientów zewnętrznych (tys. ton)	2 332	1 421	64,1%

Przychody zewnętrzne Grupy Kapitałowej według Segmentów (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.07.2015-30.09.2015		01.07.2014-30.09.2014		Zmiana
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=(2-4)/4
AGRO	629 176	67,3%	508 322	60,1%	23,8%
CHEMIA	263 623	28,2%	307 559	36,3%	-14,3%
ENEGRETYKA	16 617	1,8%	12 890	1,5%	28,9%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	25 045	2,6%	15 908	1,9%	57,4%
Przychody nieprzypisane	818	0,1%	1 485	0,2%	-44,9%
Ogółem przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej	935 279	100,0%	846 164	100,0%	10,5%

Struktura przychodów ze sprzedaży zewnętrznej Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. według segmentów sprawozdawczych w okresie od 1 lipca do 30 września 2015 roku ukształtowała się następująco:

- największy udział, tj. 67,3% stanowiły przychody Segmentu Agro (wobec 60,1% w analogicznym okresie roku poprzedniego) i wyniosły 629,2 mln zł, co oznacza wzrost o 120,9 mln zł (tj. o 23,8%) w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego, który wynika głównie z większych wolumenów sprzedaży nawozów azotowych (w szczególności PULAN®, RSM®, RSM®S) i wieloskładnikowych (superfosfat, amofoski) oraz wyższych cen sprzedaży (w szczególności Superfosfat, RSM®, PULSAR®);
- przychody Segmentu Chemia stanowiły 28,2% przychodów Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (wobec 36,3% w analogicznym okresie roku poprzedniego) i wyniosły 263,6 mln zł, co w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza spadek o 43,9 mln zł (tj. o 14,3%), i jest pochodną mniejszego wolumenu sprzedaży kaprolaktamu oraz niższej ceny tego produktu;

- przychody Segmentu Energetyka stanowiły 1,8% przychodów Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (wobec 1,5% w analogicznym okresie roku poprzedniego) i wyniosły 16,6 mln zł, co w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza wzrost o 3,7 mln zł (tj. o 28,9%), wynikający przede wszystkim z wyższych wolumenów sprzedaży energii elektrycznej;
- przychody Segmentu Pozostała Działalność stanowiły 2,6% przychodów Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (wobec 1,9% w analogicznym okresie roku poprzedniego) i wyniosły 25,0 mln zł, co w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza wzrost o 9,1 mln zł (tj. o 57,4%), który wynika głównie z uzyskania wyższych przychodów ze sprzedaży usług projektowych.

51.1. Komentarz segmentowy – Segment Agro

Koniunktura w rolnictwie

W III kwartale 2015 roku odnotowano nieznaczną poprawę koniunktury w rolnictwie, zarówno w relacji do kwartału poprzedniego, jak również do analogicznego okresu roku ubiegłego. Decydującym miesiącem był sierpień 2015 roku, kiedy to syntetyczny wskaźnik koniunktury rolniczej wzrósł o 0,6 pkt. proc. (tj. do poziomu 100,3 punktu), a wyrównany wskaźnik potencjalnego popytu wzrósł o 1,2 pkt. proc. (tj. do poziomu 100,9 punktu) i o 0,4 pkt. proc. przewyższał jego poziom sprzed roku.

W przekroju całego III kwartału 2015 roku, decydujący wpływ na poprawę koniunktury miał wzrost wyrównanego wskaźnika cen skupu podstawowych surowców rolniczych, przy stabilizacji wyrównanego wskaźnika zmian cen środków produkcji. Dodatkowym stymulatorem był również niewielki spadek realnych cen żywności, przy jednoczesnym wzroście wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw.

Według krajowych ekspertów, w najbliższym czasie:

- rynkowe uwarunkowania produkcji rolniczej mogą nieznacznie się poprawić, głównie za sprawą wzrostu cen surowców roślinnych.;
- dynamikę wzrostu krajowych cen skupu zbóż hamować będzie utrzymująca się wysoka podaż zbóż z tegorocznych zbiorów światowych oraz zmniejszony popyt ze strony największego importera jakim są Chiny.

Analitycy prognozują, że w grudniu 2015 roku ceny żywności osiągną poziom o 1-2% wyższy niż przed rokiem, co również może korzystnie wpłynąć na koniunkturę w rolnictwie.

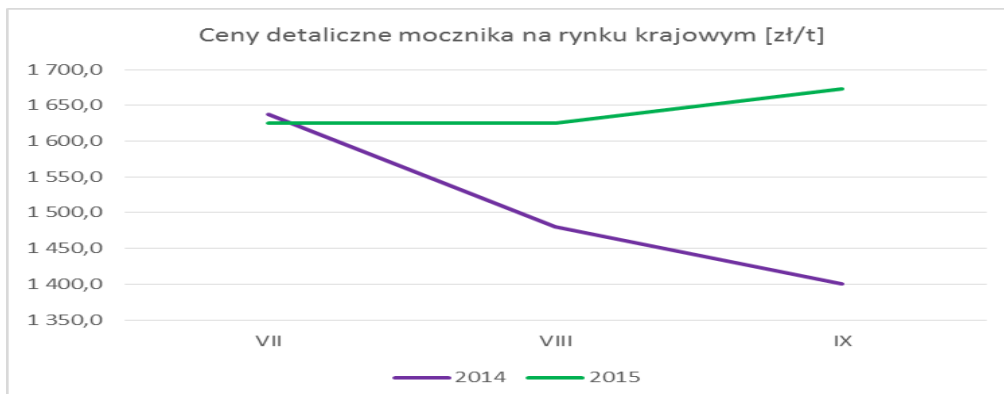
Rynek nawozów azotowych

Rynek krajowy

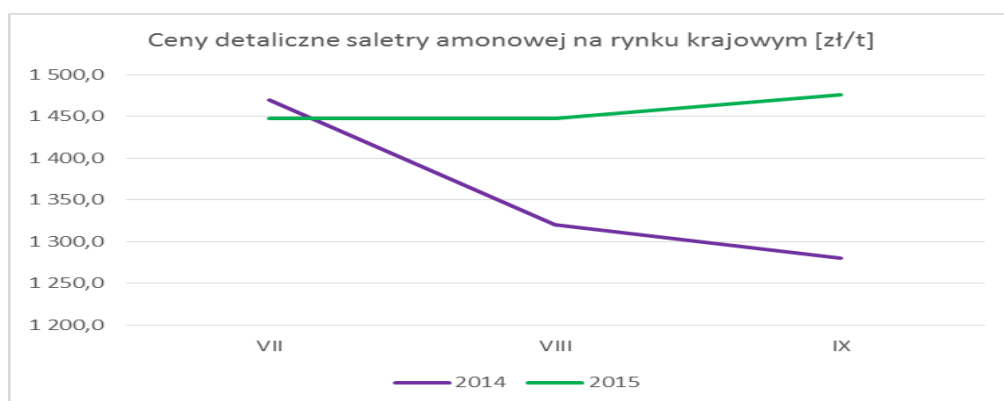
Miesiąc lipiec 2015 roku (w porównaniu z poprzednim miesiącem) charakteryzował się zdecydowanym spadkiem popytu i cen na nawozy mineralne, w tym azotowe. Spadły ceny mocznika o około 14 %, saletry amonowej i RSM-u o około 12 %, saletrzaku o około 16 % i siarczanu amonu o 8 %.

W sierpniu 2015 roku popyt na nawozy mineralne nieznacznie wzrósł, a ceny detaliczne nawozów azotowych utrzymywały się na poziomie z lipca 2015 roku. Bardziej zdecydowany wzrost popytu nastąpił we wrześniu 2015 roku, a ceny detaliczne nawozów azotowych w relacji do poprzedniego miesiąca wzrosły nieznacznie tj. od 0,5 % do 3%, ze względu na niskie ceny skupu zbóż.

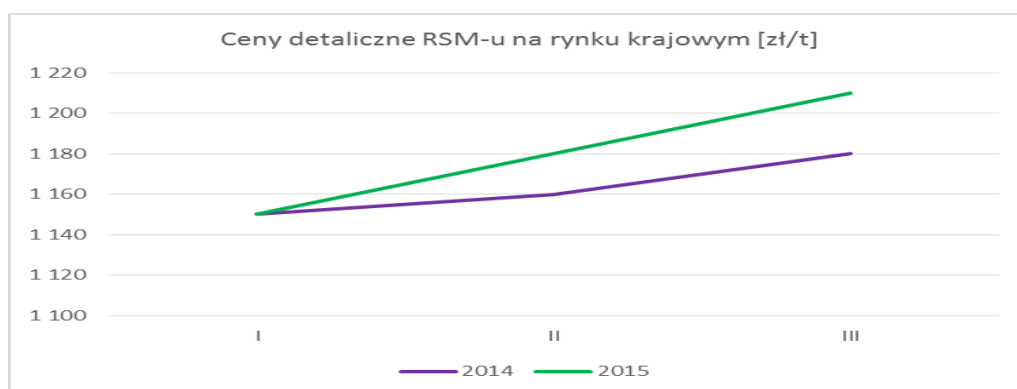
Średnie ceny detaliczne nawozów azotowych w relacji do III kwartału 2014 roku:



źródło: IERiGŻ, dane za sierpień i wrzesień oszacowane wg. informacji rynkowych



źródło: IERiGŻ, dane za sierpień i wrzesień oszacowane wg. informacji rynkowych



źródło: informacje z punktów sprzedaży oraz obliczenia własne

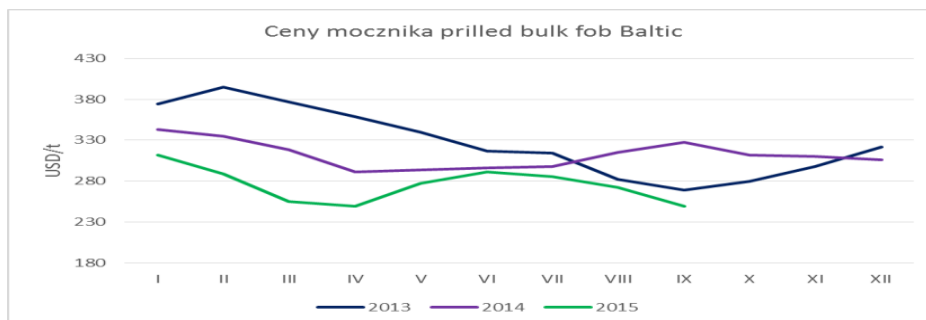
W IV kwartale 2015 roku ceny nawozów mineralnych mogą wykazywać trend spadkowy ze względu na utrzymujące się niskie ceny płodów rolnych, a szczególnie zbóż. Niewielkie wzrosty cen nawozów mineralnych spodziewane są w drugiej połowie grudnia 2015 roku w związku z przygotowaniami do wiosennego sezonu nawozowego w rolnictwie.

Rynek międzynarodowy

W III kwartale 2015 roku (w relacji do poprzedniego kwartału) średnie ceny nawozów azotowych na międzynarodowych rynkach wykazywały tendencje spadkowe.

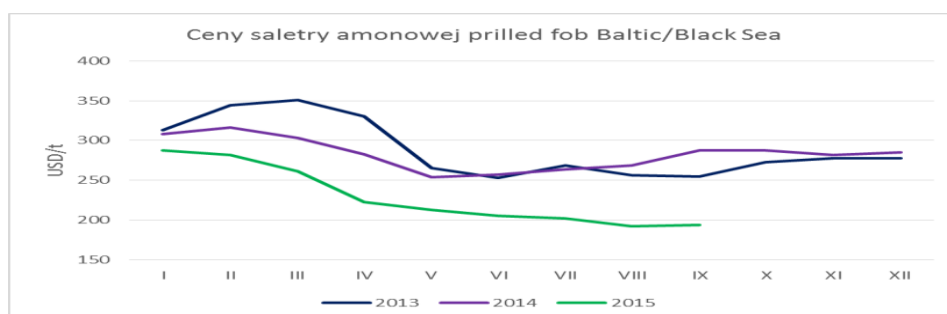
Średnie ceny nawozów (wg Fertecon) kształtowały się następująco:

- mocznik prilled bulk (FOB Baltic) - cena 269 USD/tona, co oznacza spadek o 1,3% w relacji do poprzedniego kwartału oraz spadek o ponad 14% w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego. Na kolejny kwartał analitycy przewidują utrzymanie ceny mocznika na dotychczasowym poziomie;



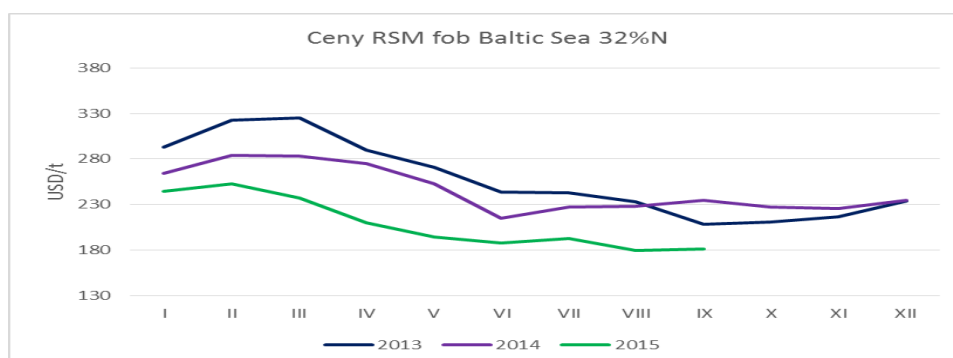
źródło: Fertecon

- saletra amonowa prilled (FOB Baltic/Black Sea bulk) – cena 196 USD/tona, co oznacza spadek o 8% w relacji do poprzedniego kwartału. W analogicznym okresie roku ubiegłego cena saletry amonowej na tej samej bazie wynosiła 273 USD/tona. W kolejnym kwartale spodziewane jest utrzymanie cen na stabilnym poziomie;



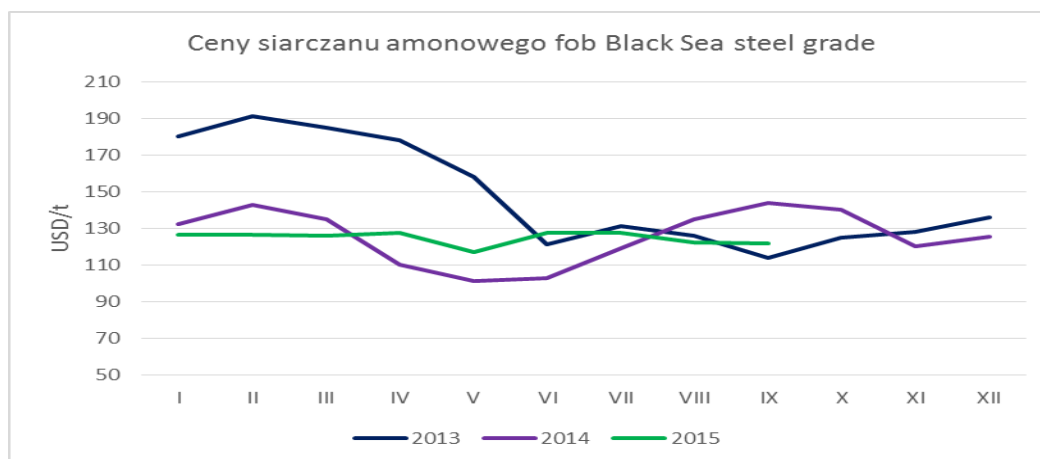
źródło: Fertecon

- RSM 32% N (FOB Baltic Sea) – cena 184 USD/tona, co oznacza spadek w relacji do poprzedniego kwartału o 6,5%, a w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - spadek o ponad 20%. W kolejnych miesiącach spodziewana jest podobna tendencja cenowa;



źródło: Fertecon

- siarczan amonu (FOB Black Sea steel grade) – cena około 124 USD/tona tj. poziom porównywalny z odnotowanym w poprzednim kwartale i niższy o 6,7% od notowanego w analogicznym okresie roku poprzedniego. W kolejnym kwartale ceny te prawdopodobnie pozostaną na porównywalnym do obecnego poziomie (z możliwą niewielką tendencją spadkową).



źródło: Fertecon

W III kwartale 2015 roku odbierano sygnały o niższych poziomach produkcji amoniaku i nawozów azotowych na rynkach światowych, co było skutkiem niskiej rentowności sprzedaży lub/i problemami z dostawami gazu ziemnego lub/i problemami technicznymi lub/i niestabilną sytuacją polityczną.

Niższe poziomy produkcji:

- produkcji amoniaku odnotowano we Włoszech, Rosji, Niemczech, Libii, Algierii i Arabii Saudyjskiej;
- produkcji mocznika odnotowano w Rosji, Egipcie, Hiszpanii, Algierii;
- produkcji RSM odnotowano w Rumunii.

Analizowany okres to także wznowienie produkcji na zatrzymanych wcześniej liniach amoniaku w Arabii Saudyjskiej oraz mocznika w Egipcie i Algierii.

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^2 i MAP^3 odpowiednio o zawartości P_2O_5 46% i 52%.

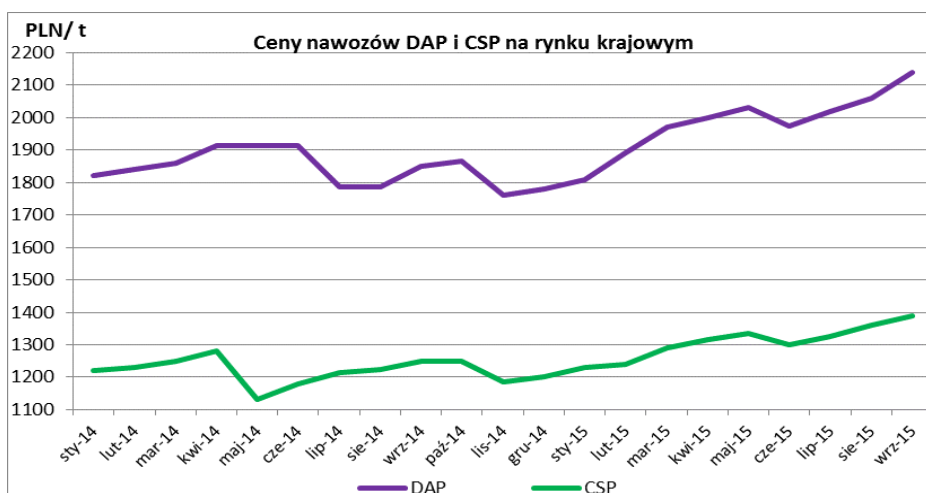
Rynek krajowy

Na rynku krajowym w okresie od lipca 2015 roku do września 2015 roku w relacji do poprzedniego kwartału średnie ceny fosforanu amonu i superfosfatów wzrosły o 3,58% dla DAP i 3,16% dla CSP^4 . W relacji do analogicznego okresu roku 2014 średnia cena nawozów DAP wzrosła o około 15%, natomiast nawozów CSP o około 10%.

² DAP tj. fosforan dwuamionowy.

³ MAP tj. fosforan monoamionowy.

⁴ CSP tj. nawozy jednoskładnikowe, superfosfaty



Źródło: opracowanie własne

W IV kwartale 2015 roku można spodziewać się posezonowego trendu spadkowego.

Rynek międzynarodowy

Na rynkach światowych w III kwartale 2015 roku (w relacji do II kwartału 2015 roku) nie odnotowano istotnych zmian cen nawozów fosforowych, natomiast w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego odnotowano spadek cen w zależności od bazy dostawy od 2% (FOB Marocco) do 7% (FOB Tampa). W III kwartale 2015 roku średnie ceny nawozów fosforowych na rynkach zagranicznych w zależności od bazy dostawy kształtowały się następująco:

- DAP – od 455 USD/tona (FOB Baltic Sea) do 498 USD/tona (FOB Marocco);
- TSP – od 387 USD/tona (FOB Marocco) do 400 USD/tona (Tunis).

Rynek nawozów wieloskładnikowych

Na rynku krajowym nawozów wieloskładnikowych w raportowanym okresie, w relacji do poprzedniego kwartału, średnie ceny:

- NPK 8/24/24 kształtowały się na tym samym poziomie (około 1 658 PLN/tona);
- NPK 5/10/25 wzrosły o 2,8 % (około 1 100 PLN/tona).

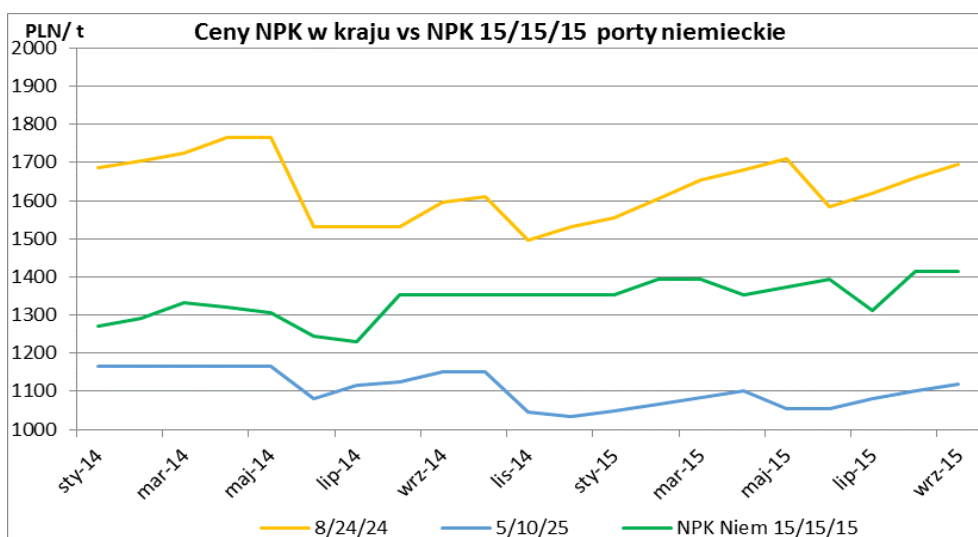
W relacji do III kwartału 2014 roku odnotowano:

- NPK 8/24/24 - wzrost średniej ceny o około 7%;
- NPK 5/10/25 - spadek średniej ceny o około 3%.

Rynek międzynarodowy

W III kwartale 2015 roku na rynkach zagranicznych ceny nawozów NPK na przykładzie NPK 15/15/15 wzrosły na warunkach FOB w portach niemieckich średnio o 7,8% i mieściły się w przedziale 1 312 - 1 414 zł/tona.

W relacji do poprzedniego kwartału ceny nawozów NPK wykazywały nieznaczny wzrost (o 0,5%).



Zródło: opracowanie własne i Fertecon NPK 15/15/15

Rynek soli potasowej

W III kwartale 2015 roku średnia cena soli potasowej na bazie FOB Baltic wyniosła 306 USD/tona i w relacji do poprzedniego kwartału była niższa o 0,5%, a w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego była wyższa o blisko 3%. W IV kwartale 2015 roku ceny soli potasowej prawdopodobnie pozostaną w trendzie spadkowym.

Wyniki Segmentu Agro

W okresie od 1 lipca 2015 roku do 30 września 2015 roku Segment Agro osiągnął wynik operacyjny (uwzględniający transakcje między segmentami) w wysokości 99,6 mln zł, wobec 17,6 mln zł w okresie od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku.

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Agro są:

- wytwarzane w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nawozy azotowe („N”): PULAN® (saletra amonowa), PULREA® i PULGRAN® (mocznik), RSM® (roztwór saletrano-mocznikowy), PULSAR® (siarczan amonu), RSM®S (roztwór saletrano-mocznikowy z siarką), PULASKA® (roztwór nawozu azotowego z siarką);
- 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) 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 oraz sprzedaż usług własnych Segmentu Agro.

Tabela 5: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Agro za okres 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 roku (tys. zł)

01.01.2015 - 31.03.2015	01.04.2015 - 30.06.2015	01.07.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	zmiana	Wyszczególnienie w tys. zł.	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	zmiana
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
1 108 702	864 085	887 133	834 791	6,3%	Przychody segmentu, w tym:	2 859 920	2 800 670	2,1%
742 684	499 089	629 176	508 322	23,8%	Sprzedaż zewnętrzna	1 870 949	1 698 270	10,2%
366 018	364 996	257 957	326 469	-21,0%	Obroty wewnętrzne między segmentami	988 971	1 102 400	-10,3%
(922 860)	(759 428)	(786 526)	(816 023)	-3,6%	Koszty segmentu, w tym:	(2 468 814)	(2 575 418)	-4,1%
(481 241)	(328 267)	(462 041)	(404 111)	14,3%	Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(1 271 549)	(1 226 472)	3,7%
(381 260)	(378 874)	(267 957)	(360 913)	-25,8%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(1 028 091)	(1 191 497)	-13,7%
(60 359)	(52 287)	(56 528)	(50 999)	10,8%	Koszty sprzedaży	(169 174)	(157 449)	7,4%
185 842	104 657	100 607	18 768	436,1%	Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży	391 106	225 252	73,6%
(896)	(1 147)	(983)	(968)	1,5%	Koszty ogólnego zarządu	(3 026)	(2 811)	7,6%
(283)	10	(27)	(182)	-85,2%	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(300)	1 975	-
184 663	103 520	99 597	17 618	465,3%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]	387 780	220 466	75,9%
11 132	11 434	11 734	10 791	8,7%	Amortyzacja	34 300	31 610	8,5%
195 795	114 954	111 331	28 409	291,9%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	422 080	252 076	67,4%
7 307	14 597	28 874	21 317	35,5%	CAPEX	50 778	54 228	-6,4%
703	488	684	562	21,7%	Sprzedaż produktów na rzecz klientów zewnętrznych (tys. ton)	1 875	1 699	10,4%

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

Wyszczególnienie	01.07.2015-30.09.2015		01.07.2014-30.09.2014		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	554 706	88,1%	447 932	88,1%	123,8%
Pozostałe produkty handlowe	16 860	2,7%	32 468	6,4%	51,9%
Inne przychody Segmentu	57 610	9,2%	27 922	5,5%	206,3%
Razem	629 176	100,0%	508 322	100,0%	123,8%

Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych Segmentu Agro w raportowanym kwartale wyniosły 629,2 mln zł i były wyższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 120,9 mln zł (tj. o 23,8%), ich udział w przychodach ogółem wyniósł 67,3% (wobec 60,1% w analogicznym okresie roku ubiegłego).

W okresie od 1 lipca 2015 roku do 30 września 2015 roku w relacji do analogicznego okresu 2014 roku w przychodach ze sprzedaży odnotowano:

- w grupie „główne produkty” - wzrost przychodów ze sprzedaży o 106,8 mln zł co wynika przede wszystkim z większych wolumenów sprzedaży nawozów azotowych (w szczególności PULAN®, RSM®, RSM®S) i wieloskładnikowych (Superfosfat, Amofoski) oraz wyższych cen sprzedaży (w szczególności dla Superfosfat, RSM®, PULSAR®);

- w grupie „inne przychody segmentu” – wzrost przychodów ze sprzedaży o 29,7 mln zł, co jest pochodną większego wolumenu sprzedaży towarów (w szczególności zbóż, nawozów);
- w grupie „pozostałe produkty handlowe” - spadek o 15,6 mln zł wynika z mniejszego wolumenu sprzedaży amoniaku i kwasu azotowego.

Przychody ze sprzedaży na eksport w Segmencie Agro wyniosły 148,1 mln zł i były wyższe o 12,9% od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Udział eksportu w przychodach ogółem segmentu Agro na rzecz klientów zewnętrznych wyniósł 23,5% (wobec 25,8% w analogicznym okresie roku ubiegłego).

Koszty własne sprzedaży zewnętrznej Segmentu Agro wyniosły 462,02 mln zł i w relacji do III kwartału 2014 roku były wyższe o 57,9 mln zł (o 14,3%).

Koszty sprzedaży Segmentu Agro wyniosły 56,5 mln zł i w relacji do III kwartału 2014 roku były wyższe o 5,5 mln zł (o 10,8%).

Zysk Segmentu Agro na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 110,6 mln zł i w relacji do III kwartału 2014 roku był wyższy o 57,4 mln zł (o 107,9%).

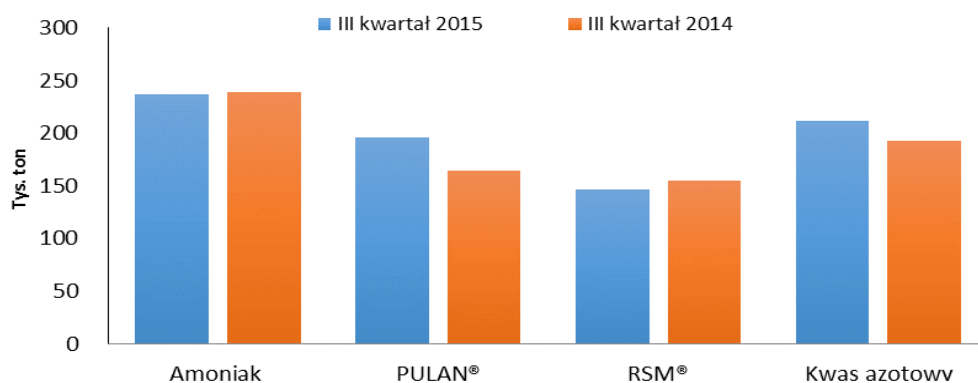
Rentowność na sprzedaży zewnętrznej Segmentu Agro w raportowanym okresie wyniosła 17,6 % i w relacji do III kwartału 2014 roku była wyższa o 7,1 punktu procentowego.

Udział eksportu w grupach produktowych Segmentu Agro

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.07.2015-30.09.2015	01.07.2014-30.09.2014
1	2	3
Główne produkty handlowe	26,1%	27,9%
Pozostałe produkty handlowe	7,8%	19,1%
Inne przychody Segmentu	3,5%	0,1%
Przychody ogółem Segmentu	23,5%	25,8%

Spadek udziału eksportu (w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego) w grupie „pozostałe produkty handlowe” w przychodach ze sprzedaży razem tej grupy wynika przede wszystkim z braku sprzedaży amoniaku za granicę.

Podstawowa produkcja Segmentu Agro



Nakłady inwestycyjne Segmentu Agro w Jednostce Dominującej

W raportowanym okresie nakłady inwestycyjne w Segmencie Agro wyniosły 28,9 mln zł i w relacji do III kwartału 2014 roku były wyższe o 7,6 mln zł. Największe nakłady poniesiono na projekt „Zakup i zabudowa palników w piecu reformingowym – I linia”.

51.2. Komentarz segmentowy – Segment Chemia

Koniunktura w branży chemicznej

W III kwartale 2015 roku w polskiej branży chemicznej dominowały pozytywne oceny koniunktury. W raportach wykorzystujących metodologię ankietową GUS we wszystkich miesiącach trzeciego kwartału 2015 roku notowano wyłącznie dodatnie wskaźniki oceny koniunktury, które wynosiły odpowiednio: +14,7 w lipcu, +19,8 w sierpniu i +17,2 we wrześniu 2015 roku i były nieco lepsze niż w analogicznym okresie 2014 roku.

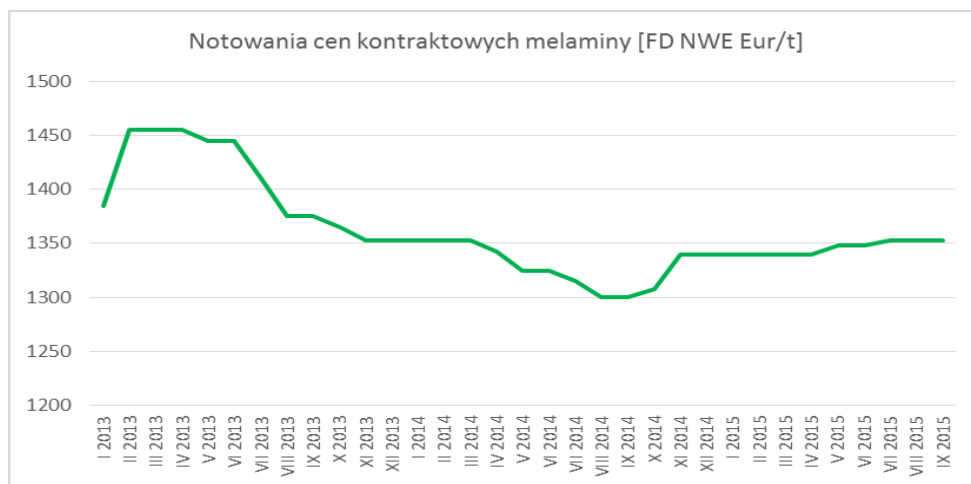
Koniunktura dla produktów Segmentu Chemia

Rynek melaminy

Po spowolnieniu popytu w pierwszej części III kwartału 2015 roku, w drugiej połowie kwartału odnotowano jego poprawę, głównie dzięki wzmocnieniu aktywności w przemyśle budowlanym i produkcji samochodów. Eksport poza Europę, do krajów takich jak Ameryka Północna, Turcja i Rosja uległ wzmocnieniu.

Kontraktowe ceny melaminy na rynku europejskim w III kwartale 2015 roku wzrosły w relacji do II kwartału 2015 roku o 7 EUR/tona (+0,5%), a w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego o 48 EUR/tona (+3,7%).

Prognozuje się, że w IV kwartale 2015 roku w związku z ostatnią dewaluacją juana oraz w kontekście spadających cen ropy naftowej, ceny melaminy mogą pozostać na poziomie z III kwartału 2015 roku.



źródło: ICIS pricing; FD NWE – Free Delivered Northwest Europe

Nowe regulacje prawne na międzynarodowym rynku melaminy

W dniu 3 listopada 2015 roku, Międzynarodowa Komisja Handlu USA (ITC), rozpocznie dochodzenie w sprawie ceł antydumpingowych i wyrównawczych nałożonych na melaminę importowaną z Trynidadu i Tobago oraz z Chin, po wcześniejszym zebraniu informacji od zaproszonych uczestników rynku.

Rynek kaprolaktamu

W III kwartale 2015 roku we wszystkich regionach świata średnie ceny kaprolaktamu wykazywały silny trend spadkowy spowodowany:

- nadpodażą kaprolaktamu w Chinach;
- gwałtownym spadkiem cen ropy naftowej i benzenu;
- znacznym ograniczeniem popytu na produkty całego łańcucha przetwórstwa;
- przyrostem zapasów magazynowych;
- pogorszeniem sytuacji gospodarczej w Chinach;
- niską aktywnością biznesową spowodowaną okresem wakacyjnym w Europie.

W raportowanym kwartale:

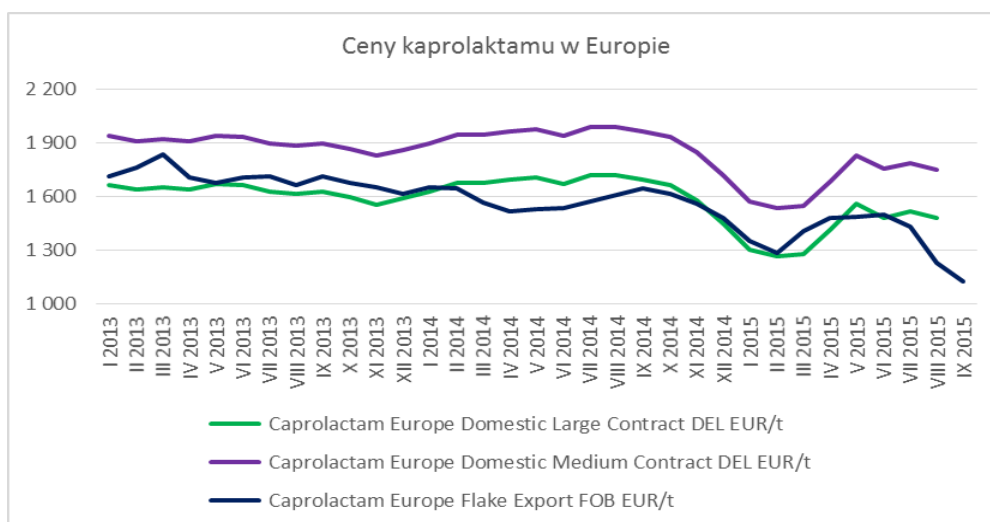
a) w relacji do poprzedniego kwartału ceny:

- kaprolaktamu ciekłego w Europie dla transakcji w EUR (średnia dla odbiorców Domestic Large i Medium wg nomenklatury PCI Nylon) - wzrosły o około 0,2% (o 13 EUR/tona), a dla USD – wzrosły o około 0,2% (o 15 USD/tona).
- kontraktowe kaprolaktamu krystalicznego z przeznaczeniem na eksport dla transakcji w EUR (średnia Flake Export wg nomenklatury PCI Nylon) - spadły o 15,1% (o 224 EUR/tona), a dla USD – spadły o 14,6% (o 240 USD/tona);

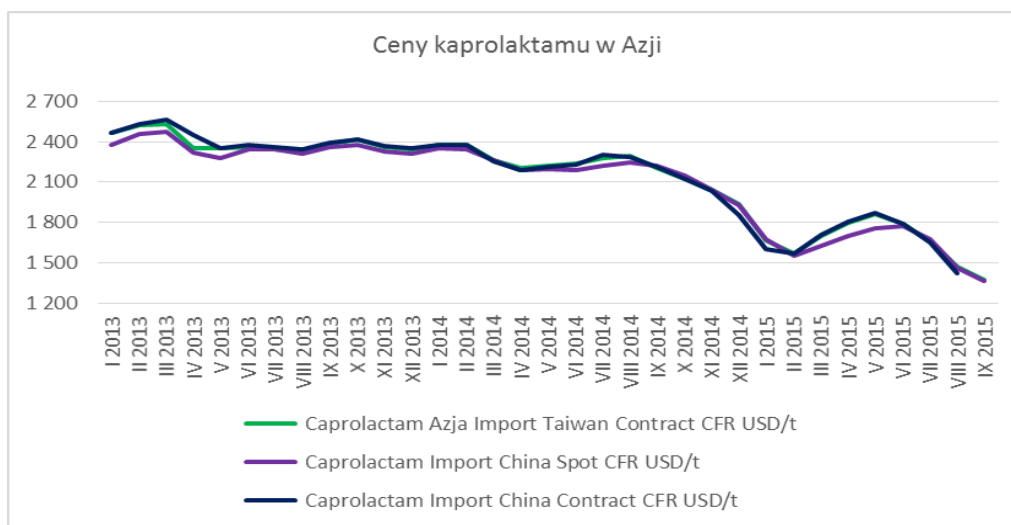
b) w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego, średnie ceny:

- kaprolaktamu ciekłego dla transakcji w EUR (średnia dla odbiorców Domestic Large i Medium wg nomenklatury PCI Nylon) - spadły o około 11,7% (o 213 EUR/tona), a dla USD – spadły o około 26,4% (o 644 USD/tona);
- kaprolaktamu krystalicznego z przeznaczeniem na eksport dla transakcji w EUR (średnia Flake Export wg nomenklatury PCI Nylon) - spadły o 21,6% (o 347 EUR/tona), a dla USD – spadły o 34,2% (o 730 USD/tona).

Utrzymująca się nadpodaż kaprolaktamu na rynku chińskim, dalszy przyrost lokalnych zdolności produkcyjnych kaprolaktamu (wg CCF Group w roku 2015 planowany jest wzrost zdolności o 330 tys. ton/rok) oraz pogorszenie sytuacji gospodarczej w Chinach to czynniki, które będą wpływały na poziomy cen kaprolaktamu oraz dalsze zmniejszanie importu tego produktu na rynek chiński.



źródło: PCI Nylon Consulting Group



źródło: PCI Nylon Consulting Group

Rynek nadtlenku wodoru

W III kwartale 2015 roku - średnia cena nadtlenku wodoru wyniosła 945 EUR/tonę. W Europie ceny kontraktowe H₂O₂ w relacji do II kwartału 2015 roku nie uległy zmianie, natomiast w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosły o 25 EUR/tona (o 2,7%). Rynek europejski był zbilansowany.

Część europejskich producentów dąży do podwyższenia cen nadtlenku wodoru w 2016 roku w związku z presją marżową, rosnącym popytem i dość napiętą sytuacją podaźową. Zapowiadana na kolejne miesiące niższa cena gazu ziemnego w Europie może wspomóc działania polegające na podwyższeniu marży na nadtlenek wodoru.

Rynek AdBlue®/NOxY®

Rynek AdBlue/NOxY® w Europie rozwija się bardzo dynamicznie wykazując dwucyfrowy wzrost popytu.

W III kwartale 2015 roku średnie ceny AdBlue/NOxY® na rynku europejskim, zarówno w relacji do II kwartału 2015 roku, jak i w relacji do III kwartału 2014 roku, utrzymały się na stabilnym, porównywalnym poziomie.

Oczekuje się, że w kolejnym kwartale 2015 roku średnie ceny na europejskim rynku w segmencie motoryzacyjnym utrzymają się na niezmienionym poziomie.

Wyniki Segmentu Chemia

W okresie od 1 lipca 2015 roku do 30 września 2015 roku Segment Chemia odnotował wynik operacyjny w kwocie (-)3,1 mln zł (uwzględniający transakcje między segmentami), wobec (-)26,4 mln zł w okresie od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 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: kwas siarkowy, wodorosiarczyn sodu, saletra potasowa techniczna i spożywcza, produkty z przerobu kwasów tłuszczowych.

Pozostałe produkty handlowe Segmentu Chemia obejmują inne produkty wytwarzane dodatkowo na podstawowych instalacjach Segmentu.

W Segmencie Chemia realizowana jest również sprzedaż towarów i materiałów oraz sprzedaż usług własnych.

Tabela 6: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Chemia za okres 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 roku (tys. zł).

01.01.2015 - 31.03.2015	01.04.2015 - 30.06.2015	01.07.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	zmiana	Wyszczególnienie w tys. zł.	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	zmiana
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
595 767	575 157	478 875	594 884	-19,5%	Przychody segmentu, w tym:	1 649 799	1 784 288	-7,5%
294 326	316 694	263 623	307 559	-14,3%	Sprzedaż zewnętrzna	874 643	909 793	-3,9%
301 441	258 463	215 252	287 325	-25,1%	Obroty wewnętrzne między segmentami	775 156	874 495	-11,4%
(579 324)	(553 379)	(481 710)	(620 710)	-22,4%	Koszty segmentu, w tym:	(1 614 413)	(1 816 635)	-11,1%
(260 266)	(274 954)	(248 001)	(301 076)	-17,6%	Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(783 221)	(866 420)	-9,6%
(307 044)	(265 225)	(221 927)	(306 585)	-27,6%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(794 196)	(912 407)	-13,0%
(12 014)	(13 200)	(11 782)	(13 049)	-9,7%	Koszty sprzedaży	(36 996)	(37 808)	-2,1%
16 443	21 778	(2 835)	(25 826)	-89,0%	Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży	35 386	(32 347)	-
(155)	(427)	(176)	(708)	-75,1%	Koszty ogólnego zarządu	(758)	(2 222)	-65,9%
43	(35)	(41)	122	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(33)	193	-
16 331	21 316	(3 052)	(26 412)	-88,4%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]	34 595	(34 376)	-
11 691	12 952	13 321	12 869	3,5%	Amortyzacja	37 964	37 365	1,6%
28 022	34 268	10 269	(13 543)	-	Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	72 559	2 989	2327,5%
10 511	15 478	20 832	20 435	1,9%	CAPEX	46 821	47 742	-1,9%
143	165	149	152	-2,0%	Sprzedaż produktów na rzecz klientów zewnętrznych (tys. ton)	457	436	4,8%

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

Wyszczególnienie	01.07.2015-30.09.2015		01.07.2014-30.09.2014		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	262 223	99,5%	305 228	99,2%	85,9%
Pozostałe produkty handlowe	87	0,0%	244	0,1%	35,7%
Inne przychody Segmentu	1 313	0,5%	2 087	0,7%	62,9%
Razem	263 623	100,0%	307 559	100,0%	85,7%

Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych Segmentu Chemia w raportowanym kwartale wyniosły 263,6 mln zł i były niższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 43,9 mln zł (tj. o 14,3%), a ich udział w przychodach ogółem wyniósł 28,2% (wobec 36,3% w analogicznym okresie roku ubiegłego).

W okresie od 1 lipca 2015 roku do 30 września 2015 roku w relacji do analogicznego okresu 2014 roku w przychodach ze sprzedaży odnotowano:

- w grupie „główne produkty handlowe” spadek przychodów o 43,0 mln zł, co jest pochodną mniejszego wolumenu sprzedaży kaprolaktamu oraz niższej (w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego) ceny tego produktu;

- w grupie „pozostałe produkty handlowe” spadek przychodów o około 0,2 mln zł jest efektem przede wszystkim mniejszych wolumenów sprzedaży tych produktów;
- w grupie „inne przychody Segmentu” spadek przychodów o 0,8 mln zł, co wynika z braku uzyskanych przychodów z tytułu sprzedaży katalizatorów.

Przychody ze sprzedaży na eksport w Segmentie Chemia wyniosły 157,1 mln zł i były niższe o 26,5% od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Udział eksportu w przychodach ogółem Segmentu Chemia na rzecz klientów zewnętrznych wyniósł 59,6% (wobec 69,5% w analogicznym okresie roku ubiegłego).

Koszty własne sprzedaży zewnętrznej Segmentu Chemia wyniosły 248,0 mln zł i w relacji do III kwartału 2014 roku były niższe o 53,1 mln zł (o 17,6%).

Koszty sprzedaży Segmentu Chemia wyniosły 11,8 mln zł i w relacji do III kwartału 2014 roku były niższe o 1,3 mln zł (o 9,7%).

Wynik Segmentu Chemia na sprzedaży zewnętrznej wyniósł (+)3,8 mln zł i w relacji do III kwartału 2014 roku był wyższy o 10,4 mln zł.

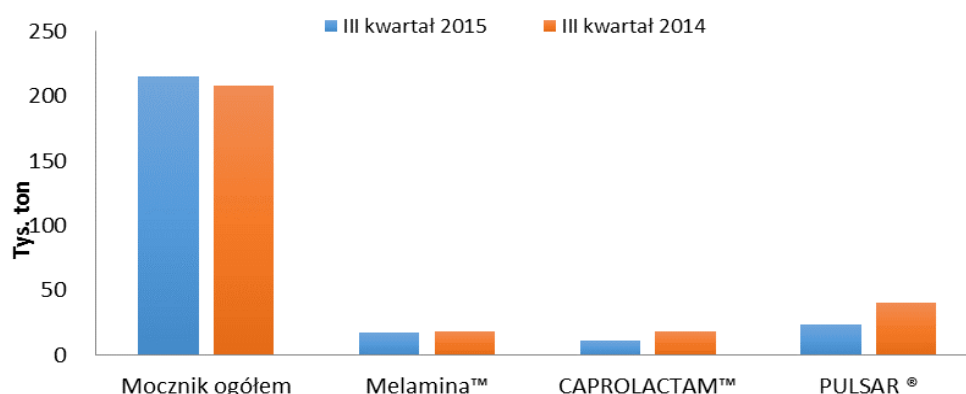
Rentowność na sprzedaży zewnętrznej Segmentu Chemia w raportowanym okresie wyniosła 1,5% i w relacji do III kwartału 2014 roku była wyższa o 3,6 punktu procentowego.

Udział eksportu w grupach produktowych Segmentu Chemia

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.07.2015-30.09.2015	01.07.2014-30.09.2014
1	2	3
Główne produkty handlowe	59,7%	70,0%
Pozostałe produkty handlowe	0,0%	0,0%
Inne przychody Segmentu	54,0%*	6,7%
Przychody ogółem segmentu	59,6%	69,5%

*) wysoki udział eksportu (w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego) w grupie „inne przychody Segmentu” w przychodach ze sprzedaży razem tej grupy wynika ze wzrostu przychodów ze sprzedaży na eksport towarów.

Podstawowa produkcja Segmentu Chemia



Zakłady Azotowe Chorzów S.A. konsekwentnie rozbudowują rynek sprzedaży produktów oleochemii z nowej instalacji w kraju i za granicą. W dniu 27 sierpnia 2015 roku podpisano umowę na dostawy stearyny do Synthos: w 2015 roku w ilości 2000 ton oraz w 2016 roku w ilości 4000 ton.

Na III kwartał roku 2015 przypada początek stałej współpracy Zakładów Azotowych Chorzów S.A. z firmami z branży producentów zniczy i świec.

Nakłady inwestycyjne Segmentu Chemia

W raportowanym okresie nakłady inwestycyjne w Segmencie Chemia wyniosły 20,8 mln zł i w relacji do III kwartału 2014 roku były wyższe o 0,4 mln zł. Największe nakłady poniesiono na projekt „Wymiana z modernizacją strippera E-E1 w sekcji VRS Mocznika 2”.

51.3. Komentarz segmentowy – Segment Energetyka

Energia elektryczna

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w zakresie zakupów energii elektrycznej realizuje umowy roczne zawarte na 2015 rok z głównymi sprzedawcami oraz uzupełnia portfel zakupu na rynku SPOT i /lub w transakcjach krótkoterminowych (w zależności od poziomu cen).

Ceny i stawki opłat za usługi przesyłowe określone są w Taryfie dla energii elektrycznej PSE S.A. zatwierdzonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki jako obowiązujące od stycznia 2015 roku.

W IV kwartale prognozuje się obniżkę cen energii elektrycznej spowodowaną rozpoczynającym się sezonem grzewczym, w którym to elektrociepłownie produkują większą ilość energii elektrycznej.

Gaz ziemny

W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. głównym dostawcą gazu ziemnego jest Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. Zakup gazu ziemnego od tego dostawcy odbywa się w oparciu o zapisy Umowy kompleksowej oraz zatwierdzonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki Taryfę dla paliw gazowych.

Do 31 lipca 2015 roku Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obowiązywała zatwierdzona 17 grudnia 2014 roku „Taryfa w zakresie dostarczania paliw gazowych Nr 7/2015 PGNiG S.A.” Dnia 17 lipca 2015 roku Prezes URE zatwierdził nową „Taryfę w zakresie dostarczania paliw gazowych Nr 8/2015 PGNiG S.A.” obowiązującą od 1 sierpnia 2015 roku. Nowa taryfa wprowadza dalsze obniżki ceny taryfowej.

Na początku maja 2015 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przystąpiła do programu rabatowego PGNiG S.A., w którym cena gazu ustalana jest na podstawie kursu rozliczeniowego na rynku Towarów Terminowych Towarowej Giełdy Energii S.A. Następnie Spółka przystąpiła do II edycji programu rabatowego PGNiG, gdzie cena gazu ustalana jest na podstawie kursu rozliczeniowego niemieckiej giełdy EEX.

W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w III kwartale 2015 roku cena gazu ziemnego z PGNiG w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego była niższa średnio o około 24%, a stopień dywersyfikacji dostaw gazu ukształtował się na poziomie około 62%.

W kolejnym kwartale 2015 roku nie przewiduje się znacznego wzrostu cen gazu ziemnego dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Węgiel kamienny

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

Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych (system EU ETS)

W III kwartale 2015 roku najważniejszymi wydarzeniami jakie miały miejsce na rynku EU ETS były działania związane z wprowadzeniem Mechanizmu Rezerwy Stabilizacyjnej (Market Stability Reserve, w skrócie MSR), publikacja propozycji zmian dyrektywy ETS, która ma wyznaczać zasady obowiązujące w kolejnym okresie rozliczeniowym (2021-2030) oraz przygotowania do Konferencji COP21, która odbędzie się w grudniu 2015 roku w Paryżu.

Mechanizm Rezerwy Stabilizacyjnej zakłada regulowanie poziomu podaży jednostek EUA i ma na celu ograniczenie nadpodaży uprawnień, która w chwili obecnej jest szacowana na około 2,2 mld EUA oraz zabezpieczenie systemu przed ewentualnymi szokami popytowymi. W dniu 8 lipca 2015 roku Parlament Europejski podczas głosowania przyjął propozycję MSR. Ostatni etap ścieżki legislacyjnej reformy MSR

nastąpił w dniu 18 września 2015 roku na posiedzeniu Rady ds. Ochrony Środowiska, ministrowie środowiska państw europejskich UE zaakceptowali wprowadzenie reformy MSR. System mający na celu zarządzanie nadpodażą uprawnień dostępnych na rynku rozpocznie swoje działanie od stycznia 2019 roku.

Proponowane zmiany w Dyrektywie ETS dotyczą m.in. zwiększenia współczynnika liniowego, korekty benchmarków produktowych (wskaźników emisji), zmiany kryteriów klasyfikowania sektorów narażonych na ryzyko ucieczki emisji oraz możliwości przydziału bezpłatnych uprawnień na modernizację i nowe inwestycje w sektorze wytwarzania energii elektrycznej.

Powyższe wydarzenia miały duży wpływ na wzrost cen uprawnień do emisji. W raportowanym okresie ceny uprawnień do emisji CO₂ kształtowały się na poziomach najwyższych od 32 miesięcy. Średnia cena uprawnień EUA w bieżących notowaniach typu SPOT wyniosła 7,95 EUR (w poprzednim kwartale wynosiła 7,26 EUR). W tym czasie uprawnienia EUA osiągnęły cenę maksymalną 8,37 EUR i minimalną 7,33 EUR.

Świadectwa pochodzenia energii elektrycznej

W raportowanym okresie Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowała zakupy praw majątkowych PMOZE_A (zielone certyfikaty).

Średnia cena zielonych certyfikatów w III kwartale ukształtowała się na poziomie 109,77 zł/MWh i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego była niższa o 61,5%.

Wyniki Segmentu Energetyka

W okresie od 1 lipca 2015 roku do 30 września 2015 roku Segment Energetyka osiągnął zysk operacyjny (uwzględniający transakcje między segmentami) w wysokości 14,4 mln zł, wobec 52,6 mln zł w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 30 września 2014 roku.

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Energetyka są energia elektryczna, energia cieplna i nośnik ciepła. Inne przychody Segmentu Energetyka to sprzedaż towarów i materiałów oraz usług własnych.

Tabela 7: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Energetyka za okres 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 roku (tys. zł).

01.01.2015 - 31.03.2015	01.04.2015 - 30.06.2015	01.07.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	zmiana	Wyszczególnienie w tys. zł.	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	zmiana
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
521 067	475 393	369 961	447 878	-17,4%	Przychody segmentu, w tym:	1 366 421	1 499 910	-8,9%
19 682	14 279	16 617	12 890	28,9%	Sprzedaż zewnętrzna	50 578	44 266	14,3%
501 385	461 114	353 344	434 988	-18,8%	Obroty wewnętrzne między segmentami	1 315 843	1 455 644	-9,6%
(497 890)	(454 129)	(355 592)	(395 279)	-10,0%	Koszty segmentu, w tym:	(1 307 611)	(1 373 944)	-4,8%
(18 126)	(13 932)	(18 726)	(14 767)	26,8%	Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(50 784)	(45 762)	11,0%
(479 764)	(440 197)	(336 866)	(380 513)	-11,5%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(1 256 827)	(1 328 183)	-5,4%
-	-	-	1	-100,0%	Koszty sprzedaży	-	1	-100,0%
23 177	21 264	14 369	52 599	-72,7%	Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży	58 810	125 966	-53,3%
(664)	(807)	(668)	(666)	0,3%	Koszty ogólnego zarządu	(2 139)	(2 242)	-4,6%
1 313	713	730	(1 429)	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	2 756	1 097	151,2%
23 826	21 170	14 431	50 504	-71,4%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]	59 427	124 821	-52,4%
9 683	10 078	10 351	9 665	7,1%	Amortyzacja	30 112	28 488	5,7%
33 509	31 248	24 782	60 169	-58,8%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	89 539	153 309	-41,6%
6 688	7 763	7 690	6 863	12,1%	CAPEX	22 141	21 217	4,4%

w tysiącach złotych

34 140	31 985	49 241	37 667	30,7%	Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych energii elektrycznej (MWh)	115 366	114 395	0,8%
317 202	143 809	87 819	84 084	4,4%	Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych energii cieplnej (GJ)	548 830	543 649	1,0%

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

Wyszczególnienie	01.07.2015-30.09.2015		01.07.2014-30.09.2014		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	10 569	63,6%	9 522	73,9%	111,0%
Pozostałe produkty handlowe	597	3,6%	374	2,9%	159,6%
Inne przychody Segmentu	5 451	32,8%	2 994	23,2%	182,1%
Razem	16 617	100,0%	12 890	100,0%	128,9%

Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych Segmentu Energetyka w raportowanym kwartale wyniosły 16,6 mln zł i były wyższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 3,7 mln zł (tj. o 28,9%), a ich udział w przychodach ogółem wyniósł 1,8% (wobec 1,5% w analogicznym okresie roku ubiegłego).

W okresie od 1 lipca 2015 roku do 30 września 2015 roku w relacji do analogicznego okresu 2014 roku w przychodach ze sprzedaży odnotowano:

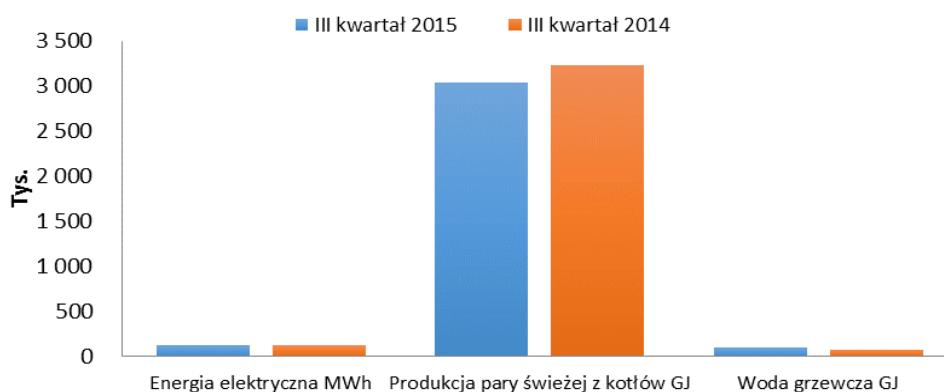
- w grupie „główne produkty handlowe” wzrost przychodów o 1,0 mln zł, co jest efektem wyższej ceny sprzedaży energii elektrycznej;
- w grupie „pozostałe produkty handlowe” wzrost przychodów o 0,2 mln zł;
- w grupie „inne przychody Segmentu” wzrost przychodów o 2,5 mln zł, co wynika przede wszystkim z większego wolumenu odsprzedaży energii elektrycznej.

Koszty własne sprzedaży zewnętrznej Segmentu Energetyka wyniosły 18,7 mln zł i w relacji do III kwartału 2014 roku były wyższe o 4,0 mln zł (o 26,8%).

Wynik Segmentu Energetyka na sprzedaży zewnętrznej wyniósł (-)2,1 mln zł i w relacji do III kwartału 2014 roku był niższy o 0,2 mln zł.

Rentowność na sprzedaży zewnętrznej Segmentu Energetyka w raportowanym okresie wyniosła (-)12,7% i w relacji do III kwartału 2014 roku była wyższa o 1,9 punktu procentowego.

Podstawowa produkcja Segmentu Energetyka



Nowe regulacje prawne w handlu produktami Segmentu Energetyka

W dniu 11 września 2015 roku Prezydent RP podpisał zmianę ustawy Prawo energetyczne w zakresie REMIT (Rozporządzenie o integralności i przejrzystości hurtowego rynku energii).

Nakłady inwestycyjne Segmentu Energetyka

W raportowanym okresie nakłady inwestycyjne w Segmencie Energetyka wyniosły 7,7 mln zł i w relacji do III kwartału 2014 roku były wyższe o 0,8 mln zł.

51.4. Komentarz segmentowy – Pozostała Działalność

Wyniki Segmentu - Pozostała Działalność

W okresie od 1 lipca 2015 roku do 30 września 2015 roku Segment Pozostała Działalność osiągnął wynik operacyjny w kwocie (+)3,9 mln zł (uwzględniający transakcje między segmentami), wobec straty (-)3,2 mln zł w okresie od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku.

Do Segmentu Pozostała Działalność zakwalifikowano następujące główne produkty handlowe: worki z folii, folia, regranulat polietylenowy oraz usługi przeładunkowe. Ponadto zakwalifikowano tu sprzedaż usług spółek REMZAP Sp. z o.o., PROZAP Sp. z o.o. i SCF Natural Sp. z o.o.

Tabela 8: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Pozostała Działalność za okres 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 roku (tys. zł)

01.01.2015 - 31.03.2015	01.04.2015 - 30.06.2015	01.07.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	zmiana	Wyszczególnienie w tys. zł.	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	zmiana
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
29 318	32 104	42 181	30 394	38,8%	Przychody segmentu, w tym:	103 603	101 964	1,6%
11 712	15 794	25 045	15 908	57,4%	Sprzedaż zewnętrzna	52 551	50 791	3,5%
17 606	16 310	17 136	14 486	18,3%	Obroty wewnętrzne między segmentami	51 052	51 173	-0,2%
(20 472)	(32 345)	(33 154)	(28 778)	15,2%	Koszty segmentu, w tym:	(85 971)	(101 682)	-15,5%
(9 582)	(13 869)	(17 341)	(12 534)	38,4%	Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(40 792)	(48 190)	-15,4%
(18 382)	(16 587)	(16 939)	(15 257)	11,0%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(51 908)	(51 625)	0,5%
7 492	(1 889)	1 126	(987)	-	Koszty sprzedaży	6 729	(1 867)	-
8 846	(241)	9 027	1 616	458,6%	Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży	17 632	3 956	345,7%
(7 471)	(5 362)	(4 635)	(3 739)	24,0%	Koszty ogólnego zarządu	(17 468)	(10 656)	63,9%
(2 523)	(288)	(519)	(1 059)	-51,0%	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(3 330)	156	-
(1 148)	(5 891)	3 873	(3 182)	-	Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]	(3 166)	(6 544)	-51,6%
4 122	4 809	4 791	4 441	7,9%	Amortyzacja	13 722	12 779	7,4%
2 974	(1 082)	8 664	1 259	588,2%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	10 556	6 235	69,3%
11 080	28 364	10 571	15 215	-30,5%	CAPEX	50 015	43 915	13,9%
162	124	162	134	20,9%	Usługi przeładunkowe (tys. ton)	448	442	1,4%

Struktura produktowa przychodów zewnętrznych Segmentu Pozostała Działalność

Wyszczególnienie	01.07.2015-30.09.2015		01.07.2014-30.09.2014		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	1 954	7,8%	760	4,8%	257,1%
Pozostałe produkty handlowe	532	2,1%	731	4,6%	72,8%
Inne przychody Segmentu	22 559	90,1%	14 417	90,6%	156,5%
Razem	25 045	100,0%	15 908	100,0%	157,4%

Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych Segmentu Pozostała Działalność w raportowanym kwartale wyniosły 25,0 mln zł i były wyższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 9,1 mln zł (tj. o 57,4%), a ich udział w przychodach ogółem wyniósł 2,7% (wobec 1,9% w analogicznym okresie roku ubiegłego).

W okresie od 1 lipca 2015 roku do 30 września 2015 roku w relacji do analogicznego okresu 2014 roku w przychodach ze sprzedaży odnotowano:

- w grupie „główne produkty handlowe” wzrost przychodów o 1,2 mln zł, co jest pochodną większego wolumenu sprzedaży produktów foliowych;
- w grupie „pozostałe produkty handlowe” spadek przychodów o 0,2 mln zł;
- w grupie „inne przychody Segmentu” wzrost przychodów o 8,1 mln zł, co wynika przede wszystkim z wyższych przychodów ze sprzedaży usług projektowych.

Przychody ze sprzedaży na eksport w Segmencie Pozostała Działalność wyniosły 0,3 mln zł i były niższe o 50,5% od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Udział eksportu w przychodach ogółem Segmentu Pozostała Działalność na rzecz klientów zewnętrznych wyniósł 1,2% (wobec 3,9% w analogicznym okresie roku ubiegłego).

Nakłady inwestycyjne Segmentu Pozostała Działalność

W raportowanym okresie nakłady inwestycyjne w Segmencie Pozostała Działalność wyniosły 10,6 mln zł i w relacji do III kwartału 2014 roku były niższe o 4,6 mln zł.

Największe nakłady dotyczyły projektu „Zakup i instalacja w terenie modułowych baz RSM z niezbędną infrastrukturą techniczną”.

52. 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.

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

W okresie od publikacji raportu okresowego za I półrocze 2015 roku (26 sierpnia 2015 roku) do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osób zarządzających i nadzorujących. Na dzień 9 listopada 2015 roku jedna z osób zarządzających posiada 195 akcji Spółki i jedna z osób nadzorujących 2 akcje Spółki.

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

Na dzień 30 września 2015 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.

- roszczenie o zapłatę kwoty 18 864 tysięcy złotych z tytułu naruszenia przez Ciech S.A. zapewnień wynikających z umowy sprzedaży udziałów GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

Sprawa w toku. Na kolejnych rozprawach przesłuchiowano świadków. Strony podtrzymują swoje dotychczasowe stanowiska.

Stan sprawy z powództwa spółki Ciech S.A. przeciwko GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. - zasądzenie od Gdańskich Zakładów Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. kwoty 18 864, 2 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami.

Sprawa w toku. Na kolejnych posiedzeniach przesłuchiowano świadków. Sąd wyznaczył kolejny termin rozprawy na dzień 7 grudnia 2015 roku.

55. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W okresie od 1 lipca 2015 roku do 30 września 2015 roku podmioty z Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

56. Informacja o udzielonych przez Grupę Kapitałową poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach

W III kwartale 2015 roku podmioty z Grupy Kapitałowej nie wystawiły poręczeń ani gwarancji, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Jednostka Dominująca

W okresie od 1 lipca 2015 roku do 30 września 2015 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie udzielała poręczeń ani gwarancji dotyczących kredytów i pożyczek.

W dniu 30 września 2015 roku wygasła Gwarancja bankowa na kwotę 140 146,20 zł wystawiona przez Bank PKO BP S.A. we wrześniu 2013 roku na rzecz PGNiG TERMIKA S.A. dotycząca zabezpieczenia zobowiązań wynikających z Umowy ramowej sprzedaży na dostawę LIKAM. Gwarancja była wystawiona w ramach Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawartej z PKO BP S.A.

Gwarancje wystawione na zlecenie podmiotów z Grupy Kapitałowej w III kwartale 2015 roku

Rodzaj i strony gwarancji	Data wystawienia	Przedmiot zabezpieczenia	Kwota gwarancji	Termin ważności
Gwarancja bankowa wystawiona na wniosek PROZAP Sp. z o.o.	18.08.2015	Gwarancja dobrego wykonania kontraktu	64 316,70 zł	30.06.2018r.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej w III kwartale 2015 roku nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji na rzecz osób trzecich.

Gwarancje i poręczenia obowiązujące na dzień 30 września 2015 roku

Jednostka Dominująca

Rodzaj i strony gwarancji/poręczenia	Data wystawienia	Przedmiot zabezpieczenia	Kwota gwarancji/poręczenia	Termin ważności
Poręczenie udzielone dla Bałtyckiej Bazy Masowej Sp. z o.o. na rzecz mBank S.A. z siedzibą w Warszawie o/Gdańsk	23.12.2005r., Aneks nr 10 z dnia 22.01.2015r.	Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego dewizowego	0,73 mln USD	30.12.2017r.
Poręczenie dla Grupy Azoty S.A. na rzecz PKO BP S.A.	23.04.2015r.	Zabezpieczenie kredytu odnawialnego	600,0 mln PLN	23.04.2020r.
Poręczenie dla Grupy Azoty S.A. na rzecz PKO BP S.A.	23.04.2015r.	Zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym	120,8 mln PLN	30.09.2016r.
Poręczenie dla Grupy Azoty S.A. na rzecz PKO BP S.A..	23.04.2015r.	Zabezpieczenie kredytu wielocelowego	94,8 mln PLN	30.09.2016r.
Gwarancja dla Grupy Azoty S.A. na rzecz EBI	28.05.2015r.	Zabezpieczenie kredytu	220,0 mln PLN	28.05.2025r.
Gwarancja dla Grupy Azoty S.A. na rzecz EBOiR	28.05.2015r.	Zabezpieczenie kredytu	60,0 mln PLN	28.05.2025r.

PROZAP Sp. z o.o.

Rodzaj i strony gwarancji/poręczenia	Data wystawienia	Przedmiot zabezpieczenia	Kwota gwarancji/poręczenia	Termin ważności
Gwarancja bankowa dla Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. S.K.A. Oświęcim	20.12.2012r.	Gwarancja dobrego wykonania umowy	19 012,50 zł	31.12.2016r.
Gwarancja bankowa wystawiona dla Schlumberger Oilfield Eastern Limited Sp. z o. o.	23.10.2013r.	Gwarancja dobrego wykonania umowy	447 500,00 zł	27.12.2017r.
Gwarancja bankowa wystawiona dla SILEKOL Sp. z o. o.	14.07.2014r.	Gwarancja na zabezpieczenie roszczeń wynikających z nienależycie wykonanej umowy	31 000,00 zł	31.12.2016r.
Gwarancja bankowa wystawiona dla SYNTHOS DWORY 7 Sp. z o. o. spółka jawna	31.10.2014r.	Gwarancja dobrego wykonania umowy	41 500,00 zł	30.04.2016r.
Gwarancja bankowa wystawiona dla Air Liquide Global E&C Solutions Poland S.A.	18.08.2015r.	Gwarancja dobrego wykonania kontraktu	64 316,70 zł	30.06.2018r.
Gwarancja udzielona w ramach umowy generalnej o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych na rzecz Synthos Dwory 7 Sp. z o. o. Spółka Jawna	03.03.2014r.	Gwarancja usunięcia wad i usterek	16 700,00 zł	30.05.2016r.

Na dzień 30 września 2015 roku wartość wszystkich udzielonych przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz jednostki od niej zależne poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji przekracza 10% wartości kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

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. Zatrudnienie

Według stanu na dzień 30 września 2015 roku w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zatrudnionych było 4 477 pracowników, wobec 4 461 pracowników zatrudnionych na dzień 30 września 2014 roku.

Wyszczególnienie	Zatrudnienie średnioroczne		Stan zatrudnienia na dzień	
	01.07.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	30 września 2015	30 września 2014
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych	2 818	2 823	2 809	2 821
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych	1 661	1 635	1 668	1 640
Razem	4 479	4 458	4 477	4 461

W raportowanym okresie Jednostka Dominująca współpracowała z dwoma Agencjami Pracy Tymczasowej i za ich pośrednictwem według stanu na dzień 30 września 2015 roku zatrudniała 155 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 obniżenie kosztów osobowych Spółki.

57.2. Umowy ubezpieczeniowe

W dniu 30 lipca 2015 roku została wystawiona Polisa dotycząca skonsolidowanego ubezpieczenia środowiskowego zawarta z AIG Europe Limited Sp. z o.o. Oddział w Polsce na okres od 1 sierpnia 2015 roku do 31 lipca 2016 roku. Całkowita suma ubezpieczenia wynosi 20 mln zł dla czterech Spółek wiodących Grupy Azoty, z podlimitem 5 mln zł dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe Puławy S.A.

We wrześniu 2015 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. odnowiła skonsolidowane Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej Dyrektorów i Członków Zarządu Spółki Kapitałowej zawarte przez Grupę Azoty S.A. w PZU S.A. na okres od 17 września 2015 roku do 16 września 2016 roku. Całkowita suma ubezpieczenia wynosi 200 mln zł. Powyższą Polisą jest objęta m.in. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz spółki zależne: GZNF Fosfory Sp. z o.o., AGROCHEM Sp. z o.o. 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., Elektrownia Puławy Sp. z o.o.

57.3. Umowy kredytowe i pożyczki

Finansowanie wewnętrzzgrupowe

W dniu 3 lipca 2015 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zawarła z BBM Sp. z o.o. Umowę przelewu praw z polisy ubezpieczeniowej. Umowa dotyczy zabezpieczenia zobowiązań BBM Sp. z o.o. wynikających z Umowy pożyczki z dnia 27 kwietnia 2015 roku na kwotę 1,00 mln zł oraz Umowy pożyczki z dnia 23 grudnia 2014 roku na kwotę 1,00 mln zł.

W dniu 26 sierpnia 2015 roku podpisany został z Zakładami Azotowymi „Chorzów” S.A. Aneks Nr 1 do umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego. Aneks dotyczy zabezpieczenia umowy pożyczki na kwotę 4,3 mln zł, udzielonej Zakładom Azotowym „Chorzów” S.A. dnia 13 marca 2015 roku.

Pożyczkobiorca	Kwota udzielonej pożyczki	Data podpisania umowy	Okres spłaty	Stan na dzień 30.09.2015r.
GZNF „Fosfory” Sp. o.o., Gdańsk - Porozumienie w sprawie warunków spłaty wierzytelności	78,96 mln zł	26.05.2011r. Aneks nr 1 z 30.06.2011r. Aneks Nr 2 z 06.03.2012r. Aneks Nr 3 z 14.09.2012r. Aneks Nr 4 z 31.07.2013r. Aneks nr 5 z 26.02.2014r. Aneks Nr 8 (zm. numer.) z 26.02.2014r.	31.08.2017r.	25,64 mln zł
AGROCHEM Sp. z o.o., Dobrze Miasto –Umowa Pożyczki	11 mln zł	19.03.2013r. Aneks Nr 1 z 15.05.2014r. Aneks Nr 2 z 31.12.2014r.	31.12.2018r.	0,0 mln zł
Zakłady Azotowe Chorzów S.A. – Umowa Pożyczki	47 mln zł	02.04.2014r. Aneks Nr 1 z 31.12.2014r.	30.09.2021r.	45,32 mln zł
BBM Sp. z o.o. – Umowa Pożyczki	1 mln zł	23.12.2014r.	31.12.2016r.	1,0 mln zł
SCF Natural Sp. z o.o. – Umowa Pożyczki	0,6 mln zł	07.05.2014r.	30.06.2017r.	0,6 mln zł
Zakłady Azotowe Chorzów S.A. – Umowa Pożyczki	4,3 mln zł	13.03.2015r.	31.03.2020r.	3,87 mln zł
BBM Sp. z o.o. – Umowa Pożyczki	1 mln zł	27.04.2015r.	31.12.2016r.	1,0 mln zł

Ponadto funkcjonowała zawarta w dniu 23 kwietnia 2015 roku Umowa o finansowanie wewnątrzgrupowe pomiędzy Grupą Azoty S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Okres obowiązywania umowy – 2025 roku.

Finansowanie zewnętrzne

Jednostka Dominująca

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A w okresie sprawozdawczym nie korzystała ze środków obrotowych w ramach dostępnych w bankach limitów kredytowych. Dostępna kwota kredytów na dzień 30 września 2015 roku wynosiła 92 mln zł.

W dniu 24 sierpnia 2015 roku podpisana została z bankiem BZ WBK S.A. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym. Przyznany Spółce limit w wysokości 50 mln zł jest przeznaczony na finansowanie działalności bieżącej.

Kredytodawca	Kwota udzielonego kredytu	Koszty kredytu	Data podpisania umowy	Okres spłaty	Stan na 30.09.2015r.
PKO BP S.A. umowa o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego	30 mln zł	WIBOR 1 M + marża	23.04.2015r.	30.09.2016r.	0,0 mln zł
PKO BP S.A. umowa kredytu w rachunku bieżącym	10 mln zł	WIBOR 1 M + marża	19.08.2013r. Aneks Nr 8 z 19.08.2013r. Aneks Nr 9 z 23.10.2013r. Aneks Nr 10 z 16.04.2014r. Aneks Nr 11 z 23.04.2015r.	30.09.2016r.	0,0 mln zł
PEKAO S.A. umowa o limit debetowy	2 mln zł	Brak kosztów. Zadłużenie	14.05.2010r. Aneks Nr 1 z 22.10.2010r.	30.11.2015r.	0,0 mln zł

w tysiącach złotych

o charakterze intra-day		powinno zostać spłacone w dniu jego powstania.	Aneks Nr 2 z 30.09.2011r. Aneks Nr 3 z 01.12.2011r. Aneks Nr 4 z 29.11.2012r. Aneks Nr 5 z 29.11.2013r. Aneks Nr 6 z 28.11.2014r.		
Bank Zachodni WBK S.A. umowa o kredyt w rachunku bieżącym	50 mln zł	WIBOR 1 M + marża	25.08.2015r.	31.05.2016r.	0,0 mln zł

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

REMZAP Sp. z o.o.

W okresie III kwartału 2015 roku REMZAP Sp. z o.o. nie zaciągała nowych kredytów, nie wypowiadała dotychczasowych kredytów, nie podpisywała również żadnych aneksów do funkcjonujących kredytów.

Kredytodawca	Kwota udzielonego kredytu	Koszty kredytu	Data podpisania umowy	Okres spłaty	Stan na 30.09.2015r.
PKO BP SA	2 mln zł	WIBOR 1M + marża	19.08.2013r.	30.09.2016r.	0,0 mln zł
Millennium Bank SA	2 mln zł	WIBOR 1M + marża	27.01.2012r. Aneks z 21.01.2015r.	26.01.2016r.	0,0 mln zł

Grupa Kapitałowa „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.

W okresie III kwartału 2015 roku spółka „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. nie zaciągała nowych kredytów.

W dniu 11 sierpnia 2015 roku podpisany został aneks do Umowy z Bankiem PEKAO SA, którym zwiększono kwotę kredytu obrotowego z 8 mln zł do 16 mln zł, zaś w dniu 11 września 2015 roku została wypowiedziana umowa kredytu z Bankiem PKO BP SA opiewająca na 5 mln zł. Okres wypowiedzenia wynosi 3 miesiące.

Kredytodawca	Kwota udzielonego kredytu	Koszty kredytu	Data podpisania umowy	Okres spłaty	Stan na 30.09.2015r.
PEKAO SA	16,0 mln zł	WIBOR + marża	08.10.2014r. Aneks 1/2015 z 14.04.2015r. Aneks 3/2015 z 11.08.2015r.	31.10.2015r.	15,88 mln zł
PKO BP SA	5,0 mln zł	WIBOR + marża	27.09.2011r.	27.09.2017r.	0,0 mln zł

AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście

W okresie od 1 lipca 2015 roku do 30 września 2015 roku AGROCHEM Sp. z o.o. nie zaciągała nowych kredytów, nie wypowiadała dotychczasowych kredytów, nie podpisywała również żadnych aneksów do funkcjonujących ww kredytów.

Kredytodawca	Kwota udzielonego kredytu	Koszty kredytu	Data podpisania umowy	Okres spłaty	Stan na 30.09.2015r.
PEKAO S.A.	5,0 mln zł	WIBOR + marża	24.12.2014r.	31.01.2016r.	0,0 mln zł

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

W okresie od 1 lipca 2015 roku do 30 września 2015 roku Zakłady Azotowe Chorzów S.A. nie zaciągały nowych kredytów i pożyczek, nie wypowiadały dotychczasowych kredytów, nie podpisywano również żadnych aneksów do funkcjonujących kredytów.

Pożyczkodawca/ Kredytodawca	Kwota udzielonej pożyczki /kredytu	Koszty pożyczki/ kredytu	Data podpisania umowy	Okres spłaty	Stan na 30.09.2015r.
WFOŚiGW	1,38 mln zł	Stopa redyskonta weksli + marża	27.05.2014r. Aneks z 03.09.2014r.	15.12.2017r.	1,04 mln zł.
PKO BP SA	5,00 mln zł	WIBOR1m+marża	01.10.2010r. Aneks nr 11 z 23.04.2015r.	01.10.2015r.	0,23 mln zł.

Pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

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

57.4. Wyniki osiągnięte na transakcjach zabezpieczających ryzyko walutowe

W okresie sprawozdawczym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zawierała wyłącznie transakcje typu „forward”. Zawarte transakcje zabezpieczały ryzyko spadku wartości przyszłej przewidywanej ekspozycji walutowej.

W okresie od 1 lipca 2015 roku do 30 września 2015 zostały rozliczone łącznie 43 transakcje zabezpieczające z wynikiem (-) 29 364,40 zł (w tym wynik na transakcjach w EUR: (-) 446 445,72 zł, w USD: (+) 417 081,32 zł). Wpływ transakcji zabezpieczających na wynik za okres od 1 lipca do 30 września 2015 roku był dodatni i wyniósł (+) 369 910,98 zł, w tym:

- (-) 29 364,40 zł z tytułu transakcji zrealizowanych;
- (+) 399 275,38 zł z tytułu zmiany wyceny na dzień 30 września 2015 roku transakcji otwartych w stosunku do poprzedniego kwartału.

Wycena 31 transakcji otwartych na dzień 30 września 2015 roku dokonana przez bank wyniosła (-) 784 925,09 zł. Wpływ transakcji zabezpieczających na wynik za okres 1 stycznia do 30 września 2015 roku był ujemny i wyniósł (-) 1 902 332,74 zł, w tym:

- (-) 1 252 604,00 zł z tytułu transakcji zrealizowanych;
- (-) 784 925,09 zł z tytułu wyceny na dzień 30 września 2015 roku;
- (-) (-) 135 196,35 zł wyksięgowanie ujemnej wyceny transakcji otwartych na dzień 31 grudnia 2014 roku.

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 2 517,7 tys. zł, w tym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – 2 090 tys. zł.

57.6. Akredytywy

W dniu 20 lipca 2015 roku nastąpiła całkowita płatność z akredytywy importowej otwartej 10 kwietnia 2015 roku na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w ramach Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawartej z PKO BP S.A. na okres do 31 sierpnia 2015 roku na kwotę 10 795 EUR. Beneficjentem akredytywy był dostawca urządzenia.

W dniu 21 sierpnia 2015 roku nastąpiła częściowa płatność z akredytywy importowej otwartej 21 marca 2014 roku na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w ramach Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawartej z PKO BP S.A. na okres do 24 grudnia 2015 roku na kwotę 1 398 000 EUR. Saldo akredytywy na dzień 30 września 2015 roku wynosi 233 000 EUR. Beneficjentem akredytywy jest dostawca urządzenia.

W związku z wygaśnięciem terminu ważności akredytywy importowej otwartej w marcu 2010 roku w ramach kontraktu na Budowę Instalacji Odsiarczania Spalin, w dniu 3 sierpnia 2015 roku Bank PEKAO S.A. zwrócił na rachunek Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. kwotę 482 390,30 USD stanowiącą jej zabezpieczenie.

57.7. Dofinansowanie projektów

W dniu 20 lipca 2015 roku na konto Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wpłynęła pierwsza transza dofinansowania Projektu realizowanego przez Konsorcjum (4 podmiotów) w ramach Programu „Środowisko naturalne, rolnictwo i leśnictwo” BIOSTRATEG pt. „Wsparcie dla rolnictwa niskoemisyjnego – zdolnego do adaptacji do zmian klimatu obecnie oraz w perspektywie lat 2030 i 2050” w wysokości 12 000,00 zł.

W dniu 8 września 2015 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. otrzymała drugą transzę dofinansowania w wysokości 1 263 362,80 zł w ramach Umowy z dnia 2 grudnia 2013 roku zawartej z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego przez Konsorcjum (5 podmiotów) w ramach programu Blue Gas – Polski Gaz Łupkowy pt. „Optymalizacja metod zagospodarowania odpadów powiertniczych”.

W dniu 22 września 2015 roku do Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie złożony został Wniosek o płatność końcową dla Umowy o dofinansowanie projektu „Budowa instalacji redukcji NO_x na kotłach OP-215 nr 4 i 5 w Grupie Azoty Zakładach Azotowych „Puławy” S.A.”. Wniosek jest w trakcie weryfikacji. Wykazana we wniosku wartość kosztów kwalifikowanych wynosi 11 766 460,23 zł, a wnioskowana kwota dofinansowania to 3 529 938,07 zł.

58. Inne istotne informacje

Sytuacja finansowa

Sytuacja finansowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. 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 ich regulowanie 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.

W okresie sprawozdawczym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. posiadała możliwość uzyskania dodatkowego finansowania (od Jednostki Dominującej wyższego szczebla) potrzeb korporacyjnych na podstawie Umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe.

Pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie odnotowały problemów z bieżącą płynnością.

Umowy znaczące

Zamówienie paliwa gazowego na rok gazowy 2015/ 2016 o wartości umowy znaczącej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - raport bieżący nr 27/2015 i odpowiednio Grupa Azoty S.A. – raport bieżący 57/2015)

W dniu 13 sierpnia 2015 roku Spółka zawarła Aneks do umowy kupna-sprzedaży gazu ziemnego wysokometanowego zawartej z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. w dniu 14 stycznia

1999 roku na czas nieokreślony. Przedmiotem umowy jest sprzedaż i dostarczanie uzgodnionych ilości gazu ziemnego przez PGNiG S.A.

Podpisany Aneks zmienia definicję Roku Umownego określając go jako okres od godz. 6.00 dnia 1 października roku bieżącego do godz. 6.00 dnia 1 października roku następnego (tzw. rok gazowy). Dotychczas Rok Umowny był zbieżny z rokiem kalendarzowym.

Łącznie z Aneksem podpisany został Załącznik (Zamówienie ilości paliwa gazowego w poszczególnych miesiącach Roku Umownego i zamówienie mocy umownej) do Umowy, który określa poziom mocy umownej oraz ilości paliwa gazowego zamawiane na rok gazowy 2015/2016. Ilość i moc umowna uzgadniana jest pomiędzy stronami oddzielnie na każdy rok gazowy.

Szacunkowa wartość umowy w okresie nowego Roku Umownego uwzględniająca aktualną sytuację rynkową wynosi 541 mln złotych netto, przekraczając 10% wartości kapitałów własnych Spółki i kwalifikując ją jako umowę o charakterze znaczącym.

Pozycja Jednostki Dominującej w rankingach, nagrody, wyróżnienia

W III kwartale 2015 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. otrzymała następujące nagrodę - Top Pracodawca Polski Wschodniej – nagroda przyznana w trakcie II Kongresu Polski Wschodniej w oparciu o nominacje władz samorządowych i organizacji kreujących przedsiębiorczość i innowacyjność, Białystok.

Pozycja Spółki w rankingach:

Nazwa Rankingu	Pozycja	Kategoria Rankingu	Miejsce Publikacji
„Europa 500” Największe firmy Europy Środkowo-Wschodniej	243	Przychody ze sprzedaży	Rzeczpospolita, 9 września 2015r.
100 największych giełdowych podatników	24	Podatek dochodowy za I półrocze 2015 r.	Parkiet, 28 września 2015r.

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

- Ceny głównych surowców strategicznych: gazu ziemnego, węgla, energii elektrycznej, benzenu i siarki;
- 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 Puław (przemysł tekstylny, motoryzacyjny, budowlany, tworzyw sztucznych).

Marian Rybak Prezes Zarządu

Wojciech Kozak Wiceprezes Zarządu

Zenon Pokojski Wiceprezes Zarządu