

SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2015 roku
okres 1 stycznia 2015 – 31 marca 2015

SPIS TREŚCI

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe	5
2. Wybrane jednostkowe dane finansowe	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	7
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 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
Dodatkowe informacje i objaśnienia	14
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. Podmioty objęte konsolidacją	16
8.4. Przedmiot działalności podmiotów Grupy	16
9. Skład Zarządu Jednostki Dominującej	18
10. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	18
11. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
12. Zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	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
15.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	22
16. Zasady rachunkowości	22
16.1. Rzeczowe aktywa trwałe	22
17. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	23
18. Przychody i koszty	28
18.1. Przychody ze sprzedaży	28
18.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	29
18.3. Pozostałe przychody operacyjne	31
18.4. Pozostałe koszty operacyjne	31
18.5. Przychody i koszty finansowe netto	32
19. Podatek dochodowy	32
20. Należności handlowe i pozostałe oraz pozostałe aktywa finansowe	34
21. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie	34
22. Rezerwy	35
22.1. Rezerwy związane z ochroną środowiska	36
22.2. Rezerwy na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania	37
22.3. Inne rezerwy	37
23. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe	37
24. Zobowiązania inwestycyjne	40
25. Pochodne instrumenty finansowe	40

26. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	42
27. Informacje dotyczące cykliczności, sezonowości działalności Grupy Kapitałowej	44
28. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	44
29. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy	44
30. Objasnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	45
31. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje	46
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2015 roku.....	
32. Informacje ogólne	48
33. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	49
34. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	50
35. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	51
36. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	52
<i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i>	<i>53</i>
37. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	53
38. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	53
39. Zasady rachunkowości	55
40. Podatek dochodowy	55
41. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	56
42. Rezerwy	57
43. Oświadczenie Zarządu	58
POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2015 roku.....	
44. Wyniki Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	60
45. Komentarz makroekonomiczny i prognozy	64
46. Kurs walutowy	65
47. Stopy procentowe	65
48. Rynek surowców strategicznych Grupy Kapitałowej	65
49. Remonty	68
50. Produkcja	68
51. Inwestycje	68
52. Komentarz segmentowy	70
52.1. Segment Agro	71
52.2. Segment Chemia	79
52.3. Segment Energetyka	84
52.4. Segment Pozostała Działalność	88
53. Stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	89
54. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej osób zarządzających i nadzorujących	89
55. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	89
56. Informacje o udzielonych przez Grupę poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach	90
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	92

w tysiącach złotych

57.1.	Polityka personalna.....	92
57.2.	Umowy ubezpieczeniowe.....	93
57.3.	Umowy kredytowe i pożyczki.....	93
57.4.	Wyniki osiągnięte na transakcjach zabezpieczających ryzyko kursowe	96
57.5.	Lokowanie wolnych środków	97
57.6.	Umowy leasingu.....	97
57.7.	Akredytywy.....	97
57.8.	Środki unijne.....	97
57.9.	Inne informacje.....	97
58.	Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	100

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2015 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014	01.01.2015 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014
Przychody ze sprzedaży	1 070 411	2 745 924	257 999	653 511
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	298 397	469 810	71 922	111 812
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	189 769	159 039	45 740	37 850
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	174 685	135 708	42 104	32 298
Zysk/(strata) netto za okres	174 685	135 220	42 104	32 181
Całkowity dochód za okres	174 685	136 940	42 104	32 591
Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	175 008	135 097	42 182	32 152
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	175 008	136 518	42 182	32 490
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)	9,16	7,07	2,21	1,68
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	303 151	207 501	73 068	49 384
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(95 368)	(197 007)	(22 986)	(46 886)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	971	(203 339)	234	(48 394)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	208 754	(192 845)	50 316	(45 896)

	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe	2 145 316	2 144 840	524 655	503 212
Aktywa obrotowe	1 548 941	1 398 333	378 807	328 070
Aktywa razem	3 694 257	3 543 173	903 462	831 282
Zobowiązania długoterminowe	227 430	222 729	55 620	52 256
Zobowiązania krótkoterminowe	563 302	591 604	137 760	138 799
Kapitał własny	2 903 525	2 728 840	710 082	640 227

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2015 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014	01.01.2015 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014
Przychody ze sprzedaży	975 417	2 571 761	235 103	612 062
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	277 461	430 383	66 876	102 428
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	188 824	162 825	45 512	38 751
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	173 621	141 160	41 847	33 595
Zysk/(strata) netto	173 621	140 726	41 847	33 492
Całkowity dochód za okres	173 621	140 554	41 847	33 451
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)	9,08	7,36	2,19	1,75
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	303 899	201 027	73 248	47 843
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(94 294)	(171 051)	(22 727)	(40 709)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(352)	(196 106)	(85)	(46 672)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	209 253	(166 130)	50 436	(39 538)
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe	2 112 503	2 121 046	516 631	497 630
Aktywa obrotowe	1 422 471	1 261 419	347 877	295 947
Aktywa razem	3 534 974	3 382 465	864 508	793 577
Zobowiązania długoterminowe	190 897	185 100	46 685	43 427
Zobowiązania krótkoterminowe	518 529	545 438	126 811	127 968
Kapitał własny	2 825 548	2 651 927	691 012	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 31 marca 2015r. 4,1489

za okres od 1 lipca 2013r. do 31 marca 2014r. 4,2018

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

31 marca 2015r. 4,0890

31 grudnia 2014r. 4,2623

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2015 roku

3. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy obejmujący 3 miesiące od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku oraz prezentuje jako okres porównywalny okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku. Na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe składają się:

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

Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

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

Oświadczenie o zgodności

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2015 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014	01.01.2014 - 31.03.2014
Zyski i straty				
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów	18.1	1 033 587	2 670 745	958 113
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	18.1	36 824	75 179	25 263
Przychody ze sprzedaży		1 070 411	2 745 924	983 376
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	18.2	(736 606)	(2 206 499)	(744 008)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18.2	(35 408)	(69 615)	(23 664)
Koszt własny sprzedaży		(772 014)	(2 276 114)	(767 672)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		298 397	469 810	215 704
Koszty sprzedaży	18.2	(64 871)	(188 923)	(66 076)
Koszty ogólnego zarządu	18.2	(45 020)	(132 263)	(40 293)
Pozostałe przychody operacyjne	18.3	2 493	11 182	5 159
Pozostałe koszty operacyjne	18.4	(2 035)	(9 334)	(3 437)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		188 964	150 472	111 057
Przychody i koszty finansowe netto	18.5	382	7 790	4 051
- w tym koszty finansowe	18.5	(2 234)	(1 919)	1 938
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		423	777	42
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej		189 769	159 039	115 150
Podatek dochodowy	19	(15 084)	(23 331)	(16 718)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		174 685	135 708	98 432
Działalność zaniechana				
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		-	(488)	(188)
Zysk/(strata) netto za okres		174 685	135 220	98 244
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat				
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń		-	(486)	-
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	19	-	90	-
Razem pozycje, które nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat		-	(396)	-
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat				
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	2 612	511
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	19	-	(496)	(97)
Razem pozycje, które mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat		-	2 116	414
Inne całkowite dochody netto		-	1 720	414
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		174 685	136 940	98 658

w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014	01.01.2014 - 31.03.2014
Zysk/(strata) netto przypadający/a na:			
akcjonariuszy Jednostki Dominującej	174 685	135 220	98 244
udziałowców nie posiadających kontroli	175 008	135 097	98 125
	(323)	123	119
Całkowity dochód przypadający na:			
akcjonariuszy Jednostki Dominującej	174 685	136 940	98 658
udziałowców nie posiadających kontroli	175 008	136 518	98 477
	(323)	422	181
Ilość akcji w szt.	19 115 000	19 115 000	19 115 000
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję:			
– podstawowy za okres	9,16	7,07	5,13
– podstawowy za okres z działalności kontynuowanej	9,14	7,10	5,15
– rozwodniony za okres	9,16	7,07	5,13
– rozwodniony za okres z działalności kontynuowanej	9,14	7,10	5,15

5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2015	31.12.2014
AKTYWA		<i>przekształcone*</i>	
Aktywa trwałe		2 145 316	2 144 840
Rzeczowe aktywa trwałe		1 973 631	1 974 385
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		76 091	76 293
Wartości niematerialne		46 370	47 513
Nieruchomości inwestycyjne		19 002	18 928
Wartość firmy		983	983
Udziały i akcje	21	2 034	2 034
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		23 777	23 354
Należności handlowe i pozostałe	20	774	28
Pozostałe aktywa finansowe	20	1 000	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 654	1 322
Aktywa obrotowe		1 548 941	1 398 333
Zapasy		325 172	364 168
Prawa majątkowe		32 637	115 956
Należności handlowe i pozostałe	20	536 520	522 143
Należności z tytułu podatku dochodowego		13 305	1 060
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		536 270	328 747
Pochodne instrumenty finansowe	25	2 432	3 044
Pozostałe aktywa finansowe	20	102 605	63 215
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA AKTYWÓW		3 694 257	3 543 173
PASYWA			
Kapitał własny		2 903 525	2 728 840
Kapitał zakładowy		191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		237 650	237 650
Pozostałe kapitały		-	-
Zyski zatrzymane		2 460 318	2 285 310
Udziały niekontrolujące		14 407	14 730
Zobowiązania długoterminowe		227 430	222 729
Kredyty i pożyczki		4 363	5 098
Pochodne instrumenty finansowe	25	-	-
Rezerwy	22	12 503	12 506
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		118 029	118 447
Zobowiązania handlowe i pozostałe		26	45
Dotacje		38 233	39 131
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		54 276	47 502
Zobowiązania krótkoterminowe		563 302	591 604
Kredyty i pożyczki		8 002	5 998
Zobowiązania handlowe i pozostałe		530 898	562 272
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		450	351
Pochodne instrumenty finansowe	25	1 881	164
Rezerwy	22	6 285	5 480
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		12 103	13 625
Dotacje		3 683	3 714
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Stan zobowiązań ogółem		790 732	814 333
SUMA PASYWÓW		3 694 257	3 543 173

* dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w nocie 13

6. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2015 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014
		<i>przekształcone*</i>	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		189 769	158 551
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		(423)	(777)
Amortyzacja	18.1-2 18.3-4	38 533	110 507
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe		1 125	1 068
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		110	283
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	30	(34 889)	(139 814)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	30	38 996	26 199
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu praw majątkowych		83 319	(44 823)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	30	(12 822)	101 576
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji		(929)	(1 909)
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	30	(1 138)	2 902
Podatek dochodowy zapłacony	30	(829)	(2 774)
Wycena instrumentów pochodnych		2 329	(3 488)
Pozostałe		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		303 151	207 501
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		280	2 812
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(55 522)	(223 479)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Sprzedaż aktywów finansowych		50 430	126 072
Nabycie aktywów finansowych		(90 020)	(104 082)
Dywidendy i odsetki otrzymane		464	1 670
Spłata udzielonych pożyczek		(1 000)	-
Udzielenie pożyczek		-	-
Pozostałe		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(95 368)	(197 007)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(821)	(3 140)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		4 653	2 531
Spłata kredytów i pożyczek		(2 691)	(6 047)
Dywidendy wypłacone		-	(198 445)
Odsetki zapłacone, w tym:		(170)	(2 504)
aktywowane koszty finansowania zewnętrznego		-	(1 895)
Pozostałe		-	4 266
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		971	(203 339)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		208 754	(192 845)
w tym różnice kursowe netto		(1 305)	(743)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	30	327 916	487 953
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	30	536 670	295 108
o ograniczonej możliwości dysponowania		9 155	4 512

* dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w notce 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:	-	-	352	98 125	98 477	181	98 658
- wynik bieżącego okresu	-	-	-	98 125	98 125	119	98 244
- inne całkowite dochody	-	-	352	-	352	62	414
Na dzień 31 marca 2014 r.	191 150	237 650	3 329	2 162 140	2 594 269	15 423	2 609 692
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:	-	-	1 799	134 719	136 518	422	136 940
- wynik bieżącego okresu	-	-	-	135 097	135 097	123	135 220
- inne całkowite dochody	-	-	1 799	(378)	1 421	299	1 720
Transakcje z właścicielami, w tym:	-	-	-	(198 321)	(198 321)	(93)	(198 414)
- zmiany w grupie	-	-	-	93	93	(93)	-
- wypłata dywidendy	-	-	-	(198 414)	(198 414)	-	(198 414)
Na dzień 31 marca 2014 r.	191 150	237 650	3 329	2 162 140	2 594 269	15 423	2 609 692
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:	-	-	-	175 008	175 008	(323)	174 685
- wynik bieżącego okresu	-	-	-	175 008	175 008	(323)	174 685
Na dzień 31 marca 2015 r.	191 150	237 650	-	2 460 318	2 889 118	14 407	2 903 525

Dodatkowe informacje i objaśnienia

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

8.1. Opis Grupy Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej wchodzi Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako Jednostka Dominująca, 10 podmiotów zależnych bezpośrednio oraz 1 podmiot zależny pośrednio poprzez spółkę „Agrochem Puławy” Sp. z o.o.

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

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

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z siedzibą w Puławach			
Zakłady Azotowe Chorzów S.A. z siedzibą w Chorzowie		85,00	
		85,00	
Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku		98,43	
		98,43	
REMZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach		94,61	
		95,74	
PROZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach		84,69	
		85,57	
Elektrownia Puławy Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach		100,00	
		100,00	
SCF Natural Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach		99,99	
		99,99	
„Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście		100,00	
		100,00	
„Agrochem Puławy” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach		100,00	
		100,00	
Unibaltic Agro Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie		100,00	
		100,00	
udział w kapitale zakładowym w %			
udział w prawach głosów w %			
MEDICAL Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach		91,41	
		93,15	
STO-ZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach		96,15	
		98,31	

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. z siedzibą w Gdyni, udział w kapitale zakładowym 26,45%;
- TECHNOCHEMSERVICE S.A. z siedzibą w Moskwie, udział w kapitale zakładowym 25,00%.

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

Zmiany w strukturze Grupy 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. Na dzień publikacji niniejszego raportu zmiany nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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 o powierzchni 339,53 m² 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.

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. Pośród podmiotów przeznaczonych do sprzedaży są: REMZAP Sp. z o.o., STO-ZAP Sp. z o.o., MEDICAL Sp. z o.o.

8.2. Kapitał i akcjonariat Jednostki Dominującej

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

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

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

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

Struktura akcjonariatu spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna na dzień 31 marca 2015 roku

Akcyonariusz*	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 akcyonariuszy

W okresie od przekazania Raportu za rok obrotowy 2013/2014 (16 marca 2015 roku) do momentu publikacji niniejszego raportu, w strukturze własności nie nastąpiły zmiany znacznych pakietów akcji spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

8.3. Podmioty objęte konsolidacją

Konsolidacją metodą pełną objęto:

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

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

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

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

Wielkości uzasadniające wyłączenie podmiotów z konsolidacji:

Wyszczególnienie	MEDICAL Sp. z o.o.	STO-ZAP Sp. z o.o.	Razem
Suma bilansowa na dzień 31.03.2015 r.	5 069	3 670	8 739
Udział w sumie bilansowej Jednostki Dominującej	0,15%	0,10%	0,25%
Aktywa netto na dzień 31.03.2015 r.	2 780	2 707	5 487
Przychody za okres 01.01.2015-31.03.2015	2 254	2 573	4 827
Udział w przychodach Jednostki Dominującej	0,23%	0,26%	0,49%
Wynik finansowy za okres 01.01.2015-31.03.2015	70	65	135
Udział w wyniku finansowym Jednostki Dominującej	0,04%	0,04%	0,08%

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.).

8.4. Przedmiot działalności podmiotów Grupy

Podstawowym przedmiotem działania Jednostki Dominującej jest:

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

- handel hurtowy i detaliczny, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi.

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

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

ZA Chorzów S.A. prowadzi działalność w zakresie:

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

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

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

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

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

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. prowadzi głównie działalność w zakresie:

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

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

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

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

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

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

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

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

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 11 maja 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 11 maja 2015 roku wchodził:

- | | |
|----------------------|-------------------------|
| • Cezary Możejki | Przewodniczący Rady |
| • Jerzy Kozłowski | Wiceprzewodniczący Rady |
| • Jacek Wójcik | 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 11 maja 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.

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

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało za okres 3 miesięcy. W ocenie Spółki okresem porównywalnym z poprzedniego roku obrotowego do bieżącego raportowanego okresu 3 miesięcy, jest okres rozpoczynający się 1 stycznia 2014 roku i kończący się 31 marca 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 31 marca 2015 roku obejmujące okres 3 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:

- dotychczas obowiązującą polityką rachunkowości katalizatory były wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zapasy”, a ich zużycie rozliczane było w czasie. Od dnia 31 grudnia 2014 roku Grupa zmieniła w tym zakresie zasady rachunkowości, wydane do użytkowania katalizatory 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. 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 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		1 974 385	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	2	28	28	-
Pozostałe aktywa finansowe	2	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 322	1 322	-
Aktywa obrotowe		1 398 333	1 417 447	(19 114)
Zapasy		364 168	383 282	(19 114)
Prawa majątkowe	1	115 956	115 956	-
Należności handlowe i pozostałe	1	522 143	585 358	(63 215)
Należności z tytułu podatku dochodowego	2	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
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
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	-
Pozostałe kapitały		-	-	-
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	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
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 nie uregulowanych 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 31 marca 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.

Wyszczególnienie głównych szacunków	Zakres szacunków
Utrata wartości jednostek wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych	Identyfikacja i ocena przesłanek wskazujących na utratę wartości, modele, prognozy finansowe, stopy dyskontowe.
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Prawdopodobieństwo wpływu należnych kwot.
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Ocena przydatności posiadanych zapasów, poziomu cen sprzedaży możliwych do uzyskania.
Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu

	podatku odroczonego.
Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, wzrost płac, rotacja pracowników, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia. Wyceny świadczeń dokonuje aktuariusz.
Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Wyceny instrumentów pochodnych przeprowadzane są przez instytucje finansowe realizujące transakcje.
Rezerwy	Stopy dyskontowe, poziom i prawdopodobieństwo wystąpienia zobowiązania oraz inne założenia.
Wartość bilansowa środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności, metoda amortyzacji, wartość odzyskiwalna.
Przychody i wynik na robotach budowlanych i projektowych	Stopień realizacji/zaawansowania umów o roboty budowlane i projektowe.

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego dokonane przez Zarząd istotne szacunki oraz oceny źródeł niepewności nie zmieniły się istotnie do dokonanych osądów i szacunków przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku.

15.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Kurs obowiązujący na dzień	31.03.2015	31.12.2014
USD	3,8125	3,5072
EUR	4,0890	4,2623
GBP	5,6295	5,4648

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.01.2015 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014
EUR	4,1489	4,2018

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. Począwszy od 1 stycznia 2015 roku zmodyfikowano 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.

17. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

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

W Segmencie Agro wytwarzane są następujące główne półfabrykaty/wyroby gotowe: amoniak, gaz syntezowy, kwas azotowy, saletra amonowa, azotan magnezu, 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® (mocznik), RSM® (roztwór saletrzano-mocznikowy), PULSAR® (siarczan amonu), RSM®S (roztwór saletrzano-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.

W Segmencie Chemia wytwarzane są następujące główne półfabrykaty/wyroby gotowe: melamina, kaprolaktam, mocznik, NOXy®, nadutlenek 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), nadutlenek 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, głównie w Jednostce Dominującej oraz w spółce Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

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 wytwarzane w Jednostce Dominującej, a także energia cieplna wytwarzana przez Zakłady Azotowe Chorzów S.A. 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.

w tysiącach złotych

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

Ponadto zakwalifikowano tu:

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

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 31 marca 2015 roku i 31 marca 2014 roku.

01.01.2015 - 31.03.2015	Działalność kontynuowana				Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	742 684	294 326	19 682	11 712	1 068 404	-	1 068 404
Sprzedaż nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	2 007
Obroty wewnętrzne między segmentami	366 018	301 441	501 385	17 606	1 186 450	(1 186 450)	-
Przychody segmentu ogółem	1 108 702	595 767	521 067	29 318	2 254 854	(1 186 450)	1 070 411
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(481 241)	(260 266)	(18 126)	(9 582)	(769 215)	-	(769 215)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany	-	-	-	-	-	-	(2 799)
Obroty wewnętrzne między segmentami	(381 260)	(307 044)	(479 764)	(18 382)	(1 186 450)	1 186 450	-
Koszty segmentu ogółem	(862 501)	(567 310)	(497 890)	(27 964)	(1 955 665)	1 186 450	(772 014)
Koszty sprzedaży	(60 359)	(12 014)	-	7 492	(64 881)	-	(64 881)
Koszty sprzedaży nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	10
Zysk/(strata) segmentu	185 842	16 443	23 177	8 846	234 308	-	233 526
Koszty ogólnego zarządu	(896)	(155)	(664)	(7 471)	(9 186)	-	(9 186)
Koszty ogólnego zarządu nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(35 834)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(283)	43	1 313	(2 523)	(1 450)	-	(1 450)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	1 908
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	382
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	423
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	184 663	16 331	23 826	(1 148)	223 672	-	189 769
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(15 084)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	174 685
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	174 685
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	782 023	987 852	536 594	275 340	2 581 809	-	2 581 809
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	1 112 448
Aktywa ogółem	782 023	987 852	536 594	275 340	2 581 809	-	3 694 257
Zobowiązania segmentu	170 599	74 344	195 874	25 120	465 937	-	465 937
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	324 795
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	2 903 525
Zobowiązania i kapitały ogółem	170 599	74 344	195 874	25 120	465 937	-	3 694 257
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	7 307	10 511	6 688	11 080	35 586	-	35 586
Nakłady inwestycyjne nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	2 252
Amortyzacja	11 132	11 691	9 683	4 122	36 628	-	36 628
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	1 905

01.07.2013 - 31.03.2014	Działalność kontynuowana				Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 749 922	905 953	59 015	33 693	2 748 583	-	2 748 583
Sprzedaż nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	(2 659)
Obroty wewnętrzne między segmentami	1 072 528	823 562	1 539 554	53 277	3 488 921	(3 488 921)	-
Przychody segmentu ogółem	2 822 450	1 729 515	1 598 569	86 970	6 237 504	(3 488 921)	2 745 924
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(1 328 967)	(840 092)	(63 391)	(26 994)	(2 259 444)	-	(2 259 444)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany	-	-	-	-	-	-	(16 670)
Obroty wewnętrzne między segmentami	(1 150 113)	(858 790)	(1 426 102)	(53 916)	(3 488 921)	3 488 921	-
Koszty segmentu ogółem	(2 479 080)	(1 698 882)	(1 489 493)	(80 910)	(5 748 365)	3 488 921	(2 276 114)
Koszty sprzedaży	(153 219)	(36 856)	(7)	550	(189 532)	-	(189 532)
Koszty sprzedaży nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	609
Zysk/(strata) segmentu	190 151	(6 223)	109 069	6 610	299 607	-	280 887
Koszty ogólnego zarządu	(2 643)	(1 797)	(2 020)	(12 096)	(18 556)	-	(18 556)
Koszty ogólnego zarządu nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(113 707)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	1 241	(1 108)	800	218	1 151	-	1 151
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	697
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	7 790
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	777
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	188 749	(9 128)	107 849	(5 268)	282 202	-	159 039
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(23 331)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	135 708
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	(488)
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	135 220
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	691 654	954 500	489 359	495 965	2 631 478	-	2 631 478
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	804 107
Aktywa ogółem	691 654	954 500	489 359	495 965	2 631 478	-	3 435 585
Zobowiązania segmentu	94 404	108 874	185 997	72 234	461 509	-	461 509
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	364 384
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	2 609 692
Zobowiązania i kapitały ogółem	94 404	108 874	185 997	72 234	461 509	-	3 435 585
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	63 141	59 034	29 610	38 679	190 464	-	190 464
Nakłady inwestycyjne nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	7 209
Amortyzacja	30 157	35 894	27 026	9 330	102 407	-	102 407
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	8 100

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

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014
Polska	755 734	1 690 388
Zagranica, w tym:	312 288	1 057 346
Europa, tym:	219 834	659 072
Niemcy	42 528	92 693
Wielka Brytania	50 695	163 957
Francja	21 835	77 189
Czechy	22 191	58 044
Słowacja	17 605	47 715
Austria	9 766	25 284
Słowenia	6 767	19 074
Rumunia	4 262	25 368
Hiszpania	5 466	16 811
Portugalia	4 246	14 013
Azja, w tym:	92 454	344 547
Chiny	34 432	139 873
Indie	11 659	34 617
Tajlandia	5 843	14 382
Tajwan	35 228	133 413
Indonezja	-	21 474
Ameryka Północna, w tym:	-	14 048
Stany Zjednoczone	-	9 452
Kanada	-	4 596
Ameryka Południowa, w tym:	-	39 679
Brazylia	-	21 045
Urugwaj	-	15 976
Pozostałe	2 389	(1 810)
Razem	1 070 411	2 745 924

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 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014	01.01.2014 - 31.03.2014
Przychody ze sprzedaży produktów			
Przychody ze sprzedaży	1 033 230	2 687 745	956 639
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	7 762	(5 406)	(271)
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług naliczone	(3 530)	(6 498)	1 533
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	637	9 766	2 045
(Straty) z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	(3 015)	(539)	(195)
Podatek akcyzowy	(622)	(2 578)	(712)
Bonusy od obrotu	(875)	(11 745)	(926)
Razem przychody ze sprzedaży produktów	1 033 587	2 670 745	958 113

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014	01.01.2014 - 31.03.2014
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów			
Przychody ze sprzedaży	37 157	75 853	25 320
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	113	65	26
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług z wyceny	(428)	(585)	71
Podatek akcyzowy	(18)	(154)	(154)
Bonusy od obrotu	-	-	-
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	36 824	75 179	25 263

18.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014	01.01.2014 - 31.03.2014
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(38 386)	(110 068)	(37 515)
Koszty świadczeń pracowniczych	(88 603)	(270 940)	(87 325)
Zużycie materiałów i energii	(570 915)	(1 755 966)	(592 724)
Usługi obce, w tym:	(86 410)	(272 811)	(86 632)
- koszty prac badawczych	(83)	(4 667)	(4 531)
- związane z ochroną środowiska	(323)	(1 221)	(151)
Podatki i opłaty	(126 267)	(79 983)	(46 097)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(359)	(7 009)	(298)
Pozostałe koszty, w tym:	(2 321)	(35 453)	(19 864)
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	(2 983)	(28 449)	(20 055)
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów	1	5 522	4 291
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(1 270)	(997)	(581)
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	6 823	2 990	682
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	1 241	810	(186)
- koszty reprezentacji i reklamy	(3 945)	(10 332)	(2 626)
- podróże służbowe	(482)	(1 759)	(1 131)
- składki z tytułu przynależności do organizacji	(143)	(800)	381
- inne koszty działalności operacyjnej	(1 563)	(2 438)	(639)
Razem koszty rodzajowe	(913 261)	(2 532 230)	(870 455)

Zmiana kosztów rodzajowych w raportowanym okresie w obszarze kosztów zużycia materiałów i energii to efekt głównie zmiany ceny gazu ziemnego, natomiast w obszarze amortyzacji, zakończenia projektów inwestycyjnych i oddania do używania składników majątku.

Wzrost kosztów podatków i opłat wynika z dokonania umorzenia praw do emisji CO₂ o wartości 76,1 miliona złotych i certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej o wartości 13,5 miliona złotych dotyczących 2014 roku. W ubiegłym roku realizacji obowiązku umorzenia certyfikatów dokonywano w II kwartale, w terminach wynikających z przepisów Prawa Energetycznego.

Spadek pozostałych kosztów jest wynikiem zmiany metodologii liczenia odpisów dla zapasów materiałowych. W ubiegłym roku po raz pierwszy dokonywano dodatkowego statystycznego odpisu aktualizującego wartość zapasów materiałów bazując na rotacji tych zapasów. W bieżącym roku dokonano jedynie aktualizacji wartości szacunku.

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014	01.01.2014 - 31.03.2014
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	31 206	(76 402)	(6 138)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	35 558	80 947	26 216
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(35 408)	(69 615)	(23 664)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(881 905)	(2 597 300)	(874 041)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(736 606)	(2 206 499)	(744 008)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(35 408)	(69 615)	(23 664)
Koszty sprzedaży	(64 871)	(188 923)	(66 076)
Koszty ogólnego zarządu	(45 020)	(132 263)	(40 293)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(881 905)	(2 597 300)	(874 041)

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

Koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014	01.01.2014 - 31.03.2014
Koszty wynagrodzeń	(66 867)	(213 744)	(66 263)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(21 736)	(57 196)	(21 062)
Poniesione koszty świadczeń pracowniczych	(88 603)	(270 940)	(87 325)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	497	1 917	3 344
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(88 106)	(269 023)	(83 981)

18.3. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014	01.01.2014 - 31.03.2014
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	1 193	27
Przychody z nieruchomości inwestycyjnych	760	2 515	820
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	51	488	(70)
w tym koszty z tytułu różnic kursowych	(363)	(311)	441
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	19	308	42
Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa trwałe	-	27	-
Dotacje	928	1 926	636
Kary i odszkodowania	455	4 036	3 574
Rozwiązanie rezerw na przyszłe koszty/zobowiązania	158	172	65
Inne	122	517	65
Razem pozostałe przychody operacyjne	2 493	11 182	5 159

18.4. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014	01.01.2014 - 31.03.2014
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	(18)	(6)	(5)
Koszty likwidacji składników majątku	(102)	(2 492)	(456)
Koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym:	(674)	(1 391)	(479)
- koszty amortyzacji	(147)	(433)	(149)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	(13)	(1 185)	(1 039)
Utworzenie rezerw na przyszłe koszty/zobowiązania	(5)	(350)	(210)
Darowizny przekazane	(442)	(1 539)	(345)
Kary i odszkodowania	(375)	(143)	(119)
Koszty postępowania sądowego	(80)	(437)	(320)
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych	(120)	(699)	(103)
Inne	(206)	(1 092)	(361)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(2 035)	(9 334)	(3 437)

18.5. Przychody i koszty finansowe netto

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014	01.01.2014 - 31.03.2014
Przychody finansowe			
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	2 442	8 705	1 513
- z tytułu należności własnych	745	1 466	(39)
- z tytułu należności własnych - lokaty bankowe do 3 miesięcy i overnight	1 539	6 997	1 451
- z pozostałych tytułów	158	242	101
Przychody z tytułu zmiany dyskonta, w tym:	7	641	419
- dotyczące rozrachunków	7	26	25
- dotyczące rezerw	-	615	394
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności odsetkowych	154	250	87
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	49	49
w tym koszty z tytułu różnic kursowych	-	(2 021)	(2 021)
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od zobowiązań	13	35	29
Pozostałe	-	29	16
Razem przychody finansowe	2 616	9 709	2 113
Koszty finansowe			
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	(174)	(602)	(166)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(45)	(19)	(6)
- z tytułu leasingu finansowego	(125)	(526)	(158)
- dotyczące zobowiązań handlowych	(3)	(51)	-
- z pozostałych tytułów	(1)	(6)	(2)
Koszty z tytułu zmiany dyskonta, w tym:	(11)	(30)	(1)
- dotyczące rozrachunków	(1)	(5)	(1)
- dotyczące rezerw	(10)	(25)	-
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności odsetkowych	(380)	(963)	211
Straty z tytułu różnic kursowych	(1 586)	-	1 964
w tym koszty z tytułu różnic kursowych	(3 255)	-	2 908
Pozostałe	(83)	(324)	(70)
Razem koszty finansowe	(2 234)	(1 919)	1 938
Przychody i koszty finansowe netto	382	7 790	4 051

19. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014	01.01.2014 - 31.03.2014
Zyski i straty			
Bieżący podatek dochodowy	(8 642)	(28 796)	(18 673)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(22 737)	(29 180)	(18 673)
Korekty bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	14 095	384	-
Odroczony podatek dochodowy	(6 442)	5 465	1 955
Podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(6 442)	5 465	1 955
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanych zyskach i stratach	(15 084)	(23 331)	(16 718)

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014	01.01.2014 - 31.03.2014
Inne całkowite dochody			
Odroczony podatek dochodowy	-	(406)	(97)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	-	90	-
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	-	(496)	(97)
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w innych całkowitych dochodach	-	(406)	(97)

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 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014	01.01.2014 - 31.03.2014
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	189 769	159 039	115 150
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	(488)	(188)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	189 769	158 551	114 962
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(36 056)	(30 125)	(21 843)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	189 769	158 551	114 962
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(2 330)	(6 008)	(1 575)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	4 867	30 473	3 238
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(2 050)	-	-
Rozliczenie podatku odroczonego dotyczącego straty podatkowej niemożliwej do odliczenia	-	13 978	14 697
Dochód wolny od podatku	(44 200)	(74 250)	(41 984)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(67 781)	(1 742)	(1)
Pozostałe	1 114	1 791	(1 349)
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	79 389	122 793	87 988
Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanych zyskach i stratach	(15 084)	(23 331)	(16 718)
Efektywna stawka podatkowa	8%	15%	15%

Poziom efektywnej stopy podatkowej jest efektem korzystania przez Grupę z ulgi podatkowej przysługującej z tytułu prowadzenia działalności na terenie Specjalnych Stref Ekonomicznych (SSE) na podstawie uzyskanych zezwoleń 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 zakresie ujmowania w wyniku finansowym przysługujących ulg, Grupa stosuje tzw. metodę kasową, tj. w wyniku finansowym ujmowana jest ulga w wysokości wynikającej z osiągniętych wyników z tej działalności. Niewykorzystana wartość ulg wykazywana jest pozabilansowo w należnościach warunkowych – nota 24.

w tysiącach złotych

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku ulga podatkowa potencjalnie wykorzystana (ostateczne wykorzystanie nastąpi w momencie złożenia deklaracji podatkowej za rok podatkowy) wyniosła ponad 8,4 miliona 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	31.03.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług	390 928	349 583
Zaliczki na dostawy	35 218	44 463
Należności z tytułu podatków	80 370	116 083
Pozostałe	30 004	12 014
Razem należności handlowe i pozostałe	536 520	522 143
Pozostałe aktywa finansowe	102 605	63 215
Razem krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe	669 129	597 372

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

Wyszczególnienie	31.03.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług	774	28
Pozostałe aktywa finansowe	1 000	-
Razem długoterminowe pozostałe aktywa finansowe	1 774	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 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014	01.01.2014 - 31.03.2014
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne na początek okresu	(74 846)	(75 796)	(76 457)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(18)	(538)	(4)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	512	148	275
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu	(74 352)	(76 186)	(76 186)
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na początek okresu	(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)

w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014	01.01.2014 - 31.03.2014
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na początek okresu	(3 026)	(956)	(1 813)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	(857)	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	857	857
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu	(3 026)	(956)	(956)
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	(52 317)	(60 123)	(58 507)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(1 663)	(3 145)	(1 409)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	6 996	3 548	811
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	6 506	1 073	458
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	(40 478)	(58 647)	(58 647)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	(20 688)	(7 066)	(16 600)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(5 019)	(20 414)	(4 941)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	405	3 206	949
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	632	4 198	516
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	(24 670)	(20 076)	(20 076)
Odpisy aktualizujące wartość praw majątkowych na początek okresu	-	(18 334)	(17 422)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	(16 664)	(16 160)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	5 707	4 291
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	2	2
Odpisy aktualizujące wartość praw majątkowych na koniec okresu	-	(29 289)	(29 289)

W okresie 3 miesięcy roku obrotowego 2015 Grupa utworzyła odpisy aktualizujące wartość aktywów na kwotę 6,7 miliona złotych. Utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów w znacznej części wynikają ze zmiany cen rynkowych posiadanych zapasów, głównie metali szlachetnych oraz produktów - relacji poziomu kosztu ich wytworzenia do możliwych do uzyskania na dzień bilansowy cen sprzedaży netto.

W okresie I kwartału roku obrotowego 2015 Grupa dokonała rozwiązania (odwrócenia) odpisów aktualizujących na kwotę 7,4 miliona złotych. Rozwiązanie dotyczyło głównie odpisów aktualizujących wartość należności, w związku z ustaniem przyczyn, dla których je utworzono – wpływ należności.

22. Rezerwy

01.01.2015 - 31.03.2015	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	-	237	663	900
Rozwiązanie	(50)	(30)	(13)	(93)
Wykorzystanie	(15)	-	-	(15)
Rozwinięcie dyskonta	10	-	-	10
Stan na koniec okresu	12 763	5 021	1 004	18 788

01.07.2013 - 31.03.2014	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	3 782	708	874	5 364
Rozwiązanie	(228)	(89)	(228)	(545)
Wykorzystanie	(29)	(122)	(1 246)	(1 397)
Rozwinięcie dyskonta	(590)	-	-	(590)
Stan na koniec okresu	12 675	3 550	729	16 954

01.01.2014 - 31.03.2014	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	108	242	203	553
Rozwiązanie	(109)	(9)	(33)	(151)
Wykorzystanie	-	(122)	(218)	(340)
Rozwinięcie dyskonta	(423)	-	-	(423)
Stan na koniec okresu	12 675	3 550	729	16 954

Struktura czasowa rezerw	31.03.2015	31.12.2014
część długoterminowa	12 503	12 506
część krótkoterminowa	6 285	5 480
Razem rezerwy	18 788	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 23,25 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 Wiślinie. Obowiązek rekultywacji i monitorowania wynika z przepisów prawa.

Dla rezerwy dotyczącej wycofania z używania wyrobów zawierających azbest w Jednostce Dominującej przyjęto proporcjonalne ponoszenie kosztów w 17,25 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 23,25 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. Główne pozycje tych rezerw stanowi rezerwa na zobowiązania sporne wynikające z realizacji umowy na dostawy tlenu i azotu do Jednostki Dominującej wraz z naliczonymi odsetkami oraz rezerwa na zobowiązania budżetowe GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

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

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

Wyszczególnienie	31.03.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu gwarancji zabezpieczających dobre wykonanie umów handlowych	1 790	1 901
Poręczenia udzielonego stronom trzecim	77 783	79 314
Sporne sprawy sądowe	26 628	24 640
Pozostałe	158 998	141 524
Razem zobowiązania warunkowe i inne pozycje pozabilansowe	265 199	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 umowy kredytu w rachunku bieżącym udzielonego wybranym spółkom Grupy Kapitałowej Grupa Azoty (dalej: Grupa Azoty).

Poręczenie kredytu udzielonego BBM Sp. z o.o. obowiązuje do 30 grudnia 2017 roku. Kwota poręczenia jest corocznie obniżana o kwotę spłat rat kapitałowych dokonanych przez BBM Sp. z o.o. w roku poprzednim. Na dzień 31 marca 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.

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

Sporne sprawy sądowe

W pozycji spornych spraw sądowych wykazano złożony w dniu 12 lutego 2013 roku do Sądu Okręgowego w Gdańsku pozew Ciech S.A. o zasądzenie od GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. kwoty 18 864 tysięcy złotych tytułem naprawienia wyrządzonej Ciech S.A. szkody z tytułu złożenia przez pozwanego nieprawdziwych oświadczeń co do stanu prawnego i finansowego pozwanego i jego spółek zależnych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty oraz zasądzenie kosztów postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Szacowana na dzień bilansowy kwota zobowiązania to 23 862 tysiące złotych. Odbłyły się pierwsze rozprawy, przesłuchano świadków. Kolejna rozprawa, w sprawie pomocy sądowej, została wyznaczona na 22 maja 2015 roku.

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 57 945 tysięcy złotych dotyczą:

- umowy Nr POIS.04.05.00-00-022/08-00 o dofinansowanie projektu „Przebudowa kotła parowego pod kątem dostosowania do obowiązujących norm emisji” - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (14 021 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 30 maj 2015 rok;
- 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 nie dotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (4 206 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 30 wrzesień 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 nie dotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (2 668 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 30 kwiecień 2016 rok;
- umowy Nr POIS.04.04.00-00-005/08 o dofinansowanie projektu „Przebudowa instalacji demineralizacji wody z ZA Puławy SA” - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (10 832 tysiące złotych) - termin rozliczenia 31 grudzień 2016 rok;
- umowy Nr BG1/SOIL/2013 o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego w ramach programu BLUE GAS – Polski Gaz łupkowy w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (4 781 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 31 październik 2020 rok;
- umowy Nr POIS.04.05.00-00-023/08/-00 o dofinansowanie projektu „Budowa instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą amoniakalną w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A.” – w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (21 387 tysięcy złotych) – termin rozliczenia 30 listopad 2018 rok;
- pozostałe dotacje podlegające zwrotowi w przypadku naruszenia warunków – 50 tysięcy 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 nie ziszczenia się warunku do powstania zobowiązania. Zabezpieczeniem udzielenia dofinansowania ze środków UE projektów inwestycyjnych są złożone weksle in blanco.

Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń w kwocie 42 230 tysięcy złotych dotyczą:

- umowy nabycia akcji spółki Azoty – Adipol S.A. z siedzibą w Chorzowie (obecnie działającej pod nazwą Zakłady Azotowe Chorzów S.A.) – zgodnie z warunkami tej umowy w okresie 36 miesięcy od dnia zamknięcia transakcji, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zobowiązały się do nie obniżania kapitału zakładowego spółki, nie zbywania na rzecz osób trzecich akcji spółki oraz nie otwierania postępowania likwidacyjnego lub nie podejmowania uchwały o rozwiązaniu spółki, bez zgody Ministra Skarbu Państwa. Dodatkowo Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zobowiązana jest do sporządzenia sprawozdania z realizacji w/w zobowiązań. W przypadku nie wykonania zobowiązań umowa przewiduje kary. Zabezpieczeniem zapłaty kar jest poddanie się egzekucji wprost z aktu notarialnego do wysokości około 35,78 miliona złotych z terminem ważności do 30 czerwca 2015 roku.
- procedury 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 58 090 tysięcy złotych stanowią:

- umowy dzierżawy, na podstawie których Grupa użytkuje obcy majątek o wartości wynosi około 35 521 tysięcy złotych.
- Umowy, na podstawie których Grupa magazynuje powierzone materiały o wartości około 22 569 tysięcy złotych.

Pozostałą kwotę około 733 tysięcy złotych stanowią głównie potencjalne koszty związane z rozliczeniem projektu budowy instalacji ATS w Gdańsku.

Ponadto w związku z podpisanymi umowami o dofinansowanie projektów ze środków UE, z których na dzień 31 marca 2015 roku płatności nie wystąpiły, jako zabezpieczenie Jednostka Dominująca złożyła weksle in blanco do kwot możliwego do uzyskania dofinansowania wraz z należnymi odsetkami.

Wyszczególnienie	31.03.2015	31.12.2014
Sporne sprawy budżetowe	10 368	10 627
Sporne sprawy sądowe	20 281	20 281
Pozostałe należności warunkowe	98 245	86 642
Razem należności warunkowe i inne pozycje pozabilansowe	128 894	117 550

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

W dniu 18 lutego 2015 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wycofała skargę kasacyjną w przedmiocie nadpłaty podatku od czynności cywilnoprawnych w kwocie 276 tysięcy złotych. 31 marca 2015 roku Naczelny Sąd Administracyjny umorzył postępowanie kasacyjne.

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. Kolejny termin posiedzenia wyznaczono na 15 maja 2015 roku.

W ocenie Zarządu powództwo jest zasadne, niemniej Zarząd nie wyklucza możliwości ugodowego rozstrzygnięcia sprawy.

W pozycji pozostałych należności warunkowych wykazano między innymi ulgę w podatku dochodowym od osób prawnych przysługującą podmiotom z Grupy w związku z prowadzoną działalnością w Specjalnej Strefie Ekonomicznej oraz poniesionymi nakładami inwestycyjnymi kwalifikującymi się do tych ulg z kolejnych zezwoleń w kwocie nominalnej (nominalna wartość podatku możliwa do zwolnienia na dzień bilansowy) około 90 684 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 31 marca 2015 roku wynosi około 16 417 tysięcy złotych. Dotyczyły one głównie projektów modernizacyjnych posiadanych przez Grupę instalacji.

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 z tytułu przychodów ze sprzedaży. 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 i 2016 rok zawarto kontrakty futures na zakup uprawnień.

Na dzień 31 marca 2015 roku Grupa posiadała otwarte transakcje dotyczące instrumentów pochodnych, natomiast nie posiadała umów z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, spełniającymi wymogi wydzielenia ich z umów zasadniczych.

w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	31.03.2015	31.12.2014
Aktywa krótkoterminowe, z tego:		
-instrumenty pochodne	2 432	3 044
Aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	2 432	3 044
Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	2 432	3 044
Zobowiązania krótkoterminowe, z tego:		
-instrumenty pochodne	1 881	164
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	1 881	164
Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	1 881	164

Typ instrumentu pochodnego	Wartość nominalna w walucie (w tys.)	Średnioważony kurs/cena w EUR	Okres zapadalności/okres ujęcia wpływu na wynik	31.03.2015				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	1 829	4,3227	II kwartał 2015r.	402	-	-	-	-	-	-	-
-USD	13 055	3,6760	II kwartał 2015r.	27	-	1 876	-	-	-	-	-
Kontrakty futures											
- prawa do emisji	420	6,1200	grudzień 2015r.	1 517	-	2	-	2 241	-	-	-
- prawa do emisji	149	6,2900	grudzień 2016r.	486	-	3	-	774	-	-	-
Razem aktywa/zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych				2 432	-	1 881	-	3 044	-	164	-

Wycena godziwa instrumentów finansowych

31.03.2015

Klasy	Poziom I	Poziom II	Poziom III
Aktywa	103 605	2 432	-
Zobowiązania	-	(1 881)	-
Razem:	103 605	551	-

31.12.2014

Klasy	Poziom I	Poziom II	Poziom III
Aktywa	63 215	3 044	-
Zobowiązania	-	(164)	-
Razem:	63 215	2 880	-

Przyjęta w powyższej tabeli hierarchia oznacza:

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

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

Aktywa i zobowiązania zakwalifikowane do Poziomu II to pochodne instrumenty finansowe, których wycena opiera się na wycenach 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 ze sprzedaży podmiotom powiązаныm	01.01.2015 - 31.03.2015				
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	przychody z tytułu dywidend i odsetek	pozostałe przychody operacyjne
Jednostka dominująca	10 136	-	-	1	8
Jednostki zależne	72	-	-	-	21
Jednostki stowarzyszone	867	-	-	7	75
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	3	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	14 906	936	-	1	20
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm	25 984	936	-	9	124

Zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	01.01.2015 - 31.03.2015		
	zakupy usług	zakupy towarów i materiałów	zakupy rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Jednostka dominująca	1 645	2 215	-
Jednostki zależne	1 827	92	-
Jednostki stowarzyszone	5 842	1 243	-
Pozostałe podmioty powiązane	2 501	13 375	-
Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	11 815	16 925	-

Należności od podmiotów powiązanych	31.03.2015	31.12.2014
Jednostka dominująca	6 330	8 837
Jednostki zależne	55	40
Jednostki stowarzyszone	373	420
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	1	1
Pozostałe podmioty powiązane	9 660	6 530
Razem należności od podmiotów powiązanych	16 419	15 828

w tysiącach złotych

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	01.01.2015 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014
Stan na początek okresu	(30)	(27)
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar wyniku finansowego	(1)	-
Rozwiązanie - odpis odwrócony jako uznanie wyniku finansowego	-	-
Wykorzystanie	1	-
Stan na koniec okresu	(30)	(27)

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.03.2015	31.12.2014
Jednostka dominująca	1 712	3 087
Jednostki zależne	465	593
Jednostki stowarzyszone	3 154	3 469
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	7 022	4 597
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	12 353	11 746

Udzielone gwarancje i poręczenia	31.03.2015	31.12.2014
Jednostka dominująca	75 000	75 039
Jednostki stowarzyszone	2 783	4 314
Pozostałe podmioty powiązane	381	381
Razem udzielone gwarancje i poręczenia	78 164	79 734

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 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 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 31 marca 2015 roku wartość transakcji zakupu wyniosła ponad 213 644 tysiące złotych (w roku poprzednim 287 552 tysiące 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 ponad 30 748 tysięcy złotych (w roku poprzednim 26 645 tysięcy złotych). Do podmiotów Grupy Kapitałowej PGE S.A. dokonywana jest również sprzedaż energii elektrycznej. W okresie 3 miesięcy roku obrotowego 2015 wartość transakcji wynosiła 974 tysiące złotych (w roku poprzednim 894 tysiące złotych).

Zakup praw majątkowych w bieżącym roku dokonywany jest od podmiotów Grupy Kapitałowej ENEA S.A. Transakcje odbywają się na warunkach rynkowych, a ich wartość wyniosła około 2 858 tysięcy złotych (w roku poprzednim 721 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 31 marca 2015 roku wartość transakcji benzenu i siarki wyniosła 25 694 tysiące złotych (w roku poprzednim 43 679 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 asortymentowej 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

Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., po uzyskaniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej wystąpił do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z rekomendacją wypłaty dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2013/2014 i niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych w kwocie 134 378 450,00 zł, tj. 7,03 zł na jedną akcję.

Jednocześnie Zarząd Spółki wniósł o wyznaczenie dnia dywidendy na 3 czerwca 2015 roku, natomiast dnia wypłaty dywidendy na 18 czerwca 2015 roku.

Decyzję o wysokości dywidendy oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu jej wypłaty podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które zostało zwołane na 19 maja 2015 roku.

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 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(14 921)	(79 581)
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	-	(22 144)
Zmiana stanu należności z tytułu dywidend	-	(474)
Zmiana stanu należności w wyniku transakcji bezgotówkowych	(19 959)	(37 693)
Pozostałe	(9)	78
Zmiana stanu należności w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(34 889)	(139 814)

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014
Bilansowa zmiana zapasów	38 996	(20 861)
Zmiana stanu zapasów w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	38 996	(20 861)

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014
Bilansowa zmiana rezerw	(1 138)	3 388
Zmiana stanu rezerw odniesiona w inne całkowite dochody	-	(486)
Zmiana stanu rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(1 138)	2 902

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(31 393)	72 738
Zmiana zobowiązań z tytułu dywidend	-	31
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych	18 571	28 815
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	-	(8)
Zmiana stanu zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(12 822)	101 576

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014
Podatek dochodowy bieżący naliczony za okres sprawozdawczy	(22 737)	(29 180)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	14 095	384
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	99	(11 674)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(12 245)	3
Transakcje bezgotówkowe - zarachowanie zwrotu VAT na poczet płatności z tytułu podatku dochodowego	19 959	37 693
Podatek dochodowy zapłacony	(829)	(2 774)

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

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

Wyszczególnienie	31.03.2015	31.12.2014
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	536 270	328 747
Różnice kursowe z wyceny środków walutowych	1 066	(239)
Naliczone odsetki	(666)	(592)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów	536 670	327 916

31. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje

- Dnia 23 kwietnia 2015 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. udzieliła poręczenia Grupie Azoty S.A. oraz innym podmiotom z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty na łączną kwotę 815,6 miliona złotych; poręczenia wynikają z przyjętego przez Grupę Azoty scentralizowanego modelu finansowania oraz podpisania umów kredytowych na łączną kwotę ponad 2 miliardy złotych;
- Dnia 23 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Azotowych Chorzów S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 30 milionów złotych do kwoty 58,7 miliona złotych, tj. o kwotę 28,7 miliona złotych. Na dzień publikacji niniejszego raportu zmiany nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym;
- Dnia 24 kwietnia 2015 roku Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przyznane zostały nieodpłatnie prawa do emisji CO₂ na 2015 rok dla instalacji chemicznych i elektrociepłowni w łącznej ilości 2 189 650 EUA, o wartości, według ceny z dnia przyznania, ponad 64 milionów złotych.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej zdarzenia te mogą w przyszłości wpłynąć na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Grupy.

Marian Rybak Prezes Zarządu

Wojciech Kozak Wiceprezes Zarządu

Zenon Pokojski Wiceprezes Zarządu

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2015 roku

32. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy obejmujący 3 miesiące od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku oraz prezentuje jako okres porównywalny okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku. Na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe składają się:

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

Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

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

Oświadczenie o zgodności

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

33. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2015 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014	01.01.2014 - 31.03.2014
Zyski i straty				
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów		934 379	2 460 533	887 425
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		41 038	111 228	47 019
Przychody ze sprzedaży		975 417	2 571 761	934 444
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		(658 314)	(2 035 260)	(689 842)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(39 642)	(106 118)	(45 707)
Koszt własny sprzedaży		(697 956)	(2 141 378)	(735 549)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		277 461	430 383	198 895
Koszty sprzedaży		(57 736)	(175 052)	(61 411)
Koszty ogólnego zarządu		(34 827)	(101 938)	(31 165)
Pozostałe przychody operacyjne		4 311	9 299	4 609
Pozostałe koszty operacyjne		(1 804)	(7 692)	(2 602)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		187 405	155 000	108 326
Przychody i koszty finansowe netto		1 419	7 825	3 659
- w tym koszty finansowe		(1 707)	(3 426)	1 394
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej		188 824	162 825	111 985
Podatek dochodowy	40	(15 203)	(21 665)	(13 449)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		173 621	141 160	98 536
Działalność zaniechana				
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		-	(434)	(171)
Zysk/(strata) netto za okres		173 621	140 726	98 365
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat				
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń		-	(212)	-
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	40	-	40	-
Razem pozycje, które nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat		-	(172)	-
Inne całkowite dochody netto		-	(172)	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		173 621	140 554	98 365
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję:				
- podstawowy z zysku za okres		9,08	7,36	5,15
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		9,08	7,38	5,15
- rozwodniony z zysku za okres		9,08	7,36	5,15
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		9,08	7,38	5,15

34. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	31.03.2015	31.12.2014
AKTYWA			<i>przekształcone*</i>
Aktywa trwałe		2 112 503	2 121 046
Rzeczowe aktywa trwałe		1 724 481	1 723 826
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		777	780
Wartości niematerialne		34 280	35 188
Nieruchomości inwestycyjne		14 598	15 234
Udziały i akcje		272 637	272 291
Należności handlowe i pozostałe		772	25
Pozostałe aktywa finansowe		64 958	73 702
Aktywa obrotowe		1 422 471	1 261 419
Zapasy		255 881	281 505
Prawa majątkowe		32 637	115 956
Należności handlowe i pozostałe		512 761	501 874
Należności z tytułu podatku dochodowego		12 756	653
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		485 495	277 312
Pochodne instrumenty finansowe		2 432	3 044
Pozostałe aktywa finansowe		120 509	81 075
SUMA AKTYWÓW		3 534 974	3 382 465
PASYWA			
Kapitał własny		2 825 548	2 651 927
Kapitał zakładowy		191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		237 650	237 650
Zyski zatrzymane		2 396 748	2 223 127
Zobowiązania długoterminowe		190 897	185 100
Kredyty i pożyczki		1 137	1 423
Rezerwy	42	3 867	3 863
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		107 074	107 425
Zobowiązania handlowe i pozostałe		6	25
Dotacje		38 233	39 131
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		40 580	33 233
Zobowiązania krótkoterminowe		518 529	545 438
Kredyty i pożyczki		1 104	1 146
Zobowiązania handlowe i pozostałe		496 252	524 421
Pochodne instrumenty finansowe		1 881	164
Rezerwy	42	4 674	3 869
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		10 935	12 124
Dotacje		3 683	3 714
Stan zobowiązań ogółem		709 426	730 538
SUMA PASYWÓW		3 534 974	3 382 465

* dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w nocie 38

35. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014
	<i>przekształcone*</i>	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	188 824	162 391
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	33 609	98 195
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	229	(1 662)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(2 002)	3 281
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(12 090)	(131 309)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	25 624	26 172
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu praw majątkowych	83 319	(44 823)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	(14 283)	96 982
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	(929)	(1 909)
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	(731)	(514)
Podatek dochodowy zapłacony	-	(2 289)
Wycena instrumentów pochodnych	2 329	(3 488)
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	303 899	201 027
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 335	48
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(47 317)	(201 452)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	50 430	126 072
Nabycie aktywów finansowych	(98 522)	(104 447)
Dywidendy i odsetki otrzymane	1 080	4 728
Spłata udzielonych pożyczek	3 000	9 000
Udzielenie pożyczek	(5 300)	(5 000)
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(94 294)	(171 051)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(315)	(1 679)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	-
Dywidendy wypłacone	-	(198 414)
Odsetki zapłacone, w tym:	(37)	(279)
aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-
Pozostałe	-	4 266
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(352)	(196 106)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	209 253	(166 130)
w tym różnice kursowe netto	(1 146)	(649)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	276 482	434 609
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	485 735	268 479
o ograniczonej możliwości dysponowania	7 726	4 376

* dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w nocy 38

36. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Na dzień 1 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,	-	-	-	98 365	98 365
w tym:	-	-	-	98 365	98 365
- wynik bieżącego okresu	-	-	-	98 365	98 365
Na dzień 31 marca 2014 r.	191 150	237 650	-	2 103 259	2 532 059
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,	-	-	-	140 554	140 554
w tym:	-	-	-	140 726	140 726
- wynik bieżącego okresu	-	-	-	140 726	140 726
- inne całkowite dochody	-	-	-	(172)	(172)
Transakcje z właścicielami,	-	-	-	(198 414)	(198 414)
w tym:	-	-	-	(198 414)	(198 414)
- wypłata dywidendy	-	-	-	(198 414)	(198 414)
Na dzień 31 marca 2014 r.	191 150	237 650	-	2 103 259	2 532 059
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,	-	-	-	173 621	173 621
w tym:	-	-	-	173 621	173 621
- wynik bieżącego okresu	-	-	-	173 621	173 621
Na dzień 31 marca 2015 r.	191 150	237 650	-	2 396 748	2 825 548

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 11 maja 2015 roku.

38. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

- Zgodnie z dotychczas obowiązującą polityką rachunkowości katalizatory były wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zapasów, a ich zużycie rozliczane w czasie. Od dnia 31 grudnia 2014 roku Spółka zmieniła w tym zakresie zasady rachunkowości, wydane do używania katalizatory 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. Wpływ zmian w zakresie katalizatorów 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 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. Wprowadzone i uszczegółowione zasady rachunkowości szczegółowo przedstawione zostały w nocie 16 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Do wyceny pozycji wyrażonych w walucie obcej przyjęto następujące kursy:

Kurs obowiązujący na dzień	31.03.2015	31.12.2014
USD	3,8125	3,5072
EUR	4,0890	4,2623
GBP	5,6295	5,4648

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.01.2015 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014
EUR	4,1489	4,2018

40. Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014	01.01.2014 - 31.03.2014
Zyski i straty			
Bieżący podatek dochodowy	(7 856)	(28 030)	(17 985)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(21 951)	(28 361)	(17 985)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	14 095	331	-
Odroczony podatek dochodowy	(7 347)	6 365	4 536
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(7 347)	6 365	4 536
Obciążenie podatkowe wykazane w zyskach i stratach	(15 203)	(21 665)	(13 449)

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014	01.01.2014 - 31.03.2014
Inne całkowite dochody			
Odroczony podatek dochodowy	-	40	-
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	-	40	-
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w innych całkowitych dochodach	-	40	-

w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014	01.01.2014 - 31.03.2014
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	188 824	162 825	111 985
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	(434)	(171)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	188 824	162 391	111 814
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(35 877)	(30 854)	(21 245)
Zysk/strata przed opodatkowaniem	188 824	162 391	111 814
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(1 321)	(4 136)	(1 324)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	4 006	30 111	3 458
Dochód wolny od podatku	(43 957)	(74 250)	(41 984)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(67 740)	(1 741)	-
Pozostałe	204	1 651	(1 178)
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	80 016	114 026	70 786
Podatek dochodowy wykazany w zyskach i statach	(15 203)	(21 665)	(13 449)
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-	-
Efektywna stawka podatkowa	8%	13%	12%

41. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014	01.01.2014 - 31.03.2014
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne na początek okresu	(74 919)	(75 648)	(76 309)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(18)	(538)	(4)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	512	-	127
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu	(74 425)	(76 186)	(76 186)
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na początek okresu	(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)
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na początek okresu	(1 500)	(1 044)	(2 314)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	(1 883)	(613)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	345	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu	(1 155)	(2 927)	(2 927)

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.03.2015	01.07.2013 - 31.03.2014	01.01.2014 - 31.03.2014
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	(40 426)	(39 784)	(39 317)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(230)	(2 428)	(970)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	6 478	2 307	405
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	6 452	46	23
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	(27 726)	(39 859)	(39 859)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	(19 178)	(6 821)	(16 138)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(3 283)	(20 204)	(4 954)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	333	3 213	960
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	632	4 136	456
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	(21 496)	(19 676)	(19 676)
Odpisy aktualizujące wartość praw majątkowych na początek okresu	-	(18 334)	(17 422)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	(16 662)	(16 158)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	5 707	4 291
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość praw majątkowych na koniec okresu	-	(29 289)	(29 289)

Szczegółowe informacje dotyczące poszczególnych kategorii odpisów aktualizujących przedstawione są w nocie 21.

42. Rezerwy

01.01.2015 - 31.03.2015	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	-	238	610	848
Rozwiązanie	-	(30)	(13)	(43)
Wykorzystanie	-	-	-	-
Rozwinięcie dyskonta	4	-	-	4
Stan na koniec okresu	3 867	3 958	716	8 541

01.07.2013 - 31.03.2014	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	-	647	535	1 182
Rozwiązanie	(34)	(9)	(56)	(99)
Wykorzystanie	-	(6)	(388)	(394)
Rozwinięcie dyskonta	(638)	-	-	(638)
Stan na koniec okresu	4 481	2 487	460	7 428

01.01.2014 - 31.03.2014	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	-	242	203	445
Rozwiązanie	-	(9)	(33)	(42)
Wykorzystanie	-	(6)	(218)	(224)
Rozwinięcie dyskonta	(430)	-	-	(430)
Stan na koniec okresu	4 481	2 487	460	7 428

Struktura czasowa rezerw	31.03.2015	31.12.2014
część długoterminowa	3 867	3 863
część krótkoterminowa	4 674	3 869
Razem rezerwy	8 541	7 732

Szczegółowe informacje dotyczące poszczególnych kategorii rezerw przedstawione są w nocie 22.

43. Oświadczenie Zarządu

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

Marian Rybak Prezes Zarządu

Wojciech Kozak Wiceprezes Zarządu

Zenon Pokojski Wiceprezes Zarządu

POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYNIKÓW
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2015 roku

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

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 174,7 mln zł, wobec 98,2 mln zł w analogicznym okresie 2014 roku.

Tabela 1: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku (tys. zł).

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014	Zmiana
1	2	3	4=(2-3)/3
Przychody ze sprzedaży produktów	1 033 587	958 113	7,9%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	36 824	25 263	45,8%
Przychody ze sprzedaży	1 070 411	983 376	8,9%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(736 606)	(744 008)	-1,0%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(35 408)	(23 664)	49,6%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(772 014)	(767 672)	0,6%
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	298 397	215 704	38,3%
Koszty sprzedaży	(64 871)	(66 076)	-1,8%
Koszty ogólnego zarządu	(45 020)	(40 293)	11,7%
Pozostałe przychody operacyjne	2 493	5 159	-51,7%
Pozostałe koszty operacyjne	(2 035)	(3 437)	-40,8%
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	188 964	111 057	70,2%
Przychody i koszty finansowe netto	382	4 051	-90,6%
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	423	42	907,1%
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	189 769	115 150	64,8%
Podatek dochodowy	(15 084)	(16 718)	-9,8%
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	174 685	98 432	77,5%
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	-	(188)	-100,0%
Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej	174 685	98 244	77,8%
Inne całkowite dochody	-	511	-100,0%
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	(97)	-100,0%
Całkowite dochody Grupy Kapitałowej	174 685	98 658	77,1%

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

BO 31.12.2014	31.03.2015	Zmiana	Wyszczególnienie	31.03.2014	Zmiana
1	2	3=(2-1)/1	4	5	6=(2-5)/5
			Aktywa		
2 144 840	2 145 316	0,0%	Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 072 517	3,5%
1 974 385	1 973 631	0,0%	Rzeczowe aktywa trwałe	1 914 666	3,1%
76 293	76 091	-0,3%	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	59 090	28,8%
47 513	46 370	-2,4%	Wartości niematerialne	44 346	4,6%
18 928	19 002	0,4%	Nieruchomości inwestycyjne	16 867	12,7%
983	983	0,0%	Wartość firmy	-	-
2 034	2 034	0,0%	Udziały i akcje	4 700	-56,7%
23 354	23 777	1,8%	Inwestycje wyceniane metodą praw własności	31 478	-24,5%
28	774	2664,3%	Należności handlowe i pozostałe	662	16,9%
-	1 000	-	Pozostałe aktywa finansowe	-	-
1 322	1 654	25,1%	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	708	133,6%
1 398 333	1 548 941	10,8%	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 363 068	13,6%
364 168	325 172	-10,7%	Zapasy	331 075	-1,8%
115 956	32 637	-71,9%	Prawa majątkowe	72 687	-55,1%
522 143	536 520	2,8%	Należności handlowe i pozostałe	649 529	-17,4%
1 060	13 305	1155,2%	Należności z tytułu podatku dochodowego	363	3565,3%
328 747	536 270	63,1%	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	295 357	81,6%
3 044	2 432	-20,1%	Pochodne instrumenty finansowe	1 955	24,4%
63 215	102 605	62,3%	Pozostałe aktywa finansowe	11 928	760,2%
-	-	-	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	174	-100,0%
3 543 173	3 694 257	4,3%	SUMA	3 435 585	7,5%

BO 31.12.2014	31.03.2015	zmiana	Wyszczególnienie	31.03.2014	Zmiana
1	2	3=(2-1)/1	4	5	6=(2-5)/5
			Pasywa		
2 728 840	2 903 525	6,4%	Kapitał własny	2 609 692	11,3%
191 150	191 150	0,0%	Kapitał zakładowy	191 150	0,0%
237 650	237 650	0,0%	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	237 650	0,0%
-	-	-	Pozostałe kapitały	3 329	-100,0%
2 285 310	2 460 318	7,7%	Zyski zatrzymane	2 162 140	13,8%
14 730	14 407	-2,2%	Udziały niekontrolujące	15 423	-6,6%
222 729	227 430	2,1%	Zobowiązania długoterminowe	189 254	20,2%
5 098	4 363	-14,4%	Kredyty i pożyczki	4 362	0,0%
12 506	12 503	0,0%	Rezerwy	11 796	6,0%
118 447	118 029	-0,4%	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	97 071	21,6%
45	26	-42,2%	Zobowiązania handlowe i pozostałe	2 956	-99,1%
39 131	38 233	-2,3%	Dotacje	24 547	55,8%
47 502	54 276	14,3%	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48 522	11,9%
591 604	563 302	-4,8%	Zobowiązania krótkoterminowe	636 639	-11,5%
5 998	8 002	33,4%	Kredyty i pożyczki	49 982	-84,0%
562 272	530 898	-5,6%	Zobowiązania handlowe i pozostałe	558 252	-4,9%
351	450	28,2%	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 995	-88,7%
164	1 881	1047,0%	Pochodne instrumenty finansowe	1 369	37,4%
5 480	6 285	14,7%	Rezerwy	5 158	21,8%
13 625	12 103	-11,2%	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15 340	-21,1%
3 714	3 683	-0,8%	Dotacje	2 543	44,8%
814 333	790 732	-2,9%	Stan zobowiązań ogółem	825 893	-4,3%
3 543 173	3 694 257	4,3%	SUMA	3 435 585	7,5%

Tabela 3: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku (tys. zł).

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014	Zmiana
1	2	3	4=(2-3)/3
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto	189 769	114 962	65,1%
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(423)	(42)	907,1%
Amortyzacja	38 533	37 666	2,3%
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	1 125	(829)	-
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	110	78	41,0%
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(34 889)	(72 903)	-52,1%
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	38 996	(15 480)	-
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu praw majątkowych	83 319	(40 502)	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	(12 822)	15 360	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	(929)	(2 394)	-61,2%
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rezerw	(1 138)	(1 930)	-41,0%
Podatek dochodowy zapłacony	(829)	(305)	171,8%
Wycena instrumentów pochodnych	2 329	(1 239)	-
Pozostałe	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	303 151	32 442	834,4%
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	280	116	141,4%
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(55 522)	(59 716)	-7,0%
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	50 430	95 164	-47,0%
Nabycie aktywów finansowych	(90 020)	(8 918)	909,4%
Dywidendy i odsetki otrzymane	464	865	-46,4%
Splata udzielonych pożyczek	-	-	-
Udzielenie pożyczek	(1 000)	-	-
Pozostałe	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(95 368)	27 511	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(821)	(1 174)	-30,1%
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	4 653	-	-
Splata kredytów i pożyczek	(2 691)	-	-
Dywidendy wypłacone	-	(198 414)	-100,0%
Odsetki zapłacone, w tym:	(170)	(749)	-77,3%
- aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	(584)	-100,0%
Pozostałe	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	971	(200 337)	-
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	208 754	(140 384)	-
Różnice kursowe netto	(1 305)	1 463	-
Środki pieniężne na początek okresu	327 916	435 492	-24,7%
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	536 670	295 108	81,9%
- o ograniczonej możliwości dysponowania	9 155	4 512	102,9%

Struktura wyniku finansowego Grupy Kapitałowej (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014	Dynamika
1	2	3	4=2/3
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	173 621	98 365	176,5%
PROZAP Sp. z o.o.	150	53	283,0%
REMZAP Sp. z o.o.	(649)	(260)	249,6%
SCF Natural Sp. z o.o.	207	(420)	-
Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	(2 213)	448	-
GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.	3 014	1 703	177,0%
GK "AGROCHEM PUŁAWY" Sp. z o.o.*	1 392	2 157	64,5%
AGROCHEM Sp. z o.o.	807	(124)	-
Elektrownia Puławy Sp. z o.o.**	(301)	-	-
Zysk/(strata) netto podmiotów Grupy Kapitałowej	176 028	101 922	172,7%
Korekty konsolidacyjne wyniku	(1 343)	(3 678)	36,5%
Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	175 008	98 125	178,4%
Zysk/(strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	(323)	119	-
Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej	174 685	98 244	177,8%

*Grupa Kapitałowa powstała dnia 11 września 2014 roku

**Spółka została objęta konsolidacją od dnia 31 grudnia 2014 roku

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

Przychody ze sprzedaży	01.01.2015 - 31.03.2015		01.01.2014 - 31.03.2014		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Sprzedaż krajowa	755 734	70,4%	660 980	66,9%	114,3%
Sprzedaż za granicę	314 677	29,4%	322 396	32,6%	97,6%
Przychody ze sprzedaży	1 070 411	99,8%	983 376	99,5%	108,9%
Pozostałe przychody operacyjne	2 493	0,2%	5 159	0,5%	48,3%
Przychody z działalności operacyjnej	1 072 904	100,0%	988 535	100,0%	108,5%

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku przychody ze sprzedaży krajowej Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wzrosły w relacji do porównywalnego okresu roku ubiegłego o 14,3 %, zwiększając tym samym udział sprzedaży krajowej w strukturze geograficznej o 3,5 punktu procentowego. Przychody ze sprzedaży za granicę spadły o 7,7 mln zł a ich udział w sprzedaży ogółem spadł o 3,2 punktu procentowego.

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

Grupa produktów	01.01.2015 - 31.03.2015		01.01.2014 - 31.03.2014		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Podstawowe produkty nawozowe	699 950	65,4%	624 486	63,5%	112,1%
Podstawowe produkty chemiczne	291 664	27,2%	298 130	30,3%	97,8%
Pozostała sprzedaż Grupy Kapitałowej	76 790	7,2%	57 613	5,9%	133,3%
Przychody nieprzypisane	2 007	0,2%	3 147	0,3%	63,8%
Ogółem przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej	1 070 411	100,0%	983 376	100,0%	108,9%

W I kwartale roku 2015 roku w relacji do analogicznego kwartału roku ubiegłego odnotowano:

- wzrost przychodów ze sprzedaży podstawowych produktów nawozowych o 75,5 mln zł, wynikający przede wszystkim ze zwiększonych wolumenów sprzedaży oraz wyższych cen podstawowych produktów nawozowych;
- wzrost udziału przychodów ze sprzedaży produktów nawozowych w przychodach ogółem o 1,9 punktu procentowego;
- wzrost przychodów ze sprzedaży pozostałej o około 19,2 mln zł związany głównie ze wzrostem wolumenu sprzedaży towarów i materiałów oraz wyższymi przychodami pozostałych segmentów, które są klasyfikowane do tej grupy (Segment Energetyka, Segment Pozostała Działalność).

45. Komentarz makroekonomiczny i prognozy

Według „Projekcji Makroekonomicznej Ekspertów EBC dla Strefy EURO – marzec 2015” przewiduje się wzrost realnego PKB:

- na świecie (z wyłączeniem strefy euro) z 3,6% w 2014 roku do 3,8% w 2015 roku i nieco ponad 4% w latach 2016–2017;
- w strefie EURO z 0,9% w 2014 roku do 1,5% w 2015 roku, a następnie do 1,9% w 2016 roku i 2,1% w 2017 roku.

Gospodarka światowa utrzymuje się na ścieżce stopniowego ożywienia.

Na perspektywy globalne wpływa wiele korzystnych czynników, w tym: znaczny spadek cen ropy naftowej, który w opinii ekspertów wynika głównie z czynników podażowych i powinien mieć ogólnie dodatni wpływ na światową aktywność gospodarczą, oraz utrzymujące się stabilne ożywienie gospodarki amerykańskiej i jej mocne perspektywy. Jednak występują też czynniki negatywne, w tym reperkusje podwójnego szoku – sankcji gospodarczych i spadku cen ropy – dla gospodarki rosyjskiej, gwałtowne zmiany na rynkach walutowych, wynikające po części z coraz większej rozbieżności polityk pieniężnych, oraz rozczarowujące tempo wzrostu niektórych gospodarek wschodzących (głównie Chin, Rosji i Brazylii) i wynikająca stąd rewizja w dół ich wzrostu potencjalnego.

Według wstępnych szacunków GUS w 2014 roku PKB Polski wzrósł o 3,3%. Oznacza to najlepszy wynik w ciągu ostatnich 3 lat. Głównym motorem wzrostu był popyt krajowy. Według prognoz analityków Oxford Economics wzrost PKB w 2015 roku ma wynieść około 3,5%, natomiast prognoza GUS przewiduje wzrost PKB o 3,4%. Według danych GUS w marcu 2015 roku wzrósł syntetyczny Wskaźnik Koniunktury Gospodarczej, natomiast nastroje konsumenckie pozostały na poziomie podobnym jak w zeszłym miesiącu. Syntetyczny Wskaźnik Koniunktury Gospodarczej kształtował się w ostatnim miesiącu I kwartału 2015 roku na poziomie nieco wyższym od odnotowanego przed miesiącem i przed rokiem. Składowe wskaźniki w zakresie przemysłu, budownictwa i handlu przyjęły wartości powyżej 100.

46. Kurs walutowy

Według danych NBP średni miesięczny kurs PLN/USD w I kwartale 2015 roku wyniósł 3,7214 i w relacji do poprzedniego kwartału 2014 roku (3,3739) był wyższy o około 35 groszy (10,03%). Średni kurs PLN/EUR w I kwartale 2015 roku wyniósł 4,1950 i w relacji do IV kwartału 2014 roku (4,2133) był niższy o 0,43%.

Zdaniem analityków Oxford Economics waluta polska w kolejnych kwartałach powinna umacniać się względem waluty unijnej (4,15 w II kwartale 2015 roku i 4,12 w III kwartale 2015 roku), natomiast odwrotny trend będzie zauważalny względem waluty amerykańskiej (3,82 w II kwartale 2015 roku i 3,98 w III kwartale 2015 roku).

47. Stopy procentowe

Polska

W I kwartale 2015 roku Rada Polityki Pieniężnej obniżyła główną stopę procentową o 50 pkt z 2,00% do 1,50%. Na skutek tego nastąpił spadek rynkowych stóp procentowych.

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

Zdaniem prezesa Narodowego Banku Polskiego przy aktualnej sytuacji gospodarczej Polski nie należy się spodziewać dalszych cięć stóp procentowych.

Ze względu na fakt, że Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. uzyskuje przychody z tytułu odsetek od depozytów bankowych oraz od pożyczek udzielonych spółkom z Grupy Kapitałowej należy liczyć się ze spadkiem poziomu przychodów finansowych z tego tytułu w kolejnych okresach.

Unia Europejska

Na marcowym posiedzeniu Rada Prezesów Europejskiego Banku Centralnego pozostawiła podstawowe stopy procentowe bez zmian. Stopa refinansowa (główna) kształtuje się na poziomie 0,05%, stopa oprocentowania depozytów (-)0,20%, a stopa kredytu 0,30%. Są to najniższe stopy procentowe w historii strefy euro.

USA

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

48. Rynek surowców strategicznych Grupy Kapitałowej

Gaz ziemny

Według IHS Global średnia cena gazu w Europie wynikająca z kontraktów długoterminowych wyniosła w raportowanym okresie około 6,93 EUR za MMBtu. W drugim kwartale 2015 roku cena może spaść do poziomu 6,16 EUR za MMBtu.

W analizowanym okresie zbliżone ceny surowca oferował rynek SPOT. Zgodnie z IHS Global, w pierwszym kwartale 2015 roku średnia cena na głównych europejskich rynkach SPOT wyniosła około 6,34 EUR za MMBtu. W drugim kwartale 2015 roku przewidywany jest natomiast spadek do poziomu około 5,67 EUR za MMBtu.

Ceny gazu na Rynku Dnia Następnego na TGE w I kwartale 2015 roku wynosiły od 76 do 117 zł/MWh, przy czym średnia cena na rynku dla całego okresu wyniosła około 98 zł/MWh. Całkowity wolumen obrotów na RDN w I kwartale 2015 roku wyniósł 1 768 GWh.

Popyt na surowce energetyczne w Europie utrzymuje się na stosunkowo niskim poziomie, co podtrzymuje presję na obniżanie cen. PGNiG prowadzi ze stroną rosyjską rozmowy mające na celu renowację cen gazu. Wyników negocjacji należy spodziewać się w maju 2015 roku. Oczekiwana jest obniżka cen gazu w związku ze spadkiem cen ropy, względem której indeksowane są ceny kontraktowe.

Węgiel

Według IHS Global, średnia cena węgla ARA (dla kaloryczności 6000 kcal) wyniosła w raportowanym okresie około 61,88 USD/tona. Jest to cena niższa od notowanej w poprzednim kwartale (72,65 USD/tona). Prognozy zakładają dalszy spadek cen do poziomu 60,86 USD/tona w drugim kwartale 2015 roku. Sygnały z rynku wskazują, że ceny surowca uległy erozji z uwagi na utrzymującą się nadpodaż oraz stosunkowo łagodny przebieg zimy w Europie.

Energia elektryczna

Całkowity wolumen wszystkich transakcji zawartych na rynku SPOT i rynku terminowym dla energii elektrycznej w okresie styczeń - marzec 2015 roku wyniósł 45 669 102 MWh, co oznacza wzrost o ponad 10% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Na rynku terminowym wolumen obrotu wyniósł 38 583 038 MWh – wzrost o 10,2% w skali rok do roku. Na Rynku Dnia Następnego obroty osiągnęły wartość 7 070 393 MWh – wzrost o 9% r/r.

W I kwartale 2015 roku średniomiesięczne ceny energii elektrycznej były niższe niż w poprzednim kwartale i wynosiły od 140,00 zł/MWh do 151,14 zł/MWh.

Miesięczny kurs BASE w marcu 2015 roku, liczony jako średnia ważona wolumenem ze wszystkich transakcji zawartych na RDN, wyniósł 139,87 PLN/MWh – spadek w skali m/m o 13,16 PLN/MWh.

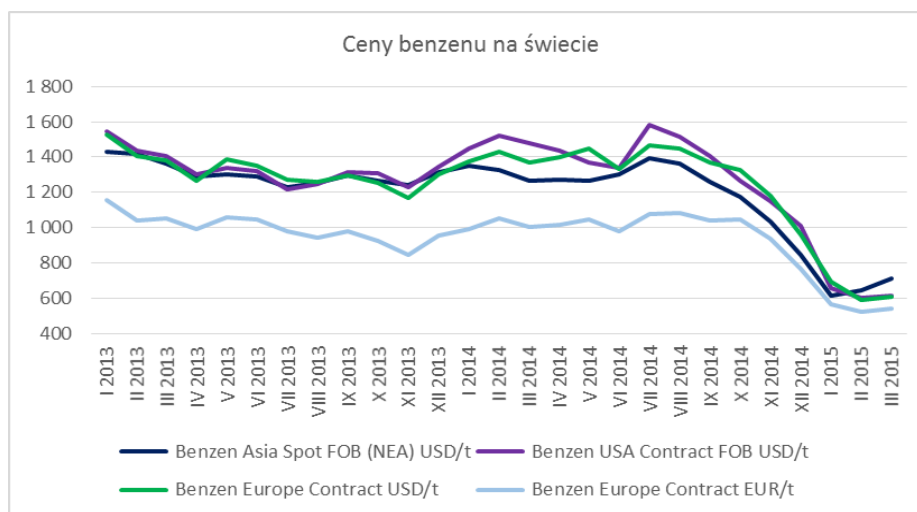
Benzen

W pierwszych dwóch miesiącach 2015 roku ceny benzenu mocno spadały w związku z obniżkami cen ropy naftowej i próbami zminimalizowania strat przez kontrahentów. Zmiana trendu ceny dla ropy oraz wzrost popytu na styren w ostatnim miesiącu I kwartału 2015 roku spowodowały niewielki wzrost ceny benzenu.

W analizowanym okresie ceny benzenu w relacji do poprzedniego kwartału:

- w Azji spadły o 657 USD/tona, tj. o 50 % (ceny SPOT 615 - 713 USD/tona);
- w Europie spadły o 761 USD/tona, tj. o 54,7 % (ceny kontraktowe 590 - 693 USD/tona), dla euro spadek cen benzenu wyniósł 373 EUR/tona, tj. o 40,7% (ceny kontraktowe 551 - 568 EUR/tona);
- w USA spadły o 859 USD/tona, tj. o 57,9 % (ceny kontraktowe 601 - 658 USD/tona).

W kwietniu 2015 roku rynek oczekuje wzrostów cen ze względu na zwiększony popyt na styren. W kolejnych miesiącach ceny benzenu będą zachowywać się zgodnie z trendem cenowym dla ropy naftowej, który obecnie charakteryzuje się niestabilnością.



źródło: PCI Nylon Consulting Group

Fosforyty

W I kwartale 2015 roku nie odnotowano znaczących zmian w cenach fosforytów w stosunku do poprzedniego kwartału. Cena na koniec I kwartału 2015 roku wynosiła 110 USD/tona (FOB Casablanca).

W kolejnych kwartałach 2015 roku ze względu na globalny wzrost popytu na nawozy można spodziewać się wzrostu cen fosforytów. Prognozuje się, że cena fosforytów w II kwartale 2015 roku dla transakcji na bazie SPOT powinna wzrosnąć w granicach 5 - 10 USD/tona.

Kwas fosforowy

W I kwartale 2015 roku średnie ceny kwasu fosforowego były na poziomie cen z IV kwartału 2014 roku i wynosiły: 655 USD/tona na bazie FOB US Gulf oraz 765 USD/tona w Indiach (CFR). W II kwartale 2015 roku przewiduje się wzrost cen w związku z prognozowanym zwiększonym popytem na nawozy fosforowe.

Węglan potasu

Polski rynek, z uwagi na konkurencyjną cenę, jest nadal zdominowany przez węglan potasu kalcynowany pochodzenia rosyjskiego. Cena rosyjskiego surowca dla Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I kwartale 2015 roku nie uległa zmianie w relacji do poprzedniego kwartału.

Kwas azotowy

W raportowanym kwartale Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w 90% korzystała z dostaw krajowych kwasu azotowego na potrzeby produkcji azotanu potasu i azotanu wapnia. W relacji do IV kwartału 2014 roku cena kwasu azotowego krajowego uległa obniżeniu o 1,3 %, a importowanego wzrosła o około 5%. Przewiduje się, że w kolejnym kwartale ceny kwasu azotowego pozostaną na nie zmienionym poziomie.

Wapno palone

W I kwartale 2015 roku zakupy wapna palonego realizowane były u producenta krajowego na podstawie rocznego porozumienia handlowego. W relacji do poprzedniego kwartału odnotowano wzrost ceny o 3%.

Tłuszcze zwierzęce

W okresie sprawozdawczym w porównaniu do poprzedniego kwartału nastąpił spadek cen surowca o około 0,4%. Brak możliwości sprzedaży surowca przez polskich producentów na rynek wschodni

(Ukraina) wpływa na większą dostępność surowca na rynku krajowym. Przewiduje się, że w kolejnych miesiącach 2015 roku cena surowca będzie ulegała obniżeniu.

49. Remonty

W okresie I kwartału 2015 roku prace remontowe w poszczególnych podmiotach Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowane były w ramach Planów rzeczowo-finansowych poszczególnych spółek.

50. Produkcja

W okresie od 1 stycznia 2015 do 31 marca 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	01.01.2015-31.03.2015 vs. 01.01.2014-31.03.2014
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	• amoniak	103%
	• nawozy azotowe w przeliczeniu na czysty składnik „N”	105%
	• kaprolaktam	102%
	• melamina	95%
	• nadtlenuk wodoru	100%
	• NOx ^y ® (dawne AdBlue®)	96%
GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.	• nawozy fosforowe CSP w przeliczeniu na P ₂ O ₅	70%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na N	105%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na P ₂ O ₅	105%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na K ₂ O	110%
	• kwas siarkowy w przeliczeniu na 100 % stężenie	121%
	• wodorosiarczyny sodu	83%
Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	• roztwór saletry wapniowej	93%
	• saletra potasowa	101%

51. Inwestycje

W I kwartale 2015 roku Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła skonsolidowane nakłady inwestycyjne w wysokości około 37,8 mln (w tym Jednostka Dominująca 33,4 mln złotych), głównie na projekty związane z rozwojem biznesu, budową nowych (rozbudową/przebudową istniejących) instalacji, podwyższeniem zdolności produkcyjnej oraz ochroną środowiska.

- Produkcja stałych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu (wprowadzenie na rynek nowego nawozu, PULGRANU). Uzyskano pozwolenie na użytkowanie obiektów wybudowanych w ramach projektu. Trwają przygotowania do rozruchu technologicznego. Budżet inwestycji wynosi 137 500 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 108 381,7 tys. zł, w tym w I kwartale 2015 roku wydatkowano 9 988,8 tys. zł.
- W I kwartale 2015 roku zakończono prace związane z projektem pt. „Zakup 200 zbiorników o pojemności 50m³ do sieci sprzedaży RSM wraz z odbiorami w terenie - IV tura z podziałem na dwa etapy i tym samym uzupełnienie sieci sprzedaży do poziomu łącznie 800 nowych zbiorników RSM”. Była to kontynuacja projektów realizowanych w latach ubiegłych, mających zapewnić optymalną sprzedaż RSM w kraju, a w rezultacie możliwość dotarcia do największej liczby końcowych odbiorców (efekt sieci) z uwzględnieniem optymalnej logistyki. Budżet inwestycji wynosił 9 800 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 7 860,8 tys. zł, w tym w I kwartale roku 2015 wydatkowano 21,8 tys. zł.

w tysiącach złotych

- Realizowane były również inwestycje związane z modernizacją istniejących instalacji, które mają znaczenie dla poprawy efektywności oraz zwiększenia stabilności pracy instalacji produkcyjnych. Realizowano projekt pt. „Kompresor Wodoru 1900 Nm³”. Budżet inwestycji wynosi 12 500 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 311,4 tys. zł, w tym w I kwartale 2015 roku wydatkowano 275,7 tys. zł.
- Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. inwestuje również w ochronę powietrza. W chwili obecnej realizowane są projekty dotyczące budowy instalacji redukcji NO_x na dwóch kotłach zakładowej elektrociepłowni. Budżet inwestycji wynosi 16 000 tys. zł. Poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 10 804,0 tys. zł, w tym w I kwartale roku 2015 wydatkowano 298,0 tys. zł.
- Grupa Kapitałowa „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. realizowała inwestycję budowy bazy magazynowo - przeładunkowej nawozów płynnych RSM w Człuchowie. W I kwartale 2015 roku poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości około 2 466 tys. zł.

Poza wyżej wymienionymi przedsięwzięciami w raportowanym okresie w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowane były inne inwestycje, dotyczące zarówno rozwoju biznesu, utrzymania biznesu jak i wynikające z dostosowania instalacji do przepisów prawa. Łącznie w I kwartale 2015 roku na pozostałe inwestycje poniesiono nakłady w wysokości 24,8 mln zł.

W I kwartale 2015 roku w ramach projektu pod nazwą „Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej” prowadzone były negocjacje z Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. na zakup licencji granulacji mechanicznej.

Decyzje organów statutowych

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku:

- Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyraził zgodę na realizację/pozytywnie zaopiniował piętnaście projektów inwestycyjnych/gotowych dóbr o łącznej wartości do 114 397 tys. zł;
- Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na nabycie składników aktywów trwałych w ramach jednego projektu inwestycyjnego o wartości do 6 500 tys. zł.

52. Komentarz segmentowy

Tabela 4: Sprawozdanie z całkowitych dochodów segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku.

Wyszczególnienie	01.01.2015-31.03.2015	01.01.2014-31.03.2014	Zmiana
1	2	3	4=(2-3)/3
Przychody segmentów, w tym:	2 254 854	2 224 644	1,4%
Sprzedaż zewnętrzna	1 068 404	980 229	9,0%
Obroty wewnętrzne między segmentami	1 186 450	1 244 415	-4,7%
Koszty segmentów, w tym:	(2 020 546)	(2 069 095)	-2,3%
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(769 215)	(758 602)	1,4%
Obroty wewnętrzne między segmentami	(1 186 450)	(1 244 415)	-4,7%
Koszty sprzedaży	(64 881)	(66 078)	-1,8%
Zysk/(strata) segmentów	234 308	155 549	50,6%
w tym:			-
SEGMENT AGRO	185 842	114 756	61,9%
SEGMENT CHEMIA	16 443	12 231	34,4%
SEGMENT ENERGETYKA	23 177	25 469	-9,0%
DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA	8 846	3 093	186,0%
Przychody/koszty nieprzypisane	(782)	(5 921)	-86,8%
Zysk/(strata) na poziomie segmentów z uwzględnieniem przychodów/kosztów nieprzypisanych	233 526	149 628	56,1%
Koszty ogólnego zarządu	(45 020)	(40 293)	11,7%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	458	1 722	-73,4%
Zysk/(strata) operacyjny [EBIT]	188 964	111 057	70,2%
Amortyzacja	38 533	37 666	2,3%
Zysk/(strata) operacyjny powiększony o amortyzację [EBITDA]	227 497	148 723	53,0%
Przychody/koszty finansowe netto	382	4 051	-90,6%
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	423	42	907,1%
Podatek dochodowy	(15 084)	(16 718)	-9,8%
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	-	(188)	-100,0%
Zysk/(strata) netto za okres	174 685	98 244	77,8%
CAPEX	37 838	56 242	-32,7%
Sprzedaż produktów na rzecz klientów zewnętrznych (tys. ton)	846	761	11,2%

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

Wyszczególnienie	01.01.2015-31.03.2015		01.01.2014-31.03.2014		Zmiana
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=(2-4)/4
AGRO	742 684	69,4%	656 289	66,8%	13,2%
CHEMIA	294 326	27,5%	298 805	30,4%	-1,5%
ENERGETYKA	19 682	1,8%	17 029	1,7%	15,6%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	11 712	1,1%	8 106	0,8%	44,5%
Przychody nieprzypisane	2 007	0,2%	3 147	0,3%	-36,2%
Razem Grupa Kapitałowa	1 070 411	100,0%	983 376	100,0%	8,9%

W strukturze zewnętrznych przychodów ogółem Grupy Kapitałowej w okresie od 1 stycznia 31 marca 2015 roku największy udział (69,4%) miały przychody zewnętrzne Segmentu Agro, przychody ze sprzedaży tego segmentu wzrosły o około 86,4 mln zł (głównie ze względu na większe wolumeny sprzedaży oraz wyższe ceny większości kluczowych produktów nawozowych).

W raportowanym okresie przychody zewnętrzne Segmentu Chemia zmniejszyły się o około 4,5 mln zł głównie ze względu na niższe ceny melaminy i kaprolaktamu.

Udział przychodów ze sprzedaży Segmentu Chemia w strukturze przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A spadł o 2,9 punktu procentowego.

W raportowanym okresie przychody zewnętrzne Segmentu Energetyka wzrosły o około 2,6 mln zł za sprawą przychodów ze sprzedaży gazu ziemnego oraz wyższych cen energii elektrycznej. Udział przychodów ze sprzedaży tego segmentu w strukturze przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wzrósł o 0,1 punktu procentowego.

W I kwartale 2015 roku przychody zewnętrzne Segmentu Pozostała Działalność wzrosły o około 3,6 mln zł (głównie w wyniku wzrostu przychodów z tytułu usług spółki PROZAP Sp. z o.o. oraz usług przeładunkowych spółki GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.). Udział przychodów ze sprzedaży tego segmentu w strukturze przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wzrósł o 0,3 punktu procentowego.

52.1. Segment Agro

Koniunktura w rolnictwie

W I kwartale 2015 roku odnotowano pogorszenie się rynkowych uwarunkowań produkcji rolniczej. W lutym Syntetyczny Wskaźnik Koniunktury Rolniczej (SWKR) spadł do najniższego od sześciu miesięcy poziomu i wyniósł 99,3 pkt. procentowego. Był on także niższy o 0,4 pkt. procentowego w relacji do wskaźnika z lutego 2014 roku, na co główny wpływ miały spadki wskaźnika potencjalnego popytu oraz indeksu produkcji przemysłu spożywczego, które również osiągnęły sześciomiesięczne minima.

Presja podaży surowców rolniczych oraz niskie ceny ropy naftowej przełożyły się w omawianym okresie na niższy, w porównaniu z ubiegłym rokiem, poziom cen zbóż oraz pasz.

Pomimo niskich cen pasz, odnotowano trudną sytuację na rynku trzody chlewnej, spowodowaną nadwyżką podaży na rynku unijnym, co w konsekwencji odbiło się na niskich cenach żywca wieprzowego.

Wypłata dopłat bezpośrednich za 2014 rok oraz przygotowania rolników do nowego sezonu, który rozpoczął się praktycznie już w lutym, ożywiły popyt na nawozy mineralne, co skutkowało wzrostem ich cen. Początek sezonu wegetacyjnego oraz dalsze wypłaty dopłat bezpośrednich powinny ożywić popyt na środki produkcji, mimo trudnej sytuacji finansowej wielu gospodarstw rolnych.

Analitycy przewidują w najbliższym czasie niewielką poprawę rynkowych uwarunkowań produkcji rolniczej, wskazuje na to rosnąca sprzedaż detaliczna żywności oraz niewielkie ożywienie eksportu, mimo funkcjonującego rosyjskiego embarga. Skutki embarga na wielu rynkach mogą zostać częściowo zniwelowane, dzięki aktywności polskich eksporterów w poszukiwaniu nowych rynków zbytu oraz wysokiej konkurencyjności cenowej i jakościowej polskiej żywności.

Rynek nawozów azotowych

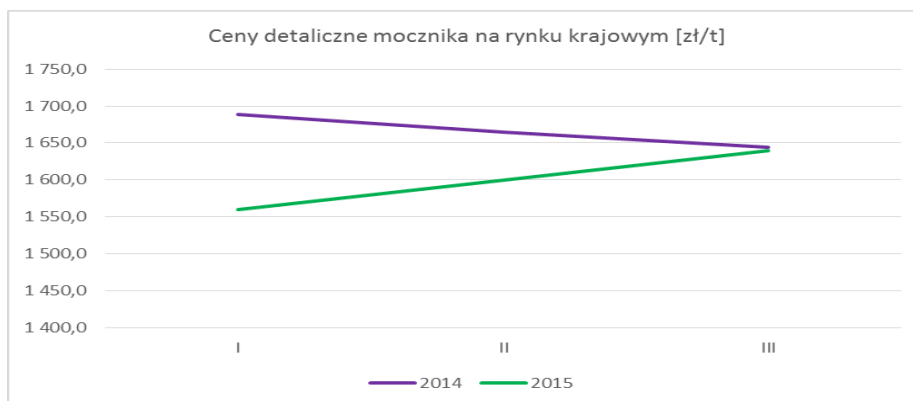
Rynek krajowy

Korzystna aura pod koniec lutego i w marcu 2015 roku sprzyjała rozpoczęciu wiosennego sezonu aplikacji nawozowej w rolnictwie, co zdecydowanie wpłynęło na wzrost popytu na nawozy mineralne. Ceny detaliczne nawozów azotowych w I kwartale 2015 roku wykazywały wyższą dynamikę wzrostu w porównaniu do cen z analogicznego okresu roku poprzedniego. Większość cen detalicznych nawozów

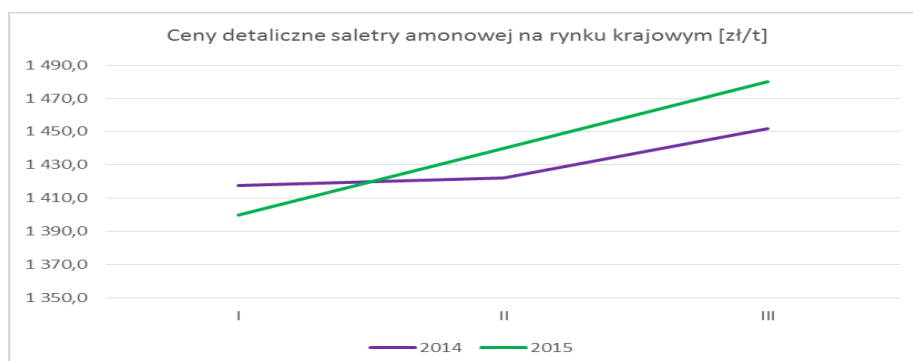
azotowych wzrosła o ponad 5%. Najwyższą dynamikę wzrostu ceny odnotowano w przypadku saletry amonowej, a najniższą w saletrzaku.

Czynnikiem hamującym wzrost cen były niskie ceny zbóż i innych płodów rolnych. Chwilowe wzrosty cen pszenicy i żyta w styczniu i lutym nie utrzymywały się zbyt długo i były niższe od cen z analogicznego okresu 2014 roku. Ceny detaliczne pszenicy w marcu 2015 roku były niższe o 8% w stosunku do marca 2014 roku.

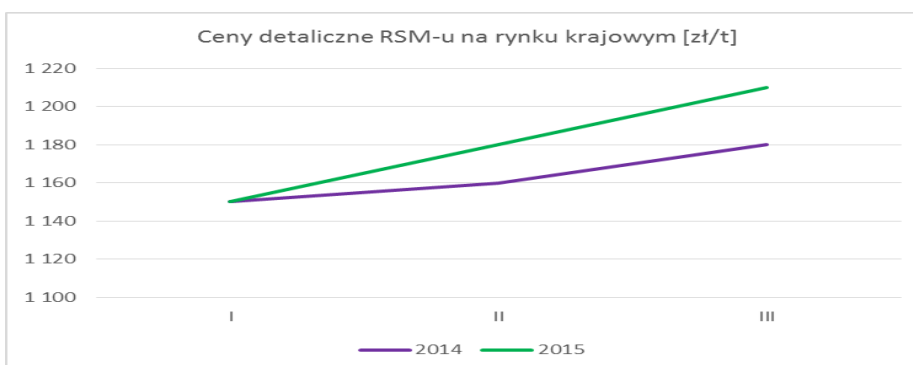
W przyszłym kwartale ceny nawozów powinny utrzymywać się na podobnym poziomie.



źródło: obliczenia własne na podst. IER i GŻ i informacji rynkowych



źródło: obliczenia własne na podst. IER i GŻ i informacji rynkowych



źródło: obliczenia własne na podstawie cen Spółki oraz informacji rynkowych

Rynek międzynarodowy

W I kwartale 2015 roku na międzynarodowych rynkach średnie ceny nawozów azotowych w relacji do poprzedniego kwartału wykazały odmienne tendencje. Spadki odnotowały siarczan amonu, saletra amonowa oraz mocznik, natomiast wzrosty dotyczyły rynków RSM i saletrzaku.

Ceny nawozów (wg Fertecon) kształtowały się następująco:

- mocznik prilled bulk (FOB Baltic) – średnia cena wyniosła 285 USD/tona i w stosunku do poprzedniego kwartału spadła o około 8%; na następny kwartał analitycy przewidują spadek ceny mocznika ze względu na spodziewaną dalszą nadpodaż na rynku;
- saletra amonowa prilled (FOB Baltic/Black Sea bulk) – średnia cena wyniosła 277 USD/tona i w relacji do poprzedniego kwartału zmniejszyła się o blisko 3%; w następnym kwartale spodziewane jest utrzymanie cen na stabilnym poziomie;
- RSM 32% N (FOB Baltic Sea) – średnia cena wyniosła 245 USD/tona i w relacji do poprzedniego kwartału wzrosła o około 7%;
- siarczan amonowy (FOB Black Sea steel grade) – średnia cena wyniosła 126 USD/tona i w porównaniu do poprzedniego kwartału spadła o 1,7%; w kolejnym kwartale ceny produktu pozostaną prawdopodobnie na porównywalnym do obecnego poziomie;
- saletrzak (CFR dom Germany) – średnia cena wyniosła 262 EUR/tona i w porównaniu do poprzedniego kwartału wzrosła o blisko 6%; w przyszłym kwartale prognozuje się co najmniej utrzymanie się cen produktu.

W I kwartale 2015 roku w związku z niską rentownością sprzedaży lub/i problemami z dostawami gazu ziemnego lub/i problemami technicznymi lub/i niestabilną sytuacją polityczną odbierano również sygnały o:

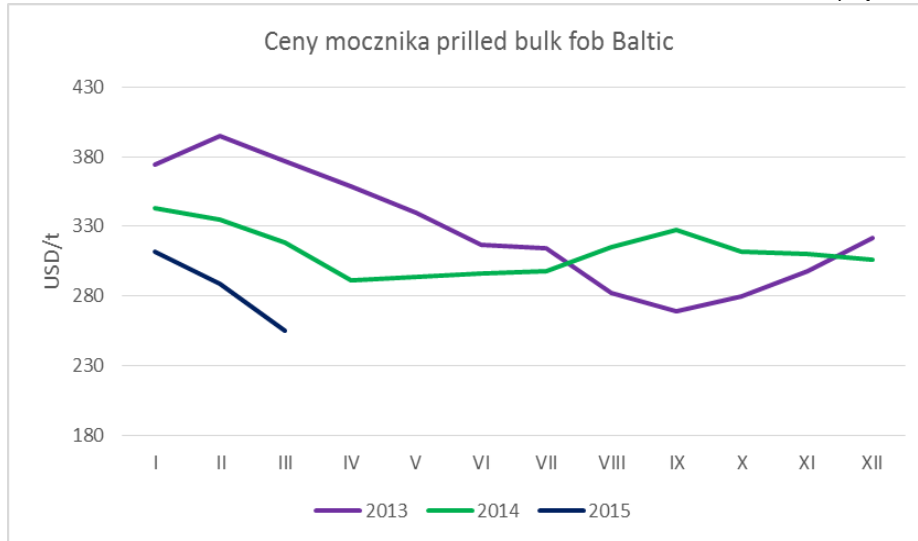
- niższych poziomach produkcji amoniaku – w Libii, Egipcie, Katarze, Algierii, Rumunii, Arabii Saudyjskiej, Indonezji;
- niższych poziomach produkcji mocznika – na Ukrainie, w Egipcie, Rosji, Libii, Algierii, Rumunii, Indonezji.

Analizowany okres to także wznowienie produkcji na zatrzymanych wcześniej liniach amoniaku w Indonezji, Indiach, Katarze, Arabii Saudyjskiej.

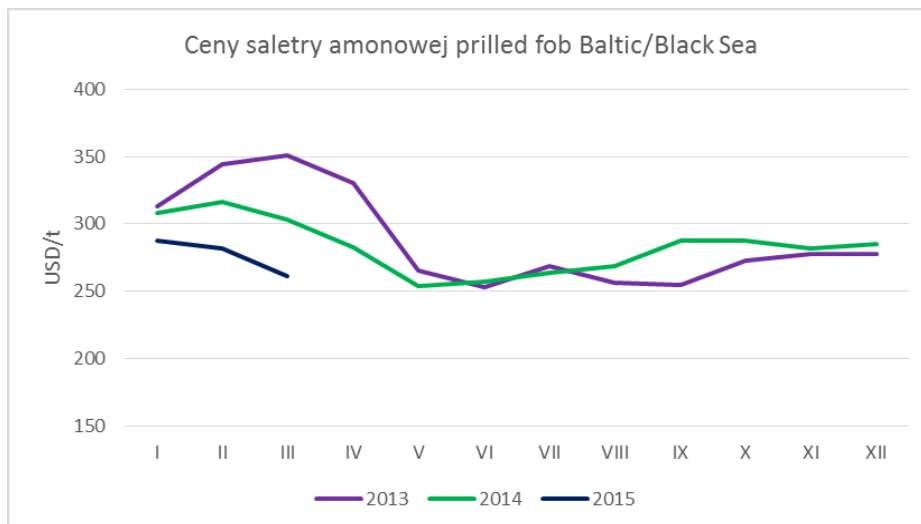
W analizowanym okresie pojawiły się również informacje dotyczące uruchomienia lub planów budowy nowych jednostek produkcyjnych nawozów na świecie:

- W roku 2015 zostanie uruchomionych (Argus FMB) co najmniej 9 nowych instalacji mocznika na świecie (Arabia Saudyjska, Egipt, Algieria, USA, Iran, Chiny);
- Indie planują w ciągu kolejnych 5 lat uruchomienie 6-7 nowych zakładów nawozowych, w tym zakładu mocznika o zdolnościach produkcyjnych rzędu 1,27 mln t/rok;
- Druga co do wielkości grupa chemiczna w Republice Czeskiej planuje zainwestować w nową instalację amoniaku w słowackiej spółce zależnej. Uruchomienie zakładów planowane jest na rok 2017 rok.

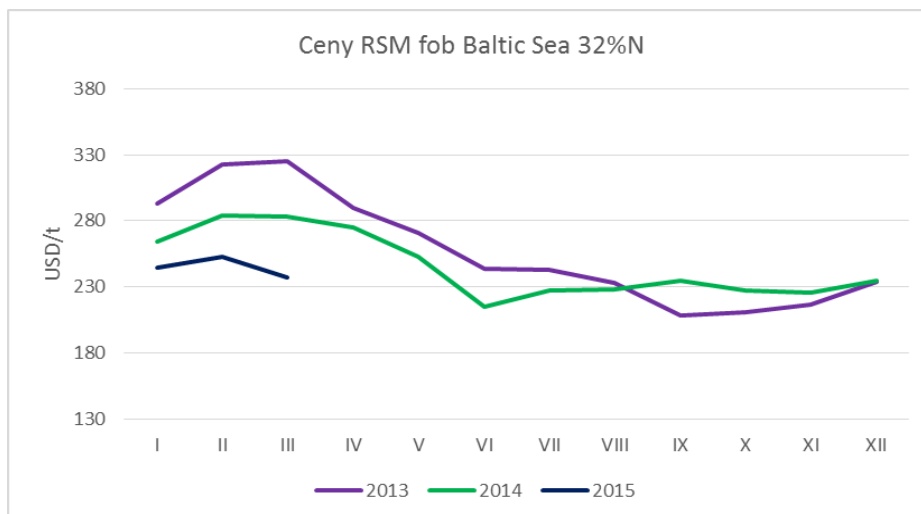
w tysiącach złotych



źródło: Fertecon

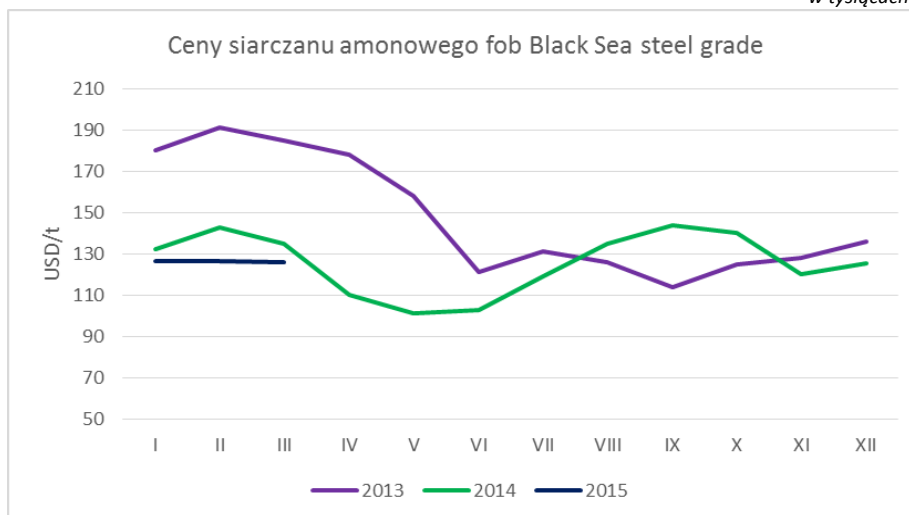


źródło: Fertecon



źródło: Fertecon

w tysiącach złotych



źródło: Fertecon

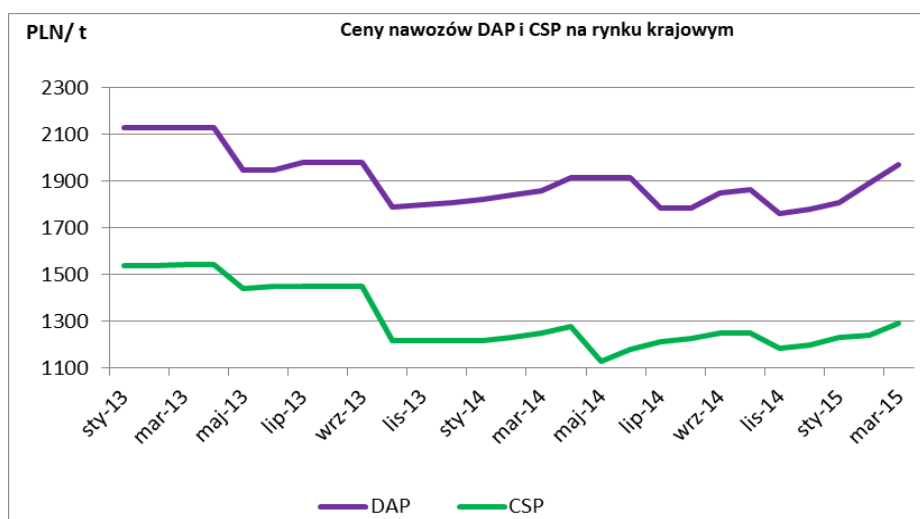
Rynek nawozów fosforowych

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 DAP¹ i MAP² odpowiednio o zawartości P_2O_5 46% i 52%.

Rynek krajowy

Na rynku krajowym ceny fosforanu amonu i superfosfatów w okresie I kwartału 2015 roku w relacji do grudnia 2014 roku wzrosły dla nawozów DAP o 10,6% i dla nawozów CSP³ o 7,5%.



źródło: opracowanie własne

W kolejnym kwartale można przewidywać posezonalny spadek cen, a następnie wzrost ze szczytem w lipcu.

¹ DAP tj. fosforan dwuamonowy.

² MAP tj. fosforan monoamonowy.

³ CSP tj. nawozy jednoskładnikowe, superfosfaty.

Rynek międzynarodowy

W I kwartale 2015 roku średnie ceny nawozów fosforowych na rynkach zagranicznych w zależności od bazy dostawy kształtowały się następująco:

- DAP – od 466,3 USD/tona (FOB Baltic Sea) do 485 USD/tona (FOB Tampa);
- TSP⁴ – od 391,3 USD/tona (FOB Marocco) do 397,7 USD/tona (Tunis).

Na rynkach światowych w I kwartale 2015 roku ceny nawozów fosforowych DAP w relacji do IV kwartału 2014 roku spadły w zależności od bazy od 2% (FOB Baltic Sea) do 7,9% (FOB Marocco). Jedynie na rynku amerykańskim panowała stabilizacja.

Cena TSP na rynku Afryki Północnej była stabilna.

W kolejnym kwartale 2015 roku można spodziewać się stabilizacji cen nawozów fosforowych, a następnie lekkiego wzrostu cen z uwagi na sygnalizowany wzrost cen fosforytów i kwasu fosforowego.

Rynek nawozów wieloskładnikowych

W okresie sprawozdawczym w relacji do grudnia 2014 roku na rynku krajowym nawozów wieloskładnikowych odnotowano wzrost cen, w tym:

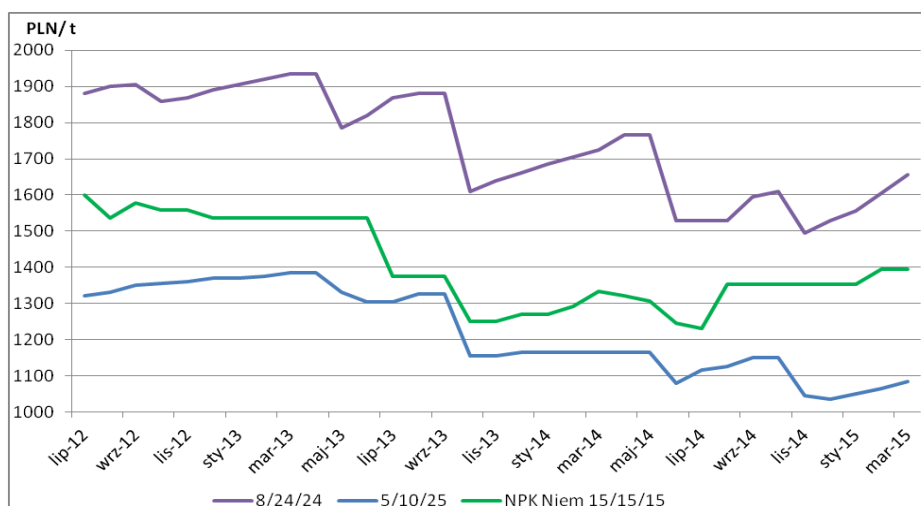
- ceny NPK 8/24/24 wzrosły o 8,1% i kształtowały się średnio na poziomie około 1 655 zł/tona;
- ceny NPK 5/10/25 wzrosły o 4,8% i kształtowały się średnio na poziomie około 1 085 zł/tona.

Rynek międzynarodowy

Na rynkach zagranicznych ceny nawozów NPK na przykładzie NPK 15/15/15 w raportowanym kwartale wzrosły na warunkach FOB w portach niemieckich średnio o 3% i mieściły się w przedziale 1 353 - 1 394 zł/tona.

W kwietniu i maju 2015 roku spodziewany jest nieznaczny wzrost cen nawozów wieloskładnikowych na rynku krajowym i zagranicznym, a następnie posezonowy spadek.

Ceny NPK w kraju vs NPK 15/15/15 FOB porty niemieckie



źródło: opracowanie własne i Ferteccon NPK 15/15/15

⁴ TSP tj. superfosfat potrójny.

Rynek soli potasowej

Średnia cena soli potasowej w analizowanym kwartale była na poziomie ceny notowanej w IV kwartale 2014 roku i wyniosła 298 USD/tona (FOB Baltic). W kolejnym kwartale oczekuje się utrzymania stabilnego poziomu cen z możliwą tendencją wzrostową.

Wyniki Segmentu Agro

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku Segment Agro osiągnął wynik operacyjny (uwzględniający transakcje między segmentami) w wysokości 184,7 mln zł, wobec 115,9 mln zł w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku.

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Agro są:

- wytwarzane w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nawozy azotowe („N”): PULAN® (saletra amonowa), PULREA® (mocznik), RSM® (roztwór 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 Segmentie 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 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2015-31.03.2015	01.01.2014-31.03.2014	Zmiana
1	2	3	4=(2-3)/3
Przychody segmentu, w tym:	1 108 702	1 036 002	7,0%
Sprzedaż zewnętrzna	742 684	656 289	13,2%
Obroty wewnętrzne między segmentami	366 018	379 713	-3,6%
Koszty segmentu, w tym:	(922 860)	(921 246)	0,2%
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(481 241)	(462 737)	4,0%
Obroty wewnętrzne między segmentami	(381 260)	(404 761)	-5,8%
Koszty sprzedaży	(60 359)	(53 748)	12,3%
Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży	185 842	114 756	61,9%
Koszty ogólnego zarządu	(896)	(792)	13,1%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(283)	1 900	-
Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]	184 663	115 864	59,4%
Amortyzacja	11 132	10 087	10,4%
Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	195 795	125 951	55,5%
CAPEX	7 307	16 617	-56,0%
Sprzedaż produktów na rzecz klientów zewnętrznych (tys. ton)	703	633	11,1%

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

Wyszczególnienie	01.01.2015-31.03.2015		01.01.2014-31.03.2014		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	699 951	94,2%	624 486	95,2%	112,1%
Pozostałe produkty handlowe	9 512	1,3%	8 419	1,3%	113,0%
Inne przychody Segmentu	33 221	4,5%	23 384	3,5%	142,1%
Razem	742 684	100,0%	656 289	100,0%	113,2%

W raportowanym okresie przychody zewnętrzne Segmentu Agro wyniosły 742,7 mln zł i w relacji do I kwartału 2014 roku były wyższe o 86,4 mln zł (o 13,2%).

W relacji do I kwartału 2014 roku:

- przychody z grupy „głównych produktów handlowych” były wyższe o 75,5 mln zł (o 12,1%);
- przychody z grupy „pozostałe produkty handlowe” Segmentu Agro wzrosły o 1,1 mln zł (o 13,0%);
- inne przychody Segmentu Agro były wyższe o 9,8 mln (o 42,1%).

Wzrost przychodów w grupie „główne produkty handlowe” Segmentu Agro jest efektem w głównej mierze wzrostu wolumenów oraz cen części produktów należących do tej grupy.

Koszty własne sprzedaży zewnętrznej Segmentu Agro wyniosły 481,2 mln zł i w relacji do I kwartału 2014 roku były wyższe o 18,5 mln zł (o 4,0%).

Koszty sprzedaży Segmentu Agro wyniosły 60,4 mln zł i w relacji do I kwartału 2014 roku były wyższe o 6,6 mln zł (o 12,3%).

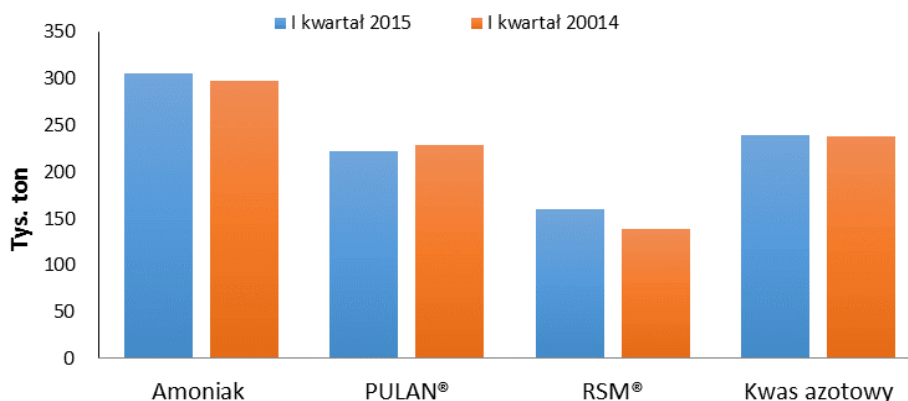
Zysk Segmentu Agro na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 201,1 mln zł i w relacji do I kwartału 2014 roku był wyższy o 61,3 mln zł (o 43,8%).

Rentowność na sprzedaży zewnętrznej Segmentu Agro w raportowanym okresie wyniosła 27,1 % i w relacji do I kwartału 2014 roku była wyższa o 5,8 punktu procentowego.

Udział eksportu w przychodach zewnętrznych Segmentu Agro

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.01.2015-31.03.2015	01.01.2014-31.03.2014
1	2	3
Główne produkty handlowe	16,1%	17,3%
Pozostałe produkty handlowe	11,6%	15,0%
Inne przychody Segmentu	0,2%	0,3%
Przychody ogółem segmentu	15,3%	16,7%

Wolumen produkcji podstawowych produktów Segmentu Agro



Nakłady inwestycyjne Segmentu Agro w Jednostce Dominującej

W raportowanym okresie nakłady inwestycyjne w Segmencie Agro wyniosły 7,3 mln zł i w relacji do I kwartału 2014 roku były niższe o 9,3 mln zł.

Największe nakłady poniesiono na projekt „Zabudowa układu automatycznego zabezpieczenia stacji osuszania powietrza pomiarowego w zasilanie sprężonym powietrzem”.

52.2. Segment Chemia

Koniunktura w branży chemicznej

W I kwartale 2015 roku w polskiej branży chemicznej dominowały pozytywne oceny koniunktury. Przedsiębiorcy dobrze oceniają bieżącą sytuację w branży, o czym świadczą wzrostowe, w relacji do IV kwartału 2014 roku, wskaźniki oceny koniunktury w przemyśle chemicznym oparte o wyniki badań ankietowych GUS.

Dobłą kondycję sektora potwierdzają również dane giełdowe. W okresie I kwartału 2015 roku, wartość giełdowa spółek notowanych w ramach indeksu WIG-CHEMIA wzrosła o 22,06%. Spółki chemiczne poprawiają wskaźniki rentowności.

Według prognoz Deloitte utrzymujący się w Stanach Zjednoczonych wzrost gospodarczy przełoży się na wzmożoną aktywność w obszarze fuzji i przejęć, także na rynku chemicznym. Niskie ceny energii na amerykańskim rynku powinny przyciągnąć zagranicznych inwestorów. Ożywienie w zakresie ruchów akwizycyjnych spodziewane jest także w Europie, przede wszystkim w Niemczech i Wielkiej Brytanii.

Prognozy na 2015 rok dla europejskiej branży chemicznej przewidują wzrost, aczkolwiek może mieć on nieco niższe tempo niż przewidywano jeszcze w połowie 2014 roku. Analitycy CEFIC przewidują, że wzrost produkcji chemicznej w Unii Europejskiej w 2015 roku wyniesie około 1%.

Koniunktura dla produktów Segmentu Chemia

Rynek melaminy

W raportowanym okresie na rynku melaminy sytuacja popytowo-podażowa oraz cenowa była stabilna. Ceny kontraktowe melaminy w Europie w I kwartale 2015 roku spadły o 13 EUR/tona (o 1%) w porównaniu zarówno do ceny poprzedniego kwartału, jak i analogicznego okresu roku ubiegłego i wynosiły średnio 1 340 EUR/tona.

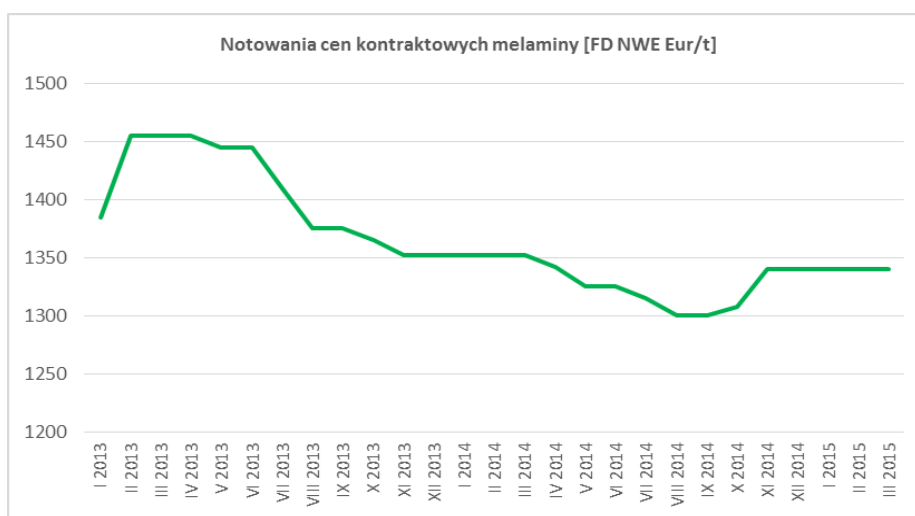
Europejscy producenci odnotowali wzmożony popyt ze strony odbiorców tureckich, którzy normalnie zaopatrywani są przez spółkę z Kataru (przestój remontowy w I połowie lutego). Niski kurs euro spowodował zwiększenie wysyłek europejskiego produktu w kierunku USA, co miało związek

w tysiącach złotych

z zatwierdzonym wszczęciem przez Międzynarodową Komisję Handlu Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej (ITC) postępowania antydumpingowego i wyrównawczego wobec importowanej melaminy z Chin oraz Trynidadu i Tobago. W wyniku pozytywnych ustaleń Komisji, Departament Handlu USA będzie kontynuował postępowanie antydumpingowe wszczęte w dniu 3 grudnia w 2014 roku dotyczące przywozu melaminy na terytorium USA.

Problemy produkcyjne rosyjskiego Eurochemu w ciągu całego kwartału spowodowały, że część europejskich dostawców zaobserwowała zwiększony popyt z Rosji.

W przyszłym kwartale oczekuje się niewielkiego wzrostu cen spowodowanego niższą podażą w związku z planowanymi remontami, potrzebą odbudowy stanów magazynowych oraz rosnącego popytu zarówno na poziomie lokalnym jak i globalnym.



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

Rynek kaprolaktamu

W I kwartale 2015 roku we wszystkich regionach świata średnie ceny kaprolaktamu w relacji do analogicznego kwartału 2014 roku wykazywały trend spadkowy.

W raportowanym kwartale średnie ceny kaprolaktamu ciekłego (Domestic Medium Contract, DEL) ukształtowały się na poziomie 1 550 EUR/tona, co oznacza spadek ceny w relacji do analogicznego okresu 2014 roku o około 20%.

Natomiast cena kaprolaktamu krystalicznego (export FOB) w I kwartale 2015 roku wyniosła 1 341 EUR/tona i była niższa o około 17% od ceny notowanej w I kwartale 2014 roku.

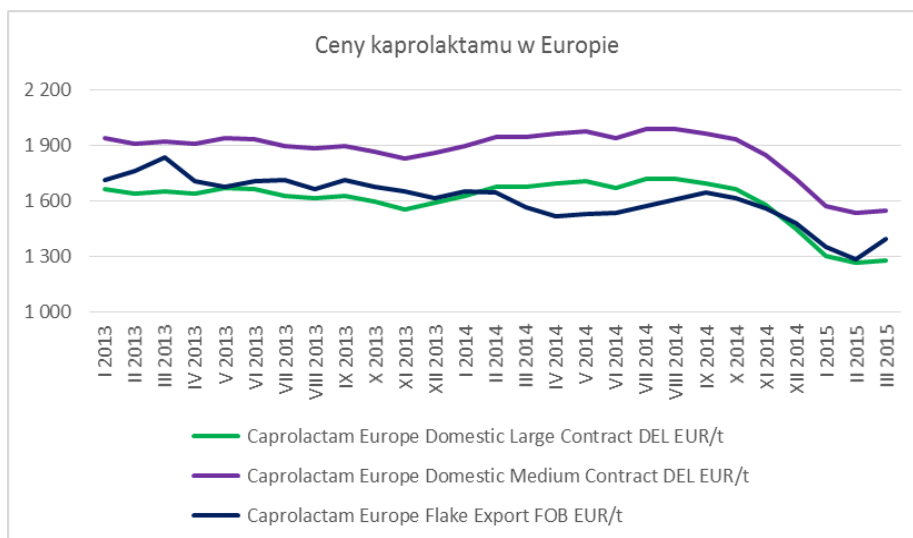
Na ceny kaprolaktamu wpływała głównie silna redukcja cen benzenu w pierwszej połowie kwartału i ich umocnienie na zakończenie raportowanego okresu.

W I kwartale 2015 roku w Europie odnotowano wzrost konsumpcji kaprolaktamu w sektorze tekstylnym i motoryzacyjnym. W Europie i Azji w dalszym ciągu występuje nadpodaż tego produktu związana z dynamicznym rozwojem produkcji w Chinach. Pomimo wymagającego otoczenia odnotowano stabilny popyt we wszystkich segmentach przetwórstwa kaprolaktamu. Według PCI znaczący wpływ na zaistniałą sytuację ma fakt coraz silniejszego zintegrowania producentów kaprolaktamu i poliamidów, które to pozwala na rozłożenie ciężaru pozycji kosztowej w obrębie całego łańcucha.

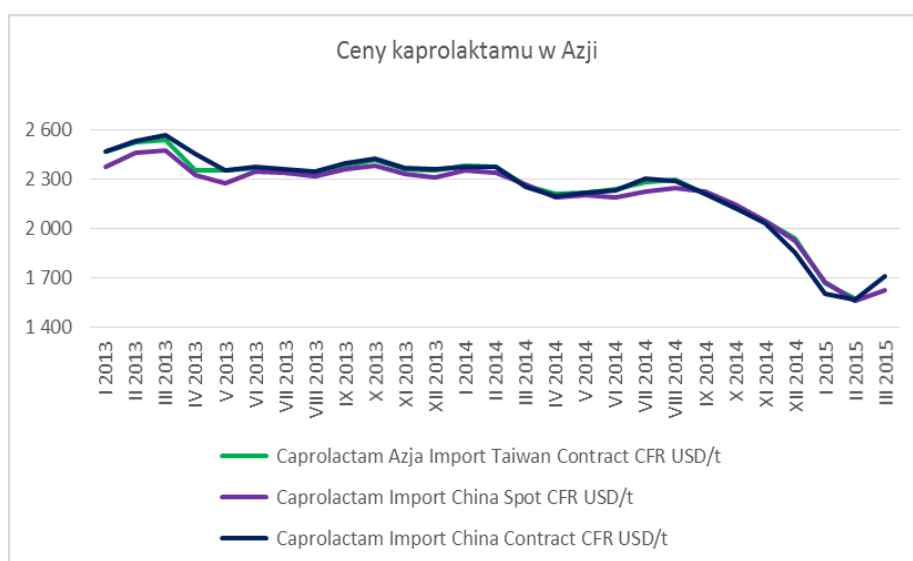
Producenci kaprolaktamu z Europy Środkowo-Wschodniej po okresie wzmożonej sprzedaży do Azji zaczynają inwestować w kierunku wytwarzania poliamidu 6 we własnym zakresie i dalszej sprzedaży do Europy już gotowego produktu.

w tysiącach złotych

W II kwartale 2015 roku oczekuje się dalszej poprawy popytu na kaprolaktam w Europie ze względu na zbliżający się sezon wzmożonej produkcji w branżach będących odbiorcami produktu. Oczekuje się także wzrostu cen pod warunkiem podobnego trendu na rynku surowców.



źródło: PCI Nylon Consulting Group



źródło: PCI Nylon Consulting Group

Rynek nadtlenu wodoru

W I kwartale 2015 roku ceny kontraktowe nadtlenu wodoru w Europie w relacji do kwartału poprzedniego wzrosły o 2,7% i wyniosły średnio 945 EUR/tona, a w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego był to poziom wyższy średnio o 25 EUR/tona. Rynek europejski był zbilansowany. Wiele producentów uzupełniało swoje zapasy po zwiększonym odbiorze ze strony branży non pulp.

W związku z rosnącym popytem na H_2O_2 ze strony przemysłu farmaceutycznego Spółka Solvay rozpoczęła budowę nowej instalacji do produkcji i napełniania nadtlenu wodoru stosowanego do celów dezynfekcyjnych i odkażających. Planowany termin zakończenia inwestycji - lipiec 2015 roku.

W najbliższym kwartale nie przewiduje się istotnych zmian w popycie oraz cenach nadtlenu wodoru.

Rynek AdBlue®/NOx®

Rynek AdBlue/NOx® stale powiększa swoje rozmiary wskutek wzrostu liczby pojazdów spełniających wymogi normy emisji spalin Euro 6. Szacowana europejska konsumpcja w analizowanym kwartale powinna wynieść około 600 tysięcy ton, co oznacza blisko 20% wzrost konsumpcji w relacji do I kwartału 2014 roku. Stale zwiększa się europejska ilość stacji oferujących AdBlue (wzrost na poziomie 17% r/r). Departamenty ochrony środowiska w Singapurze, Hong Kongu oraz Indiach ogłosiły plany dostosowania przepisów do standardów normy Euro 6.

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

Wyniki Segmentu Chemia

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku Segment Chemia osiągnął zysk operacyjny w kwocie 16,3 mln zł (uwzględniający transakcje między segmentami), wobec 11,6 mln zł w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 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), nadtlenuk wodoru oraz NOx®;
- wytwarzane w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.: kwas siarkowy, wodorosiarczyny 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 Jednostce Dominującej oraz w spółce Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

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 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku (tys. zł).

Wyszczególnienie	01.01.2015-31.03.2015	01.01.2014-31.03.2014	Zmiana
1	2	3	4=(2-3)/3
Przychody segmentu, w tym:	595 767	607 237	-1,9%
Sprzedaż zewnętrzna	294 326	298 805	-1,5%
Obroty wewnętrzne między segmentami	301 441	308 432	-2,3%
Koszty segmentu, w tym:	(579 324)	(595 006)	-2,6%
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(260 266)	(269 248)	-3,3%
Obroty wewnętrzne między segmentami	(307 044)	(313 315)	-2,0%
Koszty sprzedaży	(12 014)	(12 443)	-3,4%
Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży	16 443	12 231	34,4%
Koszty ogólnego zarządu	(155)	(636)	-75,6%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	43	(36)	-
Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]	16 331	11 559	41,3%
Amortyzacja	11 691	11 887	-1,6%
Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	28 022	23 446	19,5%
CAPEX	10 511	15 936	-34,0%
Sprzedaż produktów na rzecz klientów zewnętrznych (tys. ton)	143	128	11,7%

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

Wyszczególnienie	01.01.2015-31.03.2015		01.01.2014-31.03.2014		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	291 664	99,1%	298 130	99,8%	97,8%
Pozostałe produkty handlowe	511	0,2%	236	0,1%	216,5%
Inne przychody Segmentu	2 151	0,7%	439	0,1%	490,0%
Razem	294 326	100,0%	298 805	100,0%	98,5%

W raportowanym okresie przychody zewnętrzne Segmentu Chemia wyniosły 294,3 mln zł i w relacji do I kwartału 2014 roku były niższe o 4,5 mln zł (o 1,5%).

Przychody z grupy „głównych produktów handlowych” w relacji do analogicznego okresu roku 2014 były niższe o 6,5 mln zł (o 2,2%) głównie ze względu na niższą cenę melaminy i kaprolaktamu.

Koszty własne sprzedaży zewnętrznej Segmentu Chemia wyniosły 260,3 mln zł i w relacji do I kwartału 2014 roku były niższe o 9,0 mln zł (o 3,3%).

Koszty sprzedaży Segmentu Chemia wyniosły 12,0 mln zł i w relacji do I kwartału 2014 roku były niższe o 0,4 mln zł (o 3,4%).

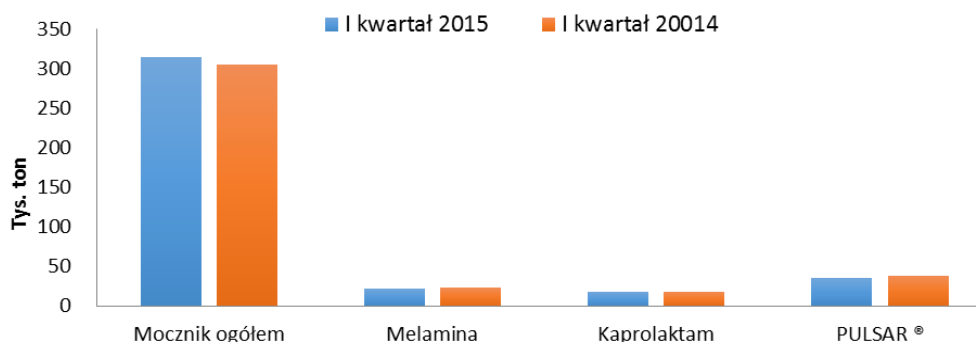
Zysk Segmentu Chemia na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 22,0 mln zł i w relacji do I kwartału 2014 roku był wyższy o 4,9 mln zł (o 28,8%).

Rentowność na sprzedaży zewnętrznej Segmentu Chemia w raportowanym okresie wyniosła 7,5% i w relacji do I kwartału 2014 roku była wyższa o 1,8 punktu procentowego.

Udział eksportu w przychodach zewnętrznych Segmentu Chemia

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.01.2015-31.03.2015	01.01.2014-31.03.2014
1	2	3
Główne produkty handlowe	67,0%	70,1%
Pozostałe produkty handlowe	4,6%	0,0%
Inne przychody Segmentu	6,5%	6,3%
Przychody ogółem segmentu	66,5%	70,0%

Wolumen produkcji podstawowych produktów Segmentu Chemia



Nakłady inwestycyjne Segmentu Chemia

W raportowanym okresie nakłady inwestycyjne w Segmencie Chemia wyniosły 10,5 mln zł i w relacji do I kwartału 2014 roku były niższe o 5,4 mln zł.

Największe nakłady poniesiono na projekt międzysegmentowy „Produkcja stałych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu”.

52.3. Segment Energetyka

Koniunktura w branży energetycznej

Z danych PSE wynika, że w okresie styczeń-luty 2015 zużycie energii elektrycznej wzrosło o 0,58% do poziomu 27 732 GWh. W tym samym czasie wyprodukowano 27 958 GWh energii, co oznacza wzrost o 1,69 % r/r.

W I kwartale 2015 roku średniomiesięczne ceny energii elektrycznej na rynku SPOT, w porównaniu z poprzednim kwartałem, były niższe. W styczniu średnia cena ukształtowała się na poziomie 144,67 zł/MWh, w lutym wzrosła o 4,30% do 151,14 zł/MWh, w marcu natomiast nastąpił spadek ceny o 8% do 140,00 zł/MWh.

Ceny energii elektrycznej na rynku bieżącym mogą okresami wykazywać tendencje zniżkowe. Jest to związane ze zwiększającą się podażą energii odnawialnej. Natomiast zmniejszony wolumen darmowych uprawnień do emisji CO₂ może hamować ten spadek.

Na początku lutego 2015 roku Ministerstwo Skarbu Państwa (MSP) zakomunikowało o przeprowadzeniu prac analitycznych związanych z wyborem optymalnej ścieżki integracji spółek sektora energetycznego, tj: PGE, Tauron, Enea i Energa.

Według informacji przedstawionych przez MSP zostały przeanalizowane plany inwestycyjne poszczególnych spółek energetycznych oraz potrzeby inwestycyjne Polski pod kątem bezpieczeństwa energetycznego. Wstępne analizy pokazują, że potrzebne jest wzmocnienie polskiego sektora elektroenergetycznego, aby mógł efektywnie zrealizować inwestycje, które zapewnią długoterminowe bezpieczeństwo dostaw energii elektrycznej w Polsce. Stworzenie silnej pozycji finansowej grup energetycznych jest kluczowe przy pozyskiwaniu finansowania dla programów inwestycyjnych.

Energia elektryczna

W zakresie zaopatrzenia w energię elektryczną Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. 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 energii elektrycznej obowiązujące spółki Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. określone są w Taryfie dla energii elektrycznej PSE S.A. zatwierdzonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki 16 grudnia 2014 roku jako obowiązujące od stycznia 2015 roku. Według nowej taryfy stawki za usługi przesyłowe wzrosły o kilka procent.

Produkcja energii elektrycznej w Grupie Azoty Zakładach Azotowych „Puławy” S.A. za okres styczeń – marzec 2015 roku w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego spadła o około 4%.

Gaz ziemny

Głównym dostawcą gazu ziemnego dla Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest PGNiG S.A. Zakup gazu ziemnego od głównego dostawcy odbywa się w oparciu o zapisy Umowy kompleksowej oraz zatwierdzonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Taryfę dla paliw gazowych.

W raportowanym okresie w Jednostce Dominującej obowiązywała zatwierdzona w dniu 17 grudnia 2014 roku „Taryfa w zakresie dostarczania paliw gazowych Nr 7/2015 PGNiG”. Taryfa ta obowiązuje do dnia 30 kwietnia 2015 roku.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zakupuje gaz ziemny także spoza PGNiG S.A. Do tranzytu dostaw tego gazu wykorzystywane są moce przyznane w ramach tzw. rewersu wirtualnego na gazociągu jamalskim, moce ciągłe na interkonektorze w Lasowie oraz w polskim systemie przesyłowym.

Stopień dywersyfikacji dostaw gazu w I kwartale 2015 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ukształtował się na poziomie około 40%. Pozwoliło to zoptymalizować koszty zaopatrzenia Spółki w podstawowy surowiec.

Węgiel kamienny

W raportowanym okresie dostawy węgla do Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowane były głównie na podstawie umowy na dostawy węgla z LW „Bogdanka” S.A. wg nowych, niższych cen uzgodnionych na 2015 rok. Uzupełnieniem dostaw krajowych był import.

W analizowanym okresie ceny węgla wg notowań na ARA wykazywały tendencje zniżkową i wyniosły średnio około 61 USD/tona.

Na światowym rynku węgla jak również w Polsce w dalszym ciągu utrzymuje się nadpodaż surowca. Szacuje się, że w najbliższych miesiącach 2015 roku utrzyma się spadkowy trend cen węgla.

Uprawnienia do emisji CO₂

Pierwszy kwartał 2015 roku to okres intensywnych prac nad wdrożeniem reformy systemu EU ETS. W lutym w Parlamencie Europejskim kontynuowano negocjacje w sprawie terminu oraz zasad wprowadzenia Mechanizmu Rezerwy Stabilizacyjnej (MSR). Przyjęta 24 lutego 2015 roku przez Komitet ds. Ochrony Środowiska (ENVI) propozycja mechanizmu MSR będzie przedmiotem trójstronnych negocjacji pomiędzy Parlamentem Europejskim, Radą Unii Europejskiej i Komisją Europejską. Największe ryzyko związane z wdrożeniem reformy leży po stronie krajów członkowskich. Aby reforma weszła w życie, musi uzyskać kwalifikowaną większość wśród krajów członkowskich, a nie wszystkie są za wcześniejszym wprowadzeniem mechanizmu (w roku 2018), lecz dopiero w roku 2021.

Dotychczasowe rozmowy prowadzone na temat rezerwy stabilizacyjnej MSR nie dają nadziei na szybkie uzyskanie konsensusu wprowadzenia w życie projektu pod koniec obecnego okresu rozliczeniowego. Jednym z głównych oponentów jest Polska. Wydłużanie czasu rozmów na pewno zwiększy zmienność cen EUA, natomiast brak jednomyślności będzie skutkował spadkiem ich wartości.

Trwa dystrybucja darmowych uprawnień, przysługujących unijnym przedsiębiorstwom w ramach art. 10a dyrektywy ETS. Do tej pory 22 państwa członkowskie wydały uprawnienia przeznaczone na pokrycie części emisji unijnych instalacji w roku 2015.

Ze względu na opóźnienia krajów członkowskich w implementacji przepisów dotyczących trzeciego okresu rozliczeniowego, niektóre kraje nie zdążyły wydać firmom jednostek. Polskie instalacje uczestniczące w systemie EU ETS w dniu 24 kwietnia 2015 roku otrzymały przydziały darmowych uprawnień.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dokonała umorzenia uprawnień do emisji w ilości zweryfikowanej emisji za rok 2014.

W raportowanym okresie uprawnienia do emisji EUA osiągnęły cenę maksymalną 7,70 EUR i minimalną 6,26 EUR. Średnia cena uprawnień EUA w bieżących notowaniach typu SPOT wyniosła 6,97 EUR (w IV kwartał 2014 średnia cena wyniosła 6,57 EUR, w I kwartale 2014 roku – 5,85 EUR).

Świadectwa pochodzenia energii elektrycznej

W raportowanym okresie Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowała procedurę umarzania praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej w Odnawialnym Źródle Energii oraz świadectw efektywności energetycznej za 2014 rok. Do końca I kwartału 2015 roku zostały umorzone białe i zielone certyfikaty za 2014 rok.

Ustawa kogeneracyjna, która weszła w życie 30 kwietnia 2014 roku, wznawia funkcjonowanie systemu wsparcia dla wytwarzania energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji do końca 2018 roku w zakresie certyfikatów czerwonych i żółtych. W związku z powyższym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ma obowiązek zakupić i umorzyć odpowiednie ilości tych praw majątkowych do końca czerwca 2015 roku.

Wyniki Segmentu Energetyka

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku Segment Energetyka osiągnął zysk operacyjny (uwzględniający transakcje między segmentami) w wysokości 23,8 mln zł, wobec 25,4 mln zł w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku.

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Energetyka są: energia elektryczna, energia cieplna i nośnik ciepła wytwarzane w Jednostce Dominującej, a także energia cieplna wytwarzana przez Zakłady Azotowe Chorzów S.A. 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, prawa majątkowe-świadectwa pochodzenia energii elektrycznej z kogeneracji, gaz ziemny) oraz sprzedaż innych usług własnych segmentu.

Tabela 7: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Energetyka za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku (tys. zł).

Wyszczególnienie	01.01.2015-31.03.2015	01.01.2014-31.03.2014	Zmiana
1	2	3	4=(2-3)/3
Przychody segmentu, w tym:	521 067	554 787	-6,1%
Sprzedaż zewnętrzna	19 682	17 029	15,6%
Obroty wewnętrzne między segmentami	501 385	537 758	-6,8%
Koszty segmentu, w tym:	(497 890)	(529 318)	-5,9%
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(18 126)	(21 495)	-15,7%
Obroty wewnętrzne między segmentami	(479 764)	(507 823)	-5,5%
Koszty sprzedaży	-	-	-
Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży	23 177	25 469	-9,0%
Koszty ogólnego zarządu	(664)	(790)	-15,9%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	1 313	756	73,7%
Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]	23 826	25 435	-6,3%
Amortyzacja	9 683	9 374	3,3%
Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	33 509	34 809	-3,7%
CAPEX	6 688	6 726	-0,6%
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych energii elektrycznej (MWh)	34 140	37 995	-10,1%
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych energii cieplnej (GJ)	317 202	326 597	-2,9%

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

Wyszczególnienie	01.01.2015-31.03.2015		01.01.2014-31.03.2014		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	16 065	81,6%	14 619	85,8%	109,9%
Pozostałe produkty handlowe	333	1,7%	284	1,7%	117,3%
Inne przychody Segmentu	3 284	16,7%	2 126	12,5%	154,5%
Razem	19 682	100,0%	17 029	100,0%	115,6%

W raportowanym okresie przychody zewnętrzne Segmentu Energetyka wyniosły 19,7 mln zł i w relacji do I kwartału 2014 roku były wyższe o 2,7 mln zł (o 15,6%).

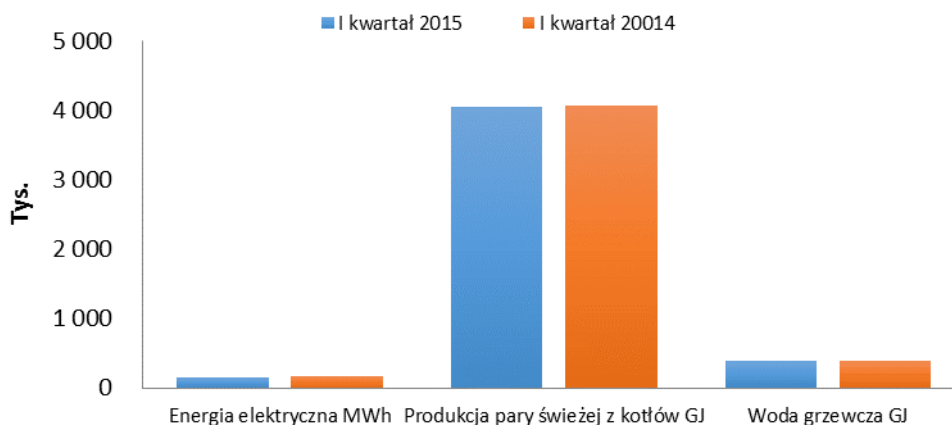
Wzrost w grupie „Inne przychody Segmentu” wynika z wystąpienia przychodów ze sprzedaży gazu ziemnego oraz wyższych cen energii elektrycznej.

Koszty własne sprzedaży zewnętrznej Segmentu Energetyka wyniosły 18,1 mln zł i w relacji do I kwartału 2014 roku były niższe o 3,4 mln zł (o 15,7%).

Wynik Segmentu Energetyka na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 1,6 mln zł i w relacji do I kwartału 2014 roku był wyższy o 6,0 mln zł.

Rentowność na sprzedaży zewnętrznej Segmentu Energetyka w raportowanym okresie wyniosła 7,9% i w relacji do I kwartału 2014 roku była wyższa o 34,1 punktu procentowego.

Wolumen produkcji podstawowych produktów Segmentu Energetyka



Nowe regulacje prawne w handlu produktami Segmentu Energetyka

W dniu 11 marca 2015 roku Prezydent RP podpisał nową Ustawę o Odnawialnych Źródłach Energii, która m.in. ogranicza wpływ kosztów zielonych certyfikatów na koszt energii elektrycznej w Polsce.

Ustawa wprowadza w życie przywilej dla Odbiorców Przemysłowych polegający na możliwości zwolnienia z obowiązku „kolorowania zielonym certyfikatem” części energii zużywanej w procesach produkcyjnych przez tego odbiorcę. Przywilej ten został określony nowelą Ustawy Prawo Energetyczne z września 2013 roku pn. „mały trójpak”.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. spełnia wymogi ustawowe i została uznana jako Odbiorca Przemysłowy.

Zgodnie z nową Ustawą o OZE procent zwolnienia Odbiorcy Przemysłowego z obowiązku „kolorowania” zużywanej energii elektrycznej „zielonym certyfikatem” zależny będzie od „współczynnika intensywności zużycia energii elektrycznej”.

Nakłady inwestycyjne Segmentu Energetyka

W raportowanym okresie nakłady inwestycyjne w Segmencie Energetyka wyniosły 6,7 mln zł i w relacji do I kwartału 2014 roku były niższe o 38 tys. zł.

Największe nakłady poniesiono na projekt „Wymiana 6 zasilaczy kablowych 6kV z rozdzielni RG-I do GRR-PG, GRR-W, GRR-SL wraz z wymianą rozdzielni potrzeb własnych w GRR-W i GRR-SL”.

52.4. Segment Pozostała Działalność

Wyniki Segmentu - Pozostała Działalność

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku Segment Pozostała Działalność osiągnął wynik operacyjny w kwocie (-)1,1 mln zł (uwzględniający transakcje między segmentami), wobec (+) 0,3 mln zł w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku.

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

Ponadto zakwalifikowano tu:

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

Tabela 8: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Pozostała Działalność za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2015-31.03.2015	01.01.2014-31.03.2014	Zmiana
1	2	3	4=(2-3)/3
Przychody segmentu, w tym:	29 318	26 618	10,1%
Sprzedaż zewnętrzna	11 712	8 106	44,5%
Obroty wewnętrzne między segmentami	17 606	18 512	-4,9%
Koszty segmentu, w tym:	(20 472)	(23 525)	-13,0%
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(9 582)	(5 122)	87,1%
Obroty wewnętrzne między segmentami	(18 382)	(18 516)	-0,7%
Koszty sprzedaży	7 492	113	6530,1%
Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży	8 846	3 093	186,0%
Koszty ogólnego zarządu	(7 471)	(3 492)	113,9%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(2 523)	675	-
Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]	(1 148)	276	-
Amortyzacja	4 122	1 718	139,9%
Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	2 974	1 994	49,1%
CAPEX	11 080	15 922	-30,4%
Usługi przeładunkowe (tys. ton)	162	94	72,3%

Nakłady inwestycyjne Segmentu Pozostała Działalność

W raportowanym okresie nakłady inwestycyjne w Segmencie Pozostała Działalność wyniosły 11,1 mln zł i w relacji do I kwartału 2014 roku były niższe o 4,8 mln zł.

Największe nakłady dotyczyły projektu „Rozbudowa i dostosowanie magazynu siarczanu amonu do transportu i przesiewania siarczanu amonu”.

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

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

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

W okresie I kwartału 2015 roku nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osób zarządzających i nadzorujących.

Wyszczególnienie osób zarządzających i nadzorujących na 13 maja 2015	Liczba akcji stan na 16 marca 2015	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji stan na 13 maja 2015
Osoba zarządzająca	195	0	0	195
Osoba zarządzająca	0	0	0	0
Osoba zarządzająca	0	0	0	0
Osoba zarządzająca	0	0	0	0
Osoba zarządzająca	0	0	0	0
Osoba zarządzająca	0	0	0	0
Osoba nadzorująca	2	0	0	2
Osoby nadzorujące	0	0	0	0
Osoby nadzorujące	0	0	0	0
Osoby nadzorujące	0	0	0	0
Osoby nadzorujące	0	0	0	0
Osoby nadzorujące	0	0	0	0

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

Na dzień 31 marca 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. Odbłyły się dwie rozprawy. Strony podtrzymały swoje dotychczasowe stanowiska. Kolejny termin posiedzenia wyznaczono na 15 maja 2015 roku.

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

Sprawa w toku. Na kolejnych posiedzeniach przesłuchiowano świadków. Na 22 maja 2015 roku został wyznaczony termin posiedzenia w sprawie pomocy sądowej.

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

Na dzień 31 marca 2015 roku wartość wszystkich udzielonych przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz jednostki od niej zależne poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji była niższa niż 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

Jednostka Dominująca

W okresie sprawozdawczym funkcjonowało poręczenie udzielone przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wobec mBank S.A. (dawniej Banku Rozwoju Eksportu S.A.) dotyczące spłaty kredytu zaciągniętego przez BBM Sp. z o.o. Poręczenie obowiązuje do dnia 30 grudnia 2017 roku i według stanu na 31 marca 2015 roku dotyczy kwoty 730 000 USD.

Po okresie sprawozdawczym

W związku z umową kredytu odnawialnego zawartą w dniu 23 kwietnia 2015 roku na kwotę 1,5 mld zł pomiędzy Grupą Azoty S.A. a PKO BP S.A. (agent kredytu), w dniu 23 kwietnia 2015 roku została zawarta Umowa poręczenia kredytu odnawialnego, zgodnie z którą kluczowe spółki zależne Grupy Azoty S.A.: Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. udzieliły poręczenia na rzecz PKO BP S.A., reprezentującego także pozostałych kredytodawców, tj. BGK, Bank Zachodni WBK S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. Kwota udzielonych przez każdego z poręczycieli, w tym Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poręczeń została ustalona w maksymalnej wysokości 600 mln zł, tj. łącznie 1,8 mld zł. Poręczenie wygasa z upływem okresu zabezpieczenia, kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z umowy kredytu odnawialnego, zawartego na okres 5 lat od daty podpisania. Wartość ww. poręczenia udzielonego przez Spółkę przekracza 10 % jej kapitałów własnych.

W dniu 23 kwietnia br. udzielone zostało przez kluczowe spółki zależne Grupy Azoty S.A., w tym Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., poręczenie na rzecz PKO BP S.A. na zabezpieczenie zobowiązań wynikających z umowy kredytu w rachunku bieżącym o łącznej wartości 302 mln zł. Kwota udzielonych przez każdego z poręczycieli, w tym Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poręczeń została ustalona w maksymalnej wysokości 120,8 mln zł, tj. łącznie 362,4 mln zł. Poręczenie wygasa z upływem okresu zabezpieczenia, kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z umowy kredytu w rachunku bieżącym.

W dniu 23 kwietnia br. udzielone zostało przez kluczowe spółki zależne Grupy Azoty S.A., w tym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poręczenie na rzecz PKO BP S.A. na zabezpieczenie zobowiązań wynikających z umowy kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego o łącznej wartości 237 mln zł. Kwota udzielonych przez każdego z poręczycieli, w tym Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poręczeń ustalona została w maksymalnej wysokości 94,8 mln zł, tj. łącznie 284,4 mln zł. Umowa poręczenia wygasa z upływem okresu zabezpieczenia, kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z umowy kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego.

Łączna kwota udzielonych poręczeń wynosi 815,6 mln zł.

Wszystkie wyżej wymienione poręczenia zostały udzielone przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na warunkach rynkowych za odpowiednim wynagrodzeniem.

Na dzień 23 kwietnia 2015 roku wartość łączna udzielonych przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

Gwarancje wystawione na zlecenie podmiotów z Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I kwartale 2015 roku

PROZAP Sp. z o.o.

Rodzaj i strony gwarancji	Data wystawienia	Przedmiot zabezpieczenia	Kwota gwarancji	Termin ważności
Gwarancja bankowa wystawiona przez PKO BP S.A. dla Vitkovice Power Engineering	18.03.2015r.	Gwarancja zapłaty	17 916 000,00 CZK na dzień 31.03.2015 - 2 662 317,60 PLN	30.04.2015r.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I kwartale 2015 roku nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji na rzecz osób trzecich.

Gwarancje i poręczenia obowiązujące na dzień 31 marca 2015 roku

Jednostka Dominująca

Rodzaj i strony gwarancji	Data wystawienia	Przedmiot zabezpieczenia	Kwota gwarancji	Termin ważności
Gwarancja bankowa wystawiona przez Bank PKO BP na rzecz PGNiG TERMIKA S.A.	23.09.2013r.	zabezpieczenie zobowiązań wynikających z Umowy ramowej sprzedaży na dostawę LIKAM.	140 146,20 zł	30.09.2015r.

W dniu 1 marca 2015 roku wygasła gwarancja (akredytywa standby) wystawiona przez PKO BP S.A. na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na kwotę 4 340 000 EUR, której beneficjentem była firma STATOIL ASA.

PROZAP Sp. z o.o.

Rodzaj i strony gwarancji	Data wystawienia	Przedmiot zabezpieczenia	Kwota gwarancji	Termin ważności
Gwarancja bankowa wystawiona przez PKO BP S.A. dla Instytut Nawozów Sztucznych obecnie Instytut Nowych Syntezy Chemicznych	03.01.2012r.	Gwarancja dobrego wykonania umowy	9 372,60 zł	14.04.2015r.
Gwarancja bankowa wystawiona przez PKO BP S.A. dla ZAK Spółka Akcyjna Kędzierzyn Koźle	30.11.2012r.	Gwarancja dobrego wykonania umowy	21 000,00 zł	25.04.2015r.
Gwarancja bankowa wystawiona przez PKO BP S.A. 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 przez PKO BP S.A. dla Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Police" S.A.	25.07.2013 r.	Gwarancja dobrego wykonania umowy	350 000,00 zł	09.08.2017r.
Gwarancja bankowa wystawiona przez PKO BP S.A. dla Schlumberger Oilfield Eastern Limited Sp. z o. o.	23.10.2013	Gwarancja dobrego wykonania umowy	447 500,00 zł	27.12.2017r.
Gwarancja bankowa wystawiona przez PKO BP S.A. dla SILEKOL Sp. z o. o.	14.07.2014	Gwarancja na zabezpieczenie roszczeń wynikających z nienależycie wykonanej umowy	31 000,00 zł	31.12.2016r.
Gwarancja bankowa wystawiona przez PKO BP S.A. dla SYNTHOS DWORY 7 Sp. z o. o. spółka jawna	31.10.2014r.	Gwarancja dobrego wykonania umowy	41 500,00 zł	30.04.2016r.

w tysiącach złotych

Gwarancja udzielona w ramach umowy generalnej o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych z InterRisk TU S.A. Vienna Insurance Group 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.
Gwarancja bankowa wystawiona przez PKO BP S.A. dla Vitkovice Power Engineering	18.03.2015r.	Gwarancja zapłaty	17 916 000,00 CZK na dzień 31.03.2015 – 2 662 317,60 zł	30.04.2015r.

REMZAP Sp. z o.o.

Rodzaj i strony gwarancji	Data wystawienia	Przedmiot zabezpieczenia	Kwota gwarancji	Termin ważności
Gwarancja wystawiona przez Millennium Bank SA na rzecz Indorama Netherlands B.V. z siedzibą w Rotterdamie.	04.07.2014	Gwarancja usunięcia wad i usterek	368 000 zł	30.06.2016r.

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

57.1. Polityka personalna

Zatrudnienie

Według stanu na dzień 31 marca 2015 roku w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zatrudnionych było 4 490 pracowników, wobec 4 448 pracowników zatrudnionych na dzień 31 marca 2014 roku. Wzrost zatrudnienia w okresie od 31 marca 2014 roku do 31 marca 2015 roku związany jest przede wszystkim z zakończeniem części realizowanych w tym okresie projektów inwestycyjnych i utworzeniem nowych miejsc pracy.

Wyszczególnienie	Zatrudnienie średnioroczne		Stan zatrudnienia na dzień	
	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014	31 marca 2015	31 marca 2014
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych	2 832	2 796	2 839	2 808
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach nierobotniczych	1 653	1 633	1 651	1 640
Razem	4 485	4 428	4 490	4 448

W raportowanym okresie Jednostka Dominująca współpracowała z dwoma Agencjami Pracy Tymczasowej i za ich pośrednictwem według stanu na dzień 31 marca 2015 roku zatrudniała 145 pracowników na stanowiskach związanych z sezonowością pracy. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nadal będzie korzystać z usług Agencji Pracy Tymczasowej jako elastycznej formy zatrudnienia powodującej równocześnie obniżenie kosztów osobowych Spółki.

Wynagrodzenie

Wynagrodzenie [w zł/m-c/etat]	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014
Średnie wynagrodzenie	4 937	4 972

Jednostka Dominująca

W marcu 2015 roku zostało podpisane Postanowienie Układowe Nr 1/2015/11 do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy z dnia 22 marca 2006 roku w sprawie uruchomienia od 1 czerwca 2015 roku

powszechnych motywacyjnych podwyżek wynagrodzeń zasadniczych oraz wzrostu dodatku zmianowego dla pracowników Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W marcu 2015 roku został podpisany i zarejestrowany w Państwowej Inspekcji Pracy Protokół dodatkowy Nr 28 z dnia 11 marca 2015 roku do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy z dnia 22 marca 2006 roku, dotyczący wprowadzenia nowej tabeli wynagrodzeń, która będzie obowiązywała od 1 czerwca 2015 roku.

W dniu 17 marca 2015 roku Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podjął uchwałę w sprawie ustalenia wysokości i terminu wypłaty nagrody rocznej dla pracowników Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej nie odnotowano istotnych zmian w zasadach oraz poziomie wynagradzania pracowników.

Zwolnienia grupowe

Spółki Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie korzystały z systemu zwolnień grupowych.

Spory zbiorowe

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie wystąpiły spory zbiorowe.

57.2. Umowy ubezpieczeniowe

W dniu 4 lutego 2015 roku Grupa Azoty S.A. zawarła Umowę Generalną dotyczącą ubezpieczenia wszystkich ryzyk budowy i montażu. Umowa obowiązuje od 5 lutego 2015 roku do 4 lutego 2016 roku i określa warunki ubezpieczenia robót budowlano-montażowych zarówno inwestycyjnych, jak i remontowych wykonywanych w ramach kontraktów zawieranych przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., w tym również roboty budowlano-montażowe wykonywane we własnym zakresie przez te spółki. Kontrakty są objęte ubezpieczeniem pod warunkiem ich zgłoszenia w okresie obowiązywania w/w Umowy. W marcu 2015 roku w ramach w/w Umowy Generalnej został wystawiony Certyfikat potwierdzający ochronę w zakresie ryzyk budowlano-montażowych kontraktu - Wymiana z modernizacją strippera E-E1 w sekcji VRS Mocznika II.

Zakłady Azotowe Chorzów S.A. zawarły polisę ubezpieczeniową obowiązującą od 7 lutego 2015 roku do 6 lutego 2016 roku, której przedmiotem jest instalacja przerobu technicznych tłuszczów zwierzęcych i olejów roślinnych do destylowanych kwasów tłuszczowych i stearyny. Suma ubezpieczenia wynosi 68,3 mln zł. Na polisie ustanowiono cesję na rzecz Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

57.3. Umowy kredytowe i pożyczki

Finansowanie wewnętrzzgrupowe

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. funkcjonowały następujące pożyczki:

Pożyczkobiorca	Kwota udzielonej pożyczki	Data podpisania umowy	Okres spłaty	Stan na dzień 31.03.2015r.
GZNF „Fosfory” Sp. o.o. - Porozumienie w sprawie warunków spłaty wierzytelności	78,96 mln zł	26.05.2011 Aneks nr 1 z 30.06.2011, Aneks Nr 2 z 06.03.2012, Aneks Nr 3 z 14.09.2012, Aneks Nr 4 z 31.07.2013, Aneks nr 5 z 26.02.2014, Aneks Nr 8 z 26.02.2014	31.08.2017 roku	31,6 mln zł
AGROCHEM Sp. z o.o. – Umowa Pożyczki	11 mln zł	19.03.2013 Aneks Nr 1 z 15.05.2014, Aneks Nr 2 z 31.12.2014	31.12.2018 roku	0,0 mln zł

w tysiącach złotych

Zakłady Azotowe Chorzów S.A. – Umowa Pożyczki	47 mln zł	02.04.2014 Aneks Nr 1 z 31.12.2014	30.09.2021 roku	45,3 mln zł
BBM Sp. z o.o. – Umowa Pożyczki	1 mln zł	23.12.2014	31.12.2016 roku	1,0 mln zł
SCF Natural Sp. z o.o. – Umowa Pożyczki	0,6 mln zł	07.05.2014	30.06.2017 roku	0,6 mln zł
Zakłady Azotowe Chorzów S.A. – Umowa Pożyczki	4,3 mln zł	13.03.2015	31.03.2020 roku	4,3 mln zł

W dniu 26 stycznia 2015 roku dokonano potrącenia wierzytelności z tytułu pożyczki udzielonej AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście zgodnie z Umową Pożyczki z dnia 19 marca 2013 roku w kwocie 11,0 mln zł z zobowiązaniem z tytułu objęcia przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. udziałów w spółce AGROCHEM Sp. z o.o.

W dniu 13 marca 2015 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. udzieliła Zakładom Azotowym Chorzów S.A. pożyczkę celową w kwocie 4 300 000 zł, przeznaczoną na powiększenie kapitału obrotowego. Ostateczny termin spłaty pożyczki: marzec 2020 roku.

Po okresie sprawozdawczym

W dniu 23 kwietnia 2015 roku została zawarta 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. Umowa określa m.in. zasady redystrybucji środków pozyskanych przez Grupę Azoty S.A. w ramach umowy kredytu odnawialnego z dnia 23 kwietnia 2015 roku, a także środków jakie zostaną pozyskane przez Grupę Azoty S.A. w ramach kredytów z EBI i EBOiR.

Finansowanie zewnętrzne

Jednostka Dominująca

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w okresie sprawozdawczym nie korzystała z kredytów obrotowych. Dostępna kwota kredytów na dzień 31 marca 2015 roku wynosiła 92 mln zł. Wykorzystanie limitów na dzień 31 marca 2015 roku wynosiło 0 zł.

Kredytodawca/ Pożyczkodawca	Kwota udzielonego kredytu/ pożyczki	Koszty kredytu/ pożyczki	Data podpisania umowy	Okres spłaty	Stan na 31.03.2015r.
PKO BP S.A. umowa o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego	30 mln zł	WIBOR 1 M + marża	08.09.2009 (Aneks Nr 1 z 02.09.2010, Aneks Nr 2 z 15.12.2010, Aneks Nr 3 z 22.06.2011, Aneks nr 4 z 05.09.2011, Aneks Nr 5 z 05.09.2012, Aneks Nr 6 z 04.09.2013)	30.09.2016 roku	Spółka w okresie 01.01.2015-31.03.2015 nie korzystała ze środków obrotowych w ramach dostępnych w bankach limitów kredytowych
PKO BP S.A. umowa kredytu w rachunku bieżącym	50 mln zł (kwota przyznana na dzień 19-08-2013, kwota dostępna na 31-03-2015 - 10 mln zł)	WIBOR 1 M + marża	19.08.2013 (Aneks Nr 8 z 19.08.2013, Aneks Nr 9 z 23.10.2013, Aneks Nr 10 z 16.04.2014)	30.09.2016 roku	
Bank Zachodni	50 mln zł	WIBOR 1 M +	29.12.2009	31.05.2015 roku	

w tysiącach złotych

WBK S.A. umowa o kredyt w rachunku bieżącym		marża	(Aneks nr 1 z 23.07.2010, Aneks nr 2 z 12.01.2011, Aneks Nr 3 z 24.05.2011, Aneks Nr 4 z 12.06.2012, Aneks Nr 5 z dnia 02.07.2013, Aneks Nr 6 z 30.05.2014)		
PEKAO S.A. umowa o limit debetowy o charakterze intra-day	2 mln zł	Brak kosztów. Zadłużenie powinno zostać spłacone w dniu jego powstania.	14.05.2010r. (Aneks Nr 1 z 22.10.2010, Aneks Nr 2 z 30.09.2011, Aneks Nr 3 z 01.12.2011, Aneks Nr 4 z 29.11.2012, Aneks Nr 5 z 29.11.2013, Aneks Nr 6 z 28.11.2014)	30.11.2015 roku	

Po okresie sprawozdawczym

W dniu 23 kwietnia 2015 roku, Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy S.A., wraz z GA S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Chemiczne "Police" S.A., podpisała z PKO BP S.A. umowę kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego na kwotę 237 mln zł (Umowa LKW). Umowa wprowadza zmiany do istniejących umów limitu kredytowego wielocelowego poprzez techniczne połączenie dotychczasowych umów limitu kredytowego wielocelowego i ich konsolidację w jedną umowę. Na dzień zawarcia Umowy LKW sublimit dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. został ustalony na poziomie do 30 mln zł. Okres kredytowania do dnia 30 września 2016 roku. Zabezpieczeniem są poręczenia udzielone przez każdą z kluczowych spółek zależnych Grupy Azoty S.A. Oprocentowanie w stosunku rocznym jest na dotychczasowym poziomie.

W dniu 23 kwietnia 2015 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wraz z Grupą Azoty S.A. i spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej Grupa Azoty S.A. podpisała z PKO BP S.A. aneks nr 11 do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 1 października 2010 roku (Umowa KRB) na kwotę 302 mln PLN. Limit udzielony został do 30 września 2016 roku. W ramach aneksu do Umowy KRB włączono nowych kredytobiorców, będących spółkami grupy kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.: PROZAP Sp. z o.o., GZNF "Fosfory" Sp. z o.o., „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o., AGROCHEM Sp. z o.o., Zakłady Azotowe Chorzów S.A. i UNIBALTIC AGRO Sp. z o.o. Na dzień zawarcia ww. aneksu sublimit dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. został ustalony do wysokości 10 mln zł, a dla jej spółki zależnej REMZAP Sp. z o.o. 2 mln zł. Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z niniejszej Umowy KRB są poręczenia udzielone przez każdą z kluczowych spółek zależnych Grupy Azoty S.A. Oprocentowanie w stosunku rocznym jest na dotychczasowym poziomie.

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

REMZAP Sp. z o.o.

W okresie I kwartału 2015 roku spółka REMZAP Sp. z o.o. nie zaciągała nowych kredytów.

W dniu 21 stycznia 2015 roku podpisany został aneks do Umowy z Bankiem Millennium SA, którym przedłużono czas obowiązywania umowy do dnia 26 stycznia 2016 roku.

Kredytodawca/ Pożyczkodawca	Kwota udzielonego kredytu/ pożyczki	Koszty kredytu/ pożyczki	Data podpisania umowy	Okres spłaty	Stan na 31.03.2015r.
PKO BP SA	2,0 mln zł	WIBOR 1M + marża	19.08.2013r.	30.09.2016 roku	0,0 mln zł
Millennium Bank SA	2,0 mln zł	WIBOR 1M + marża	27.01.2012r. Aneks z 26.01.2015r.	26.01.2016 roku	0,17 mln zł

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

W okresie I kwartału 2015 roku spółki Grupy Kapitałowej „AGROCHEM PUŁAWY” sp. z o.o. nie zaciągały nowych kredytów.

Kredytodawca/ Pożyczkodawca	Kwota udzielonego kredytu/ pożyczki	Koszty kredytu/ pożyczki	Data podpisania umowy	Okres spłaty	Stan na 31.03.2015r.
PEKAO SA	4,5 mln zł	WIBOR + marża	08.10.2014r.	31.10.2015 roku	4,3 mln zł
PKO BP SA	5,0 mln zł	WIBOR + marża	27.09.2011r.	27.09.2017 roku	0,2 mln zł

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

Kredytodawca/ Pożyczkodawca	Kwota udzielonego kredytu/ pożyczki	Koszty kredytu/ pożyczki	Data podpisania umowy	Okres spłaty	Stan na 31.03.2015r.
PEKAO S.A.	5,0 mln zł	WIBOR + marża	24.12.2014r.	31.01.2016 roku	0,0 mln zł

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

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

Kredytodawca/ Pożyczkodawca	Kwota udzielonego kredytu/ pożyczki	Koszty kredytu/ pożyczki	Data podpisania umowy	Okres spłaty	Stan na 31.03.2015r.
WFOŚiGW	1,38 mln zł	Stopa redyskonta weksli + marża	27.05.2014r. Aneks z 03.09.2014r.	15.12.2017 roku	1,26 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 kursowe

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku zostało rozliczonych łącznie 21 transakcji zabezpieczających z wynikiem (-) 1 066 597,30 zł (wyłącznie wynik na transakcjach w USD).

Wycena 33 transakcji otwartych na dzień 31 marca 2015 roku dokonana przez banki wyniosła (-) 1 447 027,84 zł. Wpływ transakcji zabezpieczających na wynik za okres 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku był ujemny i wyniósł (-) 2 378 428,79 zł, w tym:

- (-) 1 066 597,30 zł z tytułu transakcji zrealizowanych;
- (-) 1 447 027,84 zł z tytułu wyceny na dzień 31 marca 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 1 955,5 tys. zł, w tym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. 1 758,2 tys. zł.

57.6. Umowy leasingu

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie zostały zawarte nowe umowy leasingu.

W sprawozdawczym okresie w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. zawarto 4 nowe umowy leasingowe na łączną wartość 159 tys. EUR, których przedmiotem są 4 wózki widłowe.

W „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o. zawarto 6 nowych umów leasingowych o łącznej wartości 141 tys. zł, których przedmiotem są samochody osobowe przeznaczone dla doradców agrotechnicznych.

W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku nie zawierano nowych umów leasingu.

57.7. Akredytywy

W dniu 31 marca 2015 roku został przedłużony do 30 czerwca 2015 roku termin ważności akredytywy importowej otwartej w 2010 roku przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na kwotę 16 624 186 USD. Wyżej wymieniona akredytywa została otwarta w ramach kontraktu na Budowę Instalacji Odsiarczania Spalin. Saldo akredytywy na dzień 31 marca 2015 roku wynosi 482 390,00 USD. Zabezpieczenie akredytywy stanowi kaucja środków pieniężnych na kwotę 482 390,30 USD.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku nie zostały otwarte nowe akredytywy na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

57.8. Środki unijne

W dniu 27 lutego 2015 roku podpisany został Aneks do umowy o dofinansowanie dla projektu „Budowa instalacji redukcji NOx na kotłach OP-215 nr 4 i 5 w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A.” wydłużający okres kwalifikowania wydatków z dnia 28 lutego 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku.

57.9. Inne 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. Spółka zarządza płynnością poprzez utrzymywanie odpowiedniego do skali prowadzonej działalności stanu gotówki. Lokowanie wolnych środków pieniężnych dostosowywane jest do cyklu płatności zobowiązań.

W I kwartale 2015 roku okresowe problemy z płynnością odnotowały Zakłady Azotowe „Chorzów” S.A. Wystąpiła nieterminowa spłata zobowiązań handlowych.

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

Istotne umowy

Rozwiązanie znaczącej umowy sprzedaży melaminy – raport bieżący nr 6/2015 z 9 lutego 2015 roku

W dniu 9 lutego 2015 roku została rozwiązana za porozumieniem stron umowa zawarta dnia 1 grudnia 2003 roku pomiędzy Grupą Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. a spółką Kronopol Sp. z o.o., na sprzedaż melaminy. Umowa została rozwiązana ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2014 roku. Rozwiązanie umowy nastąpiło w związku z koniecznością wypracowania przez jej strony nowych warunków handlowych na dostawy melaminy.

Zawarcie umowy znaczącej na sprzedaż melaminy - raport bieżący nr 7/2015 z 9 lutego 2015 roku

W dniu 9 lutego 2015 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. zawarła ze spółką Kronopol Sp. z o.o. z siedzibą w Żarach umowę na sprzedaż melaminy z mocą obowiązującą od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku. Umowa automatycznie zostaje przedłużona na kolejne dwa lata kalendarzowe, chyba, że przed upływem tego terminu zostanie wypowiedziana przez którąkolwiek ze stron z 6 miesięcznym okresem wypowiedzenia ze skutkiem na 31 grudnia 2019 rok. Zgodnie z Umową Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. zobowiązuje się dostarczyć melaminę, a Kupujący ją odebrać i za nią zapłacić. Szacunkowa wartość umowy wynosi 297 mln zł. Ceny sprzedaży będą negocjowane kwartalnie, a podstawą ich ustalenia będą aktualne warunki i trendy cenowe na europejskim rynku melaminy. Szacunkowa łączna wartość umów (w tym ww. umowy) zawartych przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. z Kupującym w ciągu ostatnich 12 miesięcy wynosi 301 mln zł, przy czym umową o najwyższej wartości jest wyżej opisana Umowa.

Zawarcie umowy znaczącej na sprzedaż PULREA (mocznika) - raport bieżący nr 8/2015 z 9 lutego 2015 roku

W dniu 9 lutego 2015 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. zawarła umowę ze spółką Kronopol Sp. z o.o. z siedzibą w Żarach na sprzedaż PULREA z mocą obowiązującą od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku. Umowa automatycznie zostaje przedłużona na kolejne 2 lata kalendarzowe, chyba, że przed upływem tego terminu zostanie wypowiedziana przez którąkolwiek ze stron z 6 miesięcznym okresem wypowiedzenia ze skutkiem na 31 grudnia 2019 rok. Zgodnie z umową Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. zobowiązuje się dostarczyć PULREA, a Kupujący go odebrać i za niego zapłacić. Szacunkowa wartość umowy wynosi 471 mln zł. Ceny sprzedaży będą ustalane przez strony miesięcznie w oparciu o warunki i trendy cenowe na europejskim rynku mocznika.

Zawarcie umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego - raport bieżący nr 16/2015 z 23 kwietnia 2015 roku

W dniu 23 kwietnia 2015 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wraz Grupą Azoty S.A. oraz pozostałymi kluczowymi spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty: Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Chemiczne "Police" S.A., podpisały z PKO BP S.A. umowę kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego na kwotę 237 mln zł. Umowa wprowadza zmiany do istniejących umów limitu kredytowego wielocelowego poprzez techniczne połączenie umów limitu kredytowego wielocelowego wyżej wymienionych podmiotów i ich konsolidację w jedną umowę, w ramach której kredytodawcą pozostaje PKO BP S.A., a kredytobiorcami wyżej wymienione podmioty.

Zawarcie Umowy poręczenia kredytu odnawialnego pomiędzy PKO BP S.A. a Grupą Azoty S.A. oraz kluczowymi spółkami zależnymi Grupy Azoty S.A.: Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Kędzierzyn” S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Chemiczne "Police" S.A. - raport bieżący nr 17/2015 z 23 kwietnia 2015 roku.

W związku z umową kredytu odnawialnego zawartą w dniu 23 kwietnia 2015 roku pomiędzy Grupą Azoty S.A. a PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, zawarta została Umowa poręczenia kredytu odnawialnego pomiędzy Bankiem a Grupą Azoty S.A. oraz kluczowymi spółkami zależnymi Grupy Azoty S.A.: Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. oraz

Grupą Azoty Zakłady Chemiczne "Police" S.A., występującymi jako poręczyciele. Kwota udzielonych przez każdego z poręczycieli, w tym przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poręczeń została ustalona w maksymalnej wysokości 600 mln zł, tj. łącznie 1 800 mln zł. Wynikające z umowy poręczenia zobowiązania poręczycieli są względem siebie rozdzielne i niezależne, i nie są zobowiązaniami solidarnymi.

Pozycja Jednostki Dominującej w rankingach, nagrody, wyróżnienia

W I kwartale 2015 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. otrzymała następujące nagrody i wyróżnienia:

- Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Prezes Zarządu – Marian Rybak otrzymali pierwszy Diament do Złotej Statuetki Lidera Polskiego Biznesu. Organizatorami konkursu Lider Polskiego Biznesu są Business Centre Club i Fundacja Archidiecezji Warszawskiej Pomocy Bezrobotnym i Biednym NADZIEJA. Warszawa, 24 stycznia 2015 roku.
- Tytuł indywidualny „Solidny Pracodawca 2014” dla Prezesa Zarządu Mariana Rybaka za całokształt pracy oraz zaangażowanie w rozwój Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w ramach Programu „Solidny Pracodawca Roku”. Katowice, 12 lutego 2015 roku.
- Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zajęła pierwsze miejsce wśród najlepiej postrzeganych firm województwa lubelskiego 2014 roku w konkursie „Filary Polskiej Gospodarki”, organizowanym przez ogólnopolski dziennik „Puls Biznesu”. Warszawa, 15 kwietnia 2015 roku.

Istotne dokonania i zdarzenia w Grupie Kapitałowej w okresie sprawozdawczym

- W pierwszym kwartale 2015 roku, w efekcie kontynuacji procesu kontraktacji rozpoczętego w grudniu 2014 roku, zostały zawarte kolejne umowy sprzedaży kaprolaktamu na rok 2015 o łącznym wolumenie 24 800 ton.
- Została podpisana Umowa międzyoperatorska z Operatorem Systemu Przesyłowego gazowego umożliwiającą Spółce pełne zarządzanie mocami w punkcie wyjścia w Puławach.
- Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. aktywnie uczestniczyła w procesie konsultacji rozporządzenia dywersyfikacyjnego gazowego. Jest to znaczący dokument prawny regulujący stopień dywersyfikacji (importu) paliwa gazowego.
- Na bazie Zakładowej Straży Pożarnej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. powołano Centrum Edukacji Ratowniczej Grupy Azoty - CERGA. Utworzenie CERGA ma pomóc w wypracowywaniu wspólnych standardów w ramach ochrony przeciwpożarowej i ratownictwa, wymianie doświadczeń i wykorzystywaniu synergii pomiędzy spółkami Grupy Azoty. Umożliwi to jeszcze skuteczniejszą ochronę życia i zdrowia pracowników Grupy Azoty, podniesienie bezpieczeństwa społeczności lokalnych w otoczeniu zakładów oraz środowiska naturalnego.
- Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest na etapie wdrażania Programu Obserwacji Bezpieczeństwa Zachowań STOP™ firmy DuPont. Głównym celem jest zastosowanie wiedzy, umiejętności i technik Programu STOP w działaniach operacyjnych Spółki związanych z poprawą bezpieczeństwa oraz zmniejszeniem ilości wypadków przy pracy.
- AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście uruchomił produkcję nowych nawozów dla ogrodnictwa i upraw hobbystycznych (nawozy w małych opakowaniach – 5kg). Nawozy oferowane są pod nazwą WOW.

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

- Ceny głównych surowców strategicznych: gazu ziemnego, węgla, energii elektrycznej, benzenu i siarki;
- Realizacja projektów o znaczeniu strategicznym;
- Kształtowanie się kursów walutowych (USD, EUR);
- Koniunktura w rolnictwie i branży nawozowej;
- Koniunktura w branżach będących odbiorcami produktów chemicznych Grupa Puław (przemysł tekstylny, motoryzacyjny, budowlany, tworzywo sztuczne).

W dniu 16 kwietnia 2015 roku Prezes URE zatwierdził ustaloną przez PGNiG S.A. "Zmianę Taryfy w zakresie dostarczania paliw gazowych Nr 7/2015 PGNiG S.A.". Zgodnie z tą decyzją, począwszy od 1 maja 2015 roku, cena gazu ziemnego dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obniży się o 7,16%. Zgodnie z warunkami zawartymi w w/w taryfie w rozliczeniach z odbiorcami pobierającymi paliwo gazowe na podstawie umów kompleksowych PGNiG S.A. stosuje stawki opłat przesyłowych wynikające z taryfy Operatora, do którego sieci odbiorca jest przyłączony. Po uwzględnieniu stawek opłat za świadczenie usług przesyłania, przy poborze zgodnym z zamówioną mocą, cena paliwa gazowego ogółem dla Spółki obniży się o 6,99%. Okres obowiązywania „Taryfy w zakresie dostarczania paliw gazowych Nr 7/2015 PGNiG S.A.” został wydłużony do dnia 31 lipca 2015 roku, natomiast „Taryfa dla usług przesyłania paliw gazowych nr 9” OGP GAZ-SYSTEM S.A. obowiązuje do dnia 31 grudnia 2015 roku.

PGNiG S.A. zaoferowało także od maja br. program rabatowy "Uwolnienie Cen" dla klientów strategicznych. Program rabatowy obejmuje zakupy gazu w okresie od 1 maja 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, jednak nie dłużej niż do momentu ewentualnego zwolnienia PGNiG SA przez prezesa URE z obowiązku przedkładania taryf do zatwierdzenia. Przystąpienie do programu jest dobrowolne. Wysokość rabatu będzie odnosiła się do aktualnych cen na Towarowej Giełdzie Energii i będzie uzależniona od odbieranych ilości oraz równomierności poboru, przy czym istnieje obowiązek odbioru co najmniej 80% wcześniej zamówionych ilości paliwa gazowego.

Wpływ na rynek nawozów będzie miał przebieg warunków atmosferycznych w okresie wiosennym, jak również tempo realizacji prac polowych związanych z zakładaniem upraw jarych. Nie bez znaczenia pozostaje dalsze kształtowanie się cen płodów rolnych mających wpływ na siłę nabywczą sektora rolnego. Tegoroczna wiosenna intensyfikacja prac polowych może skutkować skróceniem sezonu nawozowego i oczekiwaniem rynku na wcześniejsze niż zwykle obniżenie cen produktów nawozowych.

Jako wyraz konsekwentnego dążenia Chin do uzyskania samowystarczalności w zakresie produkcji kaprolaktamu, na rok 2015 zapowiedziano przyrost mocy produkcyjnych o kolejne 1 100 tys. ton/rok (PCI), co prawdopodobnie spowoduje dalszy spadek importu kaprolaktamu na ten rynek.

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